

# 东吴 基金

# 基金周报

2012年7月16日

总第365期

专业理财交给我们 美好生活还给自己

## 基金数据

- 一周净值
- 基金表现

## 东吴视点

- 基金经理手记：机会朦胧可见
- 市场综述：A股延续震荡走势

## 东吴动态

- 东吴首只保本基金7月11日正式发行
- 东吴保本丁蕙：债市慢牛基础仍在
- 中国基金行业发展的几点思考
- 东吴基金总裁徐建平 睿见者远行
- 东吴基金管理有限公司关于旗下东吴深证100指数增强（LOF）基金新增深圳众禄基金销售有限公司为代销机构并推出定期定额业务的公告
- 东吴基金管理有限公司关于旗下东吴深证100指数增强（LOF）基金在深圳众禄基金销售有限公司网上申购费率及定投申购费率优惠的公告
- 东吴基金管理有限公司关于旗下基金新增华鑫证券有限责任公司为代销机构并推出定期定额业务及转换业务的公告

## 常见问题

- 什么是 CPPI 保本策略？
- 保本基金的投资对象是什么？
- 保本基金适合哪些投资者？



东吴基金管理有限公司  
Soochow Asset Management Co., Ltd.

地址：上海浦东新区源深路279号

邮编：200135

总机：021-50509888

传真：021-50509884

公司网址：www.scfund.com.cn

客服邮箱：service@scfund.com.cn

客服热线：400-821-0588

021-50509666

出版部门：东吴基金市场营销部

### 风险提示：

本刊所提供资讯仅供参考，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。投资有风险，敬请谨慎选择。

## 基金数据

### ○ 一周净值

基金名称	7月9日		7月10日		7月11日		7月12日		7月13日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7127	2.4327	0.7059	2.4259	0.7120	2.4320	0.7170	2.4370	0.7171	2.4371
东吴双动力	1.1195	1.6995	1.1035	1.6835	1.1159	1.6959	1.1224	1.7024	1.1284	1.7084
东吴轮动	0.7282	0.8082	0.7264	0.8064	0.7352	0.8152	0.7618	0.8418	0.7539	0.8339
东吴优信 A	1.0232	1.0352	1.0239	1.0359	1.0244	1.0364	1.0241	1.0361	1.0254	1.0374
东吴优信 C	1.0120	1.0240	1.0127	1.0247	1.0132	1.0252	1.0129	1.0249	1.0142	1.0262
东吴策略	0.8598	0.9298	0.8529	0.9229	0.8609	0.9309	0.8690	0.9390	0.8709	0.9409
东吴新经济	0.9020	0.9020	0.8950	0.8950	0.9000	0.9000	0.9030	0.9030	0.9030	0.9030
东吴新创业	0.8860	0.9460	0.8780	0.9380	0.8920	0.9520	0.9000	0.9600	0.9030	0.9630
东吴新兴产业	0.6730	0.6730	0.6670	0.6670	0.6770	0.6770	0.6840	0.6840	0.6800	0.6800
东吴增利 A	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0600	1.0600
东吴增利 C	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0560	1.0560
东吴新产业	0.9640	0.9640	0.9500	0.9500	0.9520	0.9520	0.9650	0.9650	0.9630	0.9630
东吴 100	0.9250	0.9250	0.9210	0.9210	0.9310	0.9310	0.9460	0.9460	0.9480	0.9480

注：东吴增利 A、东吴增利 C 尚在封闭期内，每周五公告一次净值。

基金名称	7月8日		7月9日		7月10日		7月11日		7月12日		7月13日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币 A	0.8541	1.784%	0.4581	1.714%	0.3133	1.668%	0.5704	1.758%	0.4807	1.766%	0.5296	1.686%
东吴货币 B	0.9852	2.029%	0.5239	1.958%	0.3824	1.915%	0.6371	2.004%	0.5473	2.013%	0.5967	1.933%

## 基金数据

### ○ 基金表现

基金名称	今年以来	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	最近一年	最近两年	最近三年	设立以来
	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率	年化回报率	年化回报率	总回报率(%)
东吴嘉禾	3.33	0.03	-0.11	0.7	7.21	-17.14	2.47	-1.99	183.43
东吴双动力	6.82	-0.42	-1.31	0.3	10.16	-13.21	-0.38	-0.61	65.56
东吴轮动	3.1	0.21	-5.59	-9.18	-2.7	-32.63	-8.66	-6.4	-19.65
东吴优信 A	7.09	0.25	0.64	5.42	7.02	2.58	1.64	0	3.76
东吴优信 C	6.94	0.26	0.62	5.35	6.89	2.27	1.33	-0.36	0.44
东吴策略	3.31	0.31	-0.33	-0.91	7.84	-20.6	-5.45	-4.17	-6.77
东吴新经济	-4.65	-2.06	-3.73	-7.29	-4.44	-20.02	-1.09	-	-9.7
东吴货币 A	1.96	0.03	0.24	0.85	1.82	3.47	2.98	-	6.23
东吴货币 B	2.09	0.04	0.26	0.91	1.94	3.72	3.23	-	6.79
东吴新创业	8.4	1.12	0.56	2.15	12.59	-15.84	-2.39	-	-4.73
东吴新兴产业	1.04	-1.02	-6.72	-4.76	3.19	-27.89	-	-	-32
东吴增利 A	4.43	0.09	0.38	2.61	3.82	-	-	-	6
东吴增利 C	4.24	0.09	0.28	2.52	3.63	-	-	-	5.6
东吴新产业	1.69	-1.63	-3.89	-3.02	4	-	-	-	-3.7
东吴 100	-	0.32	-3.07	-5.29	-	-	-	-	-5.2

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

基金简称	过去一周	过去一个月	过去三个月		过去六个月		今年以来		过去一年		过去两年(104周)		成立以来累计净值增长率(%)
	增长率(%)	增长率(%)	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	
东吴嘉禾	0.03%	-0.19%	0.70%	19	7.21%	26	3.33%	29	-17.57%	18	6.66%	13	187.89%
东吴双动力	-0.42%	-0.90%	0.30%	163	10.16%	111	6.82%	129	-13.89%	83	-0.10%	94	65.13%
东吴轮动	0.21%	-4.33%	-9.18%	286	-2.70%	271	3.10%	192	-33.24%	240	-15.75%	177	-19.64%
东吴优信 A	0.25%	0.53%	5.42%	16	7.02%	30	7.09%	32	2.25%	48	3.49%	38	3.76%
东吴优信 C	0.26%	0.51%	5.35%	18	6.89%	31	6.94%	34	1.94%	54	2.85%	41	0.44%
东吴策略	0.31%	-0.11%	-0.91%	42	7.84%	22	3.31%	37	-21.34%	50	-10.28%	41	-6.85%
东吴新经济	-2.06%	-4.44%	-7.29%	279	-4.44%	274	-4.65%	274	-20.72%	181	-0.33%	96	-9.70%
东吴新创业	1.12%	1.23%	2.15%	133	12.59%	70	8.40%	100	-17.23%	132	-4.56%	--	-4.66%
东吴新兴产业	-1.02%	-6.08%	-4.76%	87	3.19%	60	1.04%	104	-28.94%	82	--	--	-32.00%
东吴增利 A	0.09%	0.00%	2.61%	76	3.82%	70	4.43%	71	--	--	--	--	6.00%
东吴增利 C	0.09%	0.00%	2.52%	81	3.63%	73	4.24%	74	--	--	--	--	5.60%
东吴新产业	-1.63%	-3.31%	-3.02%	236	4.00%	224	1.69%	220	--	--	--	--	-3.70%
东吴 100	0.32%	-2.17%	-5.29%	--	--	--	-5.20%	--	--	--	--	--	-5.20%

数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

### 机会朦胧可见

从周中公布的信贷数据就不难看出为什么央行在短期之内两次降息，信贷数据特别是企业反馈的中长期信贷数据从月内看仍然严峻，第一次降息的效果并不明显，对于此我们还是需要通过微观的调研和观察后续的数据才能得出结论，同时，进出口的增速还是有较大幅度的下滑，特别是进口端，增速低于预期表明国内的需求还是疲软，要观察会否有政策跟进刺激。

总体上，经济数据还是在大家的预期之内，但并未见到转向迹象，所以市场的表现佐证了这一点，通缩的预期又一定程度覆盖了市场，我们后续关注政策的进一步走向，但是对于市场，利多的作用正在累积，除却中报预增的消费板块品种之外，相对的个股对于业绩不理想有所释放，应该讲市场进入了战略观察期，左侧交易的投资者应关注优质企业的配置价值。

### ○ 市场综述

### A 股延续震荡走势

A 股延续震荡走势，上周上证综指收盘于 2185.9 点，跌 37.68 点，全周跌幅 1.69%；深证成指收盘于 9792.49 点，涨 102.33 点，全周涨幅 1.06%；中小板指报 4541.21 点，跌 27.13 点，跌幅 0.59%；创业板报 725.79 点，跌 11.50 点，跌幅 1.56%。

7 月 9 日周一，两市股指早盘低位震荡，午后大幅跳水。沪指破 2200 点且暴跌逾 2%，创出 2012 年 1 月 10 日以来新低。7 月 10 日两市早盘双双低开。在短暂探底后，沪指盘中迅速拉升翻红，但由于市场分歧加大，此后沪指全天呈现窄幅震荡走势。7 月 11 日周三两市早盘双双低开，此后两市股指震荡上扬，但随着周期股涨幅缩小，两市股指震荡回落，大盘午后一度下探今日低点 2156.60 点。随后开始走强，两市翻红，震荡上行。7 月 12 日周四早盘受压双双低开，沪指低位震荡整理，一度创新低 2152.68 点。深指在中小板的带动下，震荡走高，呈现探底回升格局。午后，股指快速冲高上扬，最终沪指站稳五日线。7 月 13 日周五小幅低开，早盘受国内公布经济数据影响，指数快速冲高，随后逐步回落，午后延续窄幅震荡。

国际股票市场方面，上周全周道指收高 0.03%，纳指下跌 1%，标普 500 指数上涨 0.2%。欧洲主要股指则涨幅不

一，英国富时 100 指数上周累计上涨 0.1%，法国 CAC 40 指数上周累计上涨 0.4%，德国 DAX 30 指数上周累计上涨 2.3%。亚太地区股票市场方面，各主要股指则几乎全数下跌，日经 225 指数上周下跌逾 3%。香港恒指上周几近收平，澳大利亚股票市场上周下跌约 1.5%，而韩国股市上周下跌约 2.4%。

大宗商品方面，本周美国对伊朗的新制裁措施，也使得地缘政治因素再次推涨油价，本周五纽约市场油价收于每桶 87.10 美元，周涨幅逾 3%，伦敦市场油价收于每桶 102.40 美元，上涨 4.75%；纽约黄金期货价格报收于 1592 美元每盎司，全周上涨 0.8%。

7 月 9 日至 7 月 15 日这段时间内，以下消息值得关注：

1、国家统计局 7 月 9 日公布的数据显示，6 月份居民消费价格指数同比涨幅仅为 2.2%，这是自 2010 年 7 月以来 CPI 涨幅首次进入“2”时代，并创下 29 个月以来的新低。同时，CPI 环比数据也连续第三个月下降。

2、国家统计局上周公布的数据显示，上半年我国 GDP 同比增长 7.8%，而二季度增长 7.6%，创 13 个季度以来的新低；上半年我国居民消费价格（CPI）增长 3.3%，比一季度回落 0.5 个百分点。

3、中国人民银行 7 月 13 日公布的金融统计数据显示，6 月份新增贷款 9198 亿元，新增存款 2.86 万亿。6 月末，M2 同比增长 13.6%，比上月末高 0.4 个百分点，M1 同比增长 4.7%，比上月末高 1.2 个百分点。6 月份社会融资规模为 1.78 万亿元，分别比上月和上年同期多 6381 亿元和 6940 亿元。6 月份新增外汇占款 490.85 亿元，相比上月增加 257 亿元。

4、财政部 7 月 13 日宣布，2012 年上半年全国财政收入达到 63795 亿元。这一数字是 2002 年全年全国财政收入的三倍之多。

## 东吴动态

### 东吴首只保本基金 7月11日正式发行

2012-07-09 证券时报

受债市“慢牛”行情影响，近期保本基金掀起了一波发行小高潮。7月11日起，又一只保本基金东吴保本混合型基金正式发行，注重本金安全的投资者可以通过各大银行、券商及东吴基金直销平台进行认购。

据介绍，东吴保本基金是东吴旗下第一只保本基金，通过 CPPI 策略及量化投资模型双重投资策略，在提供本金保护的同时为投资者博取相对较高收益。

### 东吴保本丁蕙：债市慢牛基础仍在

2012-07-13 中国证券报

正在发行的东吴保本基金拟任基金经理丁蕙表示，虽然债市已上涨较大幅度，但国内经济还处于政策刺激下的弱复苏阶段，因此债市慢牛行情的基础仍在。而从国内基本面来看，进出口的增长潜力不大，目前采取的政策主要是通过刺激投资来拉动经济，不可能出现如 2008 年四万亿元的刺激政策，信贷也不会像 2008 年那样激进，央行保持走一步看一步的思路，经济复苏的幅度有限。

东吴保本基金于 7 月 11 日开始发行。该基金的股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%，债券、货币市场工具等保本资产投资占基金资产比例不低于 60%，其中现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

该基金以本金安全为导向，基于宏观经济运行变化和阶段性市场特征，运用恒定比例投资组合保险策略（CPPI）进行大类资产配置，通过购买债券等安全资产构建本金安全垫。至于东吴保本的操作策略，丁蕙表示将首先做好做厚安全垫，然后再根据市场情况考虑是否做权益类投资，即便如此也将是自下而上地选个股，发挥公司权益类投资团队的个股挖掘优势，从而获得超额收益。

## 中国基金行业发展的几点思考

(作者系东吴基金管理有限公司总裁)

2012-07-09 证券时报

受人之托，忠人之事，基于信托责任的基金管理公司的成立，标志着中国金融史上的一大创新。自1998年至今，基金行业经过十多年的发展，在资产管理规模、持有人认可度、产品线维度等方面均取得了突破，其运作机制、专业人才和监管框架成为推动中国理财市场发展的基本要素。

不过，近几年，随着银行理财产品、保险、信托等理财行业快速发展，基金占A股流通市值和理财市场的比重均逐年降低，基金业的发展面临着一些困难、困惑和困境。在金融市场大发展的背景下，审视基金业的不足和机遇，探索创新与转型的蓝海战略，是推动中国基金业发展、实现受托资产有效管理的应有之义。

### 一、基金行业的竞争与挑战

#### (一) 金融环境与制度约束对基金行业发展的影响

多年来，基金行业获得了跨越式发展，但受制度约束及金融环境的影响，基金业自身也累积了较多的问题，主要表现为竞争同质化、渠道单一化和行为短期化。

第一，投资标的限制导致竞争同质化。目前各基金公司的架构、盈利模式都较为相似，导致行业内部的竞争同质化，其深层次原因在于投资标的单一。在现有监管制度下，基金行业投资标的包括股票、债券、现金等价物等传统投资品，而商品、期货、房地产、掉期等另类投资品都不能投资，这在一定程度上增加了基金投资周期波动的风险，并限制了投资策略的多样化和产品结构的差异化。

相比之下，银行理财产品可以投资于股票、商品、外汇、货币和债券五大投资市场；信托产品可以投资于资本市场、货币市场、实业市场等；保险资金也允许投资于房地产、基础设施以及私募等另类资产。这些丰富的投资标的降低了单一市场的投资风险，进而可构建不同风险收益特征的产品，契合了市场多样化的需求。

第二，过于依赖银行导致渠道单一化。据统计，银行在我国基金渠道中的占比达57%，直销为34%，券商为8%；而美国的情况是券商占27%，专业咨询机构占25%，直销为16%，银行为14.6%，基金超市为10%，保险为6%。相比美国多元化的渠道资源，我国基金业渠道有限并且高度依赖银行渠道。基金渠道单一化显然不利于构建长期稳定的客户群和合理的行业价值链，这是基金行业应当重视的问题。

第三，基金治理缺陷导致行为短期化。基金公司的公司治理有其自身的特点：一方面，基金公司具有双重委托代理的特点，即同时对股东和持有人负责，且以持有人利益优先，导致委托代理链条比较长；另一方面，基金公司需要专业化的人才来实现对持有人资产的有效管理，因此人力资本具有特殊重要性。但是目前基金公司员工持股、持基等长期激励机制尚在探索中，以人为本的机制安排相对不足，导致了基金行业人员流动频繁化和市场行为短期化。

#### (二) 其他理财行业的兴起引发竞争格局转换

从整个广义理财市场的视角来看，几年前，基金曾经是主导理财市场的专业机构投资者，透明的运作和严格的监管使其深受百姓信赖。目前，基金业尽管仍是理财行业重要构成部分，但规模占比下降明显，而汲取了基金业制度经验并享受宽松监管环境的银行理财产品、信托等理财行业发展非常迅速。据统计，截至去年年末，基金管理规模为 2.1 万亿元，而银行理财产品余额达 4.6 万亿元，保险为 6 万亿元，信托为 4.8 万亿元，创投与私募股权为 4.8 万亿元。在广义的理财市场中，财富管理业务的交叉与综合将成为发展趋势。因此，基金公司面临的竞争更多来自于行业外部，整个理财市场的竞争结构已经发生了根本性的变化。

其他理财行业爆发性增长的原因有以下两点：第一是产品适销对路。当前民众偏好绝对收益，尤其是期限和收益明确的理财产品。银行、保险、信托等理财产品的发展，与其产品更贴近市场、更贴近客户需求密切相关，这一点是基金行业需要反思和借鉴的。第二是监管标准不一致导致监管套利。相对而言，目前基金业监管更为严格，产品审批流程更为复杂，因而形成了较高的透明度和良好的公信力。不过，由于各理财行业监管标准的差异导致监管套利，一定程度上影响了基金行业的发展。但是反过来看，这恰是基金行业发展前景和潜力所在。随着证监会“加强监管，放松管制”思路的不断落实，基金业将开辟出创新发展的新空间。

## 二、基金行业的巨大发展机遇

以国外基金行业的发展史为参考，中国基金业的问题具有阶段性、周期性和政策性特征。第一，阶段性因素。基金行业经历了比较长时间的超常规发展，一定程度上需要稳步调整。第二，周期性因素。基金投资的基础市场最近几年面临较大的调整，因此基金的投资回报受到一定影响。从国际经验来看，每一轮公募基金的发展都跟资本市场牛市相关，我们所经历的资本市场震荡也会影响行业发展。第三，政策性因素，包括缺少长期资金、以债券市场为代表的低风险市场发展相对滞后等因素。从长期来看，这些限制行业发展的影响因素最终将减弱或消失。

从目前的发展趋势来看，外部环境的变化和制度约束的弱化给基金行业的长足发展带来了巨大空间。站在历史性的转折点上，审视基金行业的发展前景，我们满怀信心。

### （一）厚实的发展基础

经过十多年的发展，中国基金行业培养了大量专业化人才，建立了规范化和专业化的运作机制，推动了理财理念的深入人心，为整个财富管理行业的发展积累了经验。截至 2011 年末，66 家基金公司的资产管理规模为 2.1 万亿元，形成了涵盖传统型基金和创新型基金的较为完善的产品线，初步实现了业务多元化发展。在监管层和国民财富管理需求的推动下，在自身创新求变发展的驱动下，中国基金行业十多年已走过了西方发达国家基金业百年的历程，为自身的进一步发展奠定了坚实的基础。

### （二）巨大的发展空间

国民经济的发展推动了财富积累进入加速期，中产阶级的兴起和人口老龄化程度的加深将进一步推动理财市场的发展。从基金在民众中的普及度来看，早在 1999 年，美国共同基金的资产管理规模就超过了其银行总资产规模，并且有 43.9% 的美国家庭持有基金；而目前中国基金资产管理规模占银行总资产比例不足 2%，开户数不到总人口的

3%。未来中国的金融资产将呈现货币资本化的趋势，以基金为代表的机构投资者将成为推动货币资本化的主要力量，中国基金行业存在巨大的发展潜力。

### （三）历史性的发展机遇

在经济转型、市场转折、行业转轨的历史性机遇面前，中国基金业正逐步迈入新的发展周期。

经济在转型。中国经济增长模式正在由投资拉动、出口导向的粗放型增长模式转变为创新驱动、内需拉动的集约型增长模式，这既是决策层的主动选择，也是经济发展的必然趋势。以产业发展周期的视角来看，拥有巨大成长潜力的战略性新兴产业和新型消费产业将成为推动中国经济下一阶段快速发展的重要动力，经济转型带来的结构优化将驱动中国经济快速可持续发展。

市场在转折。以宏观经济转型为契机，服务于实体经济的资本市场正由新兴加转轨市场迈向成熟市场：第一，市场机制正逐步完善，股权分置改革推进至当前已基本实现了全流通，多元化的市场参与者有效地提升了市场效率；二次股改的逐步实施，将进一步完善股市进入和退出机制，提升市场约束力，改善市场运行机制。第二，市场体系在升级深化，衍生品市场和债券市场在发育成长，多层次资本市场建设也正在加快。第三，市场也在经历牛熊转换，牛市终将随经济转型的推进而到来。

行业在转轨。基金行业正在市场环境、竞争环境以及行业前景的变化中逐步转轨。第一，市场从单向市场过渡到双向市场，从现货市场发展到期货市场，从资本市场延伸到实业市场，带动行业和投资进入“2.0时代”。第二，理财行业由分业竞争转变为混业竞争，交互式竞合的格局日趋深化。基金行业与银行理财产品、保险、信托等其他理财行业相互渗透，相互融合，扩大了理财市场的整体规模，推动了理财理念的深入人心。第三，顺应宏观经济转型发展的趋势，在监管层的大力推动下，金融行业正在经历新一轮的创新发展。置身其中，基金公司也在创新求变中逐步向现代财富管理机构转型。

### 三、基金行业未来发展路径思考

日前，证监会主席郭树清在基金业协会成立大会上发表了题为“我们需要一个强大的财富管理行业”的讲话，强调指出基金管理公司应当在借鉴有效经验的基础上加快向现代财富管理机构转型，标志着行业转型共识的形成。同时，完善公司治理、统一监管标准、简化产品审批、放开投资限制等一系列措施的逐步实行，为基金业的进一步发展提供了有利的制度因素。未来，基金公司迈向现代财富管理机构将呈现三大趋势。

第一是差异化。从大而全、小而全的模式向有特色和核心竞争力的方向转变，转变的核心是差异化。之前各基金公司在产品风格等方面都比较雷同，公司之间的差异很大意义上在于规模的大小而非核心竞争力的强弱。这种发展模式已难以为继，转变的方式在于推动行业由理念驱动向市场驱动转变，更为注重市场差异和客户需求，在差异化竞争中构建公司和行业的核心竞争力。

第二是多元化。多元化的实质是公司发展到一定阶段时寻求自身能力与市场机会的最优组合。目前，国内基金业以公募业务为主，私募和其他业务的发展相对不足，因此，这类业务还有较大的发展潜力。对整个基金业而言，

需要做实做强公募私募、机构个人，不断拓宽业务形式，降低经营风险，在专业化的基础上实现全业务链的财富管理模式。

第三是国际化。伴随全球化的深入和人民币国际化的推进，基金行业在全球范围内配置资源将是大势所趋。同时，在全球范围内配置资源，将有效地降低投资风险，提高投资效率。这就要求我们建立国际化的理念、国际化的配置和风险收益配比以及国际化的人才团队。

#### 四、几点建议

##### （一）放开业务限制

从国际经验和中国理财市场实践来看，财富管理行业的发展与业务类别的拓宽密不可分。基金行业要向更广泛的领域配置资源，由传统投资品向另类投资品扩展，由资本市场向货币市场和实业市场扩展，由基础市场向衍生市场扩展，由二级市场向一级前市场扩展，以此实现基金投资向更初级与更高级两端延伸，更初级如商品、房地产、自然资源、贵金属等，更高级如期货、期权、远期、掉期等衍生品；同时向上下游延伸，上游发展上市前阶段的私募股权（PE）、风险投资（VC）等，下游发展上市后的并购基金等，从而丰富和改善产品风险收益配比，满足多样化、差异化的客户需求。

##### （二）放手建立机制

我们应当以《证券投资基金法》和《证券投资基金管理公司管理办法》的修订为契机，完善治理机制，改善行业生态，进一步提高基金行业的治理水平。

1. 建立人本为中心的治理机制。通过员工持股、持基等长效约束激励机制，将员工与公司的关系从“代理”转变为“共生”，使持有人的利益得到更好的保护，形成持有人利益、股东利益、员工利益的互利共生。

2. 丰富基金治理模式。引入包括合伙制、公司制等治理结构，通过强化基金内部治理结构来减轻管理人与持有人的利益冲突。同时，多元化的公司治理结构将增加市场的有效竞争，强化市场的外部约束。

3. 鼓励有条件的基金公司上市。作为公众管理财富的机构，基金公司带有明显的公共特征。引入多种资本形式将提高基金公司的内部治理水平，促进市场化竞争。因此，基金公司上市在政策法律方面应该被允许和鼓励。

##### （三）放松行业管制

现有的监管制度对基金行业多年的发展起到了非常重要的作用，从行业之初的制度设计，到业务开展都离不开监管部门的推动。随着其他理财行业的兴起和基金业发展到目前阶段，客观上要求我们在监管制度方面做适当的调整。在加强监管、强化行业自律等内外部约束的前提下，稳步放松行业管制，推动行业的快速稳定发展。

1. 产品逐步实现备案制。包括传统产品由审核制逐步过渡到备案制，简化创新产品的审批流程，以此提升市场约束力，改善基金产品结构。

2. 引流入渠。疏通资金流入的通道，推动建立类似美国401(k)计划，为养老金等长期资金的入市做准备。同时广开销售渠道，积极推动保险公司和信托公司参与基金销售，扩大第三方销售机构，探索建立行业统一的具有资金清算功能的基金销售平台。

3. 放松资格限制。以放开基金公司专户资格的限制为基础，放宽合格境内机构投资者(QDII)等业务资格限制，授予更多的基金公司参与管理养老金与社会公共资产的资格。

展望未来基金行业的发展，我们充满信心。十多年来基金业的发展奠定了稳固的基础，新一轮证券行业创新发展带来了良好的发展机遇，我们坚信中国理财市场的巨大潜力和行业发展的广阔前景。作为市场参与者，我们应理性而不失激情，沉稳而不失创新，顺应发展趋势，强化风险意识，提高创新能力，加快创新步伐，努力实现基金公司向现代财富管理机构的全面转型。

## 东吴基金总裁徐建平 睿见者远行

2012-07-09 中国证券报

做对的事情，而不是把事情做对——这是东吴基金管理有限公司总裁徐建平在自己微博上的签名，有超过100万的粉丝在关注他的微博。

近20年的证券从业生涯，历经券商、基金的一次又一次创业，这句座右铭始终伴随着他，引导着他，也令他不断努力和坚持。而今，在整个基金业腹背受敌、困守危城之际，作为主帅，徐建平依旧不急不躁，按照既定的战略稳步推进着东吴基金的转型。一手锻造出基于成长性投资的投研团队，正用持续优异的业绩向他证明了方向的正确；秉承差异化和多元化竞争策略，他梳理的各项业务架构也逐渐成熟，“弯道超越”正待引发。

“东吴基金将不断强化基于成长性投资的核心优势，并结合债券市场发展趋势加强固定收益业务实力。同时，以获得专户业务资格为契机大力发展机构业务，持续推进产品创新和各项业务创新，不断沿着差异化、多元化和国际化的路径发展，向打造现代资产管理公司的目标继续迈进。”徐建平微笑着向中国证券报记者展现东吴基金的转型方向。在徐建平眼里，这便是他未来要做的“对的事情”。

### 战略转型 大势所趋

基金业内部的竞争正在白热化，而券商资管、私募乃至可预见的保险资管的加入，则令战局更加混乱。在此背景下，作为中小基金管理公司的东吴基金如何找准立足点，又如何勾画更大蓝图，是徐建平不断思考的问题。

“自1998年至今，基金行业经过十多年的发展，在资产管理规模、持有人认可度和产品线维度等方面均取得了突破，推动了价值投资理念和财富管理市场的发展。但是当前，随着基金行业内外环境的剧变，我们正面临一些困难、困惑和困境。唯有认清形势，理清思路，我们才能获得进一步的发展。”徐建平表示。

在徐建平看来，目前影响基金业的外部因素主要有三方面：第一，经济在转型。经济增长的模式和动力正在经历变革，今年的经济形势正在从小滞胀逐步过度到新一轮增长周期中，其实是经济的转型。因此，寻找真正能引

领中国经济增长的产业和公司，实现受托资产的有效管理，是机构投资者的首要课题；第二，市场在转折。随着股权分置改革的基本完成和二次股改的逐步实施，资本市场的市场机制逐步得以完善。目前市场正在从单向市场转变为双向市场、从初级市场过度到高级市场，基金的投资和行业进入了2.0时代。同时，资本市场也处于牛熊周期的转换中，牛市将随着宏观经济转型的顺利完成而逐步到来；第三，行业在转轨。资产管理业务的交叉与综合将成为金融行业的发展趋势，基金行业面临的竞争更多意义上来源于银行理财、保险、信托等其他理财行业。

徐建平同时指出，从基金行业内部而言，依然有三个问题亟待解决：投资标的限制导致竞争同质化；过于依赖银行导致渠道单一化；基金治理的缺陷导致行为短期化。但是着眼于金融市场的大发展以及证监会“加强监管、放松管制”思路的逐步落实，基金行业面临着历史性的机遇。

在这样的大背景下，徐建平认为，未来基金行业的发展趋势将呈现以下特征：第一，差异化。基金行业内外结构的变化将推动行业由理念驱动向市场驱动转变，从而更多地关注市场差异和客户需求，在差异化竞争中构建公司和行业的核心竞争力；第二，多元化。要在专业化基础上实现多元化，不断拓宽资产管理公司的业务范围，打造全业务链的资产管理公司。做实做强公募私募、机构个人，实现两条腿走路；第三，国际化。未来的国际化是基金业的发展目标。伴随全球化的深入和人民币国际化的推进，基金行业在全球范围内配置资源将是大势所趋，在全球范围内配置资源也将有效地降低投资风险，提高投资效率。这就要求建立国际化的理念、国际化的配置和风险收益配比，以及国际化的人才团队。

“中国基金业用十多年的时间走完了西方发达国家百年的历史，为基金行业的进一步发展积累了良好的基础。同时，随着国民财富积累和人口老龄化的来临，资产管理的需求将进一步释放；而直接融资比例的提高带来的货币资本化也将驱动机构投资者的进一步发展，中国基金业大有可为。”对于中国基金行业的发展，徐建平充满信心。

## 明确目标 弯道超越

基于对基金行业现状的清醒认识和对行业未来前景的清晰判断，徐建平为东吴基金的战略转型找到了明确的方向。

“受制于人口、资源等因素，中国经济转型既是决策层的主动选择，也是经济发展的必然趋势。基于对经济转型的认识，早在2009年，东吴基金就提出了转型战略和弯道超越的战略，以及建设基于成长性投资的资产管理公司的目标。”徐建平告诉中国证券报记者，“应当说，东吴基金提出转型发展的战略和着手实施的时间较早，也取得了一定的成绩。三年来，通过锻造基于成长性投资的投研实力，东吴基金在这方面取得了一些成绩，形成了一定的特色，也得到了权威媒体和业界的诸多肯定，这是东吴基金积淀的宝贵财富和最大优势。”

事实上，对于东吴基金而言，近年来在新兴产业投资领域日渐明显的优势，以及新兴产业投资产品线的逐步完善，已发展成为公司的核心竞争力，这是徐建平期望在基金业新时代中实现弯道超越的最厚底气。徐建平的战略构想是，用三到五年的时间，将成长性投资、新兴产业投资打造成东吴基金独具特色的投研品牌。与此同时，东吴基金也在多元化上积极探索，期望在国际业务、社保年金等方面有所突破。

专户或将成为东吴基金弯道超越的新动力。徐建平说，多元化是基金公司未来的发展趋势，其中专户业务是多元化战略的重要组成部分，东吴基金对此十分重视。今年年初，东吴基金取得了中国证监会核准的专户业务资格，并已积极稳妥地开展专户业务。

徐建平指出，目前，证监会对债券市场的发展寄予厚望，正积极推动债券市场的发展；专业机构对于资产配置的理念也在发生转变，对于固定收益方面的配置理念正在逐步强化。而东吴基金将把握这一契机，以固定收益业务为突破口，加快专户理财产品的设计和发行，实现专户规模的稳步扩大。

“我们前几年投资顾问业务积累的经验为专户业务的开展打下了良好的基础，借助覆盖全国的基金营销网络，通过重点开发公司历年积累的机构客户资源，我们已经有一单业务取得了实质性的成果，有望于7月中旬正式发售，其他的多单业务也正在稳步推进中。”徐建平说，“通过开展全方位的专户业务开发工作，我们力争迅速扩大专户业务规模，达到公司公募私募业务均衡发展、齐头并进的预期目标。”

## 企业文化 独具特色

身为东吴子弟，执掌东吴基金，徐建平将“吴文化”的精髓带到了公司的日常管理中，形成了东吴基金特色的企业文化。

徐建平告诉中国证券报记者，作为吴文化与前沿经济理念的有机结合体，东吴基金自成立之日起便将吴文化植入企业文化之中，并提取了“诚而有信、稳而又健、和而又铮、勤而又专、有容乃大”的二十字箴言作为企业格言。一直以来，公司不断将吴文化中的优秀部分与现代企业制度相结合，形成既有先进制度保障又具有人文关怀的人性化管理运营模式。

“其实，在东吴基金，处处都可以看到吴文化与基金业的结合。比如我们的LOGO，一个基本形象就是窗格，这是江南文化中最具代表性的元素，同时又代表着基金业的公开透明。另一个基本形象是印章设计，既代表了历史文化传承，也代表着诚信、守诺这一基金业发展的基石。”徐建平说，“有几千年传承的吴文化，有着深厚的文化底蕴和内涵，理性而不失激情、求真务实又敢于争先。”

对于东吴基金的员工而言，徐建平大力推广吴文化和企业经营管理相结合给大家带来的最大感触，便是宽容的工作氛围，以及共生共赢的工作理念。这也成为东吴基金留住人才的最大特色。徐建平表示，作为人力资本密集型的行业，人才是基金业前进的根本动力，留住人才也自然成为各基金公司工作的重中之重。但是通过事业留人、薪酬留人、机制留人还是文化留人，不同的公司有不同的做法，自己则倾向于事业与文化的相结合来留住人才。“要让人才可以在东吴基金人尽其才，快乐发展。”徐建平笑着说。

事实上，吴文化的精髓，在东吴基金的日常经营管理中已是无处不在。在业内，东吴基金的经营风格一向以低调、务实著称，这与吴文化中的“稳而又健”相符，但在低调的背后，东吴基金却十分强调制度流程的完善、合规程序的健全。而在企业团队文化上，东吴基金十分重视整体团队的文化氛围，要求团队成员之间形成互相融合、契合、配合的工作氛围，同时给予个人以宽松的发挥空间。此外，在管理上，东吴基金采取的是人性化和制度化相结

合的方式，强调在不违背制度原则的基础上，最大限度地实现对人才的尊重和关怀。比如在投研决策上，就提倡集体决策和基金经理个性风格相结合，在整体方向明确后，充分授权个人“张扬”自己的风格。

“最近一年来，基金行业的外围格局和内部环境发生了较大变化，基金业的发展举步维艰，但我们依旧秉承‘崇文、融合、创新、致远’的吴文化精髓，以稳健投资为持有人提供专业的服务；以规范经营为投资人创造稳定的回报；以团结融合为员工构建和谐的氛围；以诚信互惠为伙伴搭建共赢的平台，全方位践行我们的企业格言。”在采访的最后，徐建平向中国证券报记者表示，“在日常经营中，我们也体会到企业的发展离不开社会的进步，所以，回馈社会是企业自我价值实现的最高需求，实现企业个体和社会整体的共同发展是我们的最终目标，强烈的使命感驱动着我们积极参与社会公益慈善。去年，我们在前期参与上海市‘阳光育人’计划、落成上海交大研究生实习基地的基础上，与交大签订了战略合作协议并设立了东吴教育发展基金，进一步探索教育事业与企业发展的融合机制，以海纳百川的包容之心实践吴文化的真谛。”



## 东吴动态

东吴基金管理有限公司关于旗下东吴深证 100 指数增强 (LOF) 基金新增深圳众禄基金销售有限公司为代销机构并推出定期定额业务的公告

东吴基金管理有限公司关于旗下东吴深证 100 指数增强 (LOF) 基金在深圳众禄基金销售有限公司网上申购费率及定投申购费率优惠的公告

东吴基金管理有限公司关于旗下基金新增华鑫证券有限责任公司为代销机构并推出定期定额业务及转换业务的公告

( 详情请查看东吴基金官方网站 [www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn) 或拨打公司客服热线 400-821-0588 )



## 常见问题

**Q：什么是 CPPI 保本策略？**

A：CPPI 是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数（风险乘数），以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。

**Q：保本基金的投资对象是什么？**

A：一般来说，保本基金将大部分资产投资于固定收入债券，以使基金期限届满时支付投资者的本金，其余资产约 15% - 20% 投资于股票等工具来力争获得超额收益。

**Q：保本基金适合哪些投资者？**

A：(1) 风险承受能力较低、而又期待分享股市收益的个人投资者；(2) 本金安全需求较高，希望通过投资跑赢 CPI、尤其是跑赢 3 年定期存款/3 年期国债利息的投资者；(3) 有资产配置需求的投资者，可将保本基金作为资产组合的一道“安全垫”。



## 东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国工商银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	唐祝益		
<b>比较基准</b>	65%*(60%*上证180指数+40%*深证100指数)+35%*中信全债指数		
<b>投资范围</b>	法律法规允许基金投资的具有良好流动性的金融工具。其中30-95%的基金资产投资股票，投资债券资产不高于基金资产的60%，现金类资产最低比例为5%。		
<b>投资目标</b>	分享中国经济的成长，中低风险水平获得中长期较高收益		
<b>选股方式</b>	三重比较优势选股模型		
<b>操作策略</b>	周期持有、波段操作		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国农业银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	王少成		
<b>投资理念</b>	把握价值成长动力、风格动态配置、追求超额收益		
<b>比较基准</b>	75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数		
<b>投资范围</b>	股票、债券、权证和法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中，股票投资比例为基金资产的 60%-95%，债券投资比例为基金资产的 0-35%，现金以及到期日在一年以内债券等短期金融工具资产比例合计不低于基金资产净值的 5%。权证投资比例不高于基金资产净值的 3%。		
<b>风险收益特征</b>	进行主动投资的股票型基金，其风险和预期收益均高于混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、收益较高的基金产品。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴行业轮动股票型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	华夏银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	任壮		
<b>投资对象</b>	法律法规允许基金投资的具有良好流动性的金融工具。其中股票投资比例为 60%-95%，债券投资比例为 0-35%，现金类资产最低为 5%，权证投资比例 0-3%。		
<b>投资目标</b>	通过对行业轮动规律的把握，侧重投资于预期收益较高的行业，并重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。		
<b>选股方式</b>	东吴行业轮动识别模型 及 三重优势标准选股		
<b>比较基准</b>	75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数		
<b>操作策略</b>	行业轮动		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴优信稳健债券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国建设银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	丁蕙		
<b>投资对象</b>	主要投资于具有良好流动性的固定收益类品种，债券投资比例为 80%-95%，股票投资比例为 0-20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。		
<b>投资目标</b>	在控制风险和保持资产流动性的前提下，精选高信用等级债券，通过主动式管理及量化分析追求稳健、较高的投资收益。		
<b>比较基准</b>	中信标普全债指数		
<b>操作策略</b>	主要投资于高信用级别、投资价值高的债券资产，属证券投资基金中的低风险品种，长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国农业银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	唐祝益		
<b>投资对象</b>	投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的 30%-80%，固定收益类资产投资比例为基金资产的 0-70%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于权证、以及其它金融工具投资比例遵从法律法规及监管机构的规定。		
<b>投资目标</b>	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以成长股作为投资对象，并对不同成长类型股票采取不同操作策略，追求超额收益。		
<b>比较基准</b>	65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。		
<b>操作策略</b>	采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，对基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的投资比例进行灵活配置。在股票投资策略上，本基金根据上市公司成长特征，将上市公司分成三种类型：长期快速成长型公司；周期成长型公司；转型成长型公司。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		

○ 东吴新经济股票型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国建设银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	吴圣涛		
<b>投资对象</b>	股票、债券、权证和法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中，股票投资比例为基金资产的 60%-95%，债券投资比例为基金资产的 0-35%，现金以及到期日在一年以内债券等短期金融工具资产比例合计不低于基金资产净值的 5%。权证投资比例不高于基金资产净值的 3%。		
<b>投资目标</b>	通过投资于引领经济发展未来方向的新兴产业的上市公司，享受新经济发展带来的高成长和高收益。重点投资其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。		
<b>比较基准</b>	75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数		
<b>操作策略</b>	<p>本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略，根据自上而下对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，在遵循前述本基金资产配置总体比例限制范围内，确定基金资产在股票、债券、现金和其他金融工具上的具体投资比例。根据科学技术和产业的发展趋势对与新经济相关创新技术、典型产业进行识别。随后自下而上地精选代表新经济的典型上市公司和与新经济密切相关的上市公司，针对两类公司的不同特征，充分考虑公司的成长性，运用东吴基金企业竞争优势评价体系进行评价，构建股票池。投资其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。</p> <p>本基金的投资策略主要体现在资产配置策略、选股策略、债券投资策略、权证投资策略等几方面。</p>		
<b>销售机构</b>	<p>工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心</p>		



○ 东吴货币市场证券投资基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金经理	韦勇		
投资对象	现金；通知存款；短期融资券；剩余期限在397天以内（含397天）的债券；1年以内（含1年）的银行定期存款、大额存单；期限在1年以内（含1年）的债券回购；剩余期限在397天以内（含397天）的资产支持证券；期限在1年以内（含1年）的中央银行票据及中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。		
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下，通过主动式管理及量化分析，为投资者提供较稳定的收益。		
比较基准	同期七天通知存款利率（税后）		
操作策略	采取积极的投资策略，自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析，形成对短期利率变化方向的预测；在此基础上，确定组合久期和类别资产配置比例；在此框架之下，通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。		
销售机构	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴新创业股票型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国工商银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	吴圣涛、王少成		
<b>投资对象</b>	股票、债券、权证、以及法律法规或经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金为股票型基金，投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的60%-95%，其中，投资于创业型股票的比例不低于股票资产的80%，固定收益类资产投资比例为基金资产的0-35%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金投资的创业型股票包括创业板股票、中小板股票和主板中的中小盘股票。本基金投资于权证、以及其它金融工具投资比例遵从法律法规及监管机构的规定。		
<b>投资目标</b>	主要投资于市场中的创业型股票，包括创业板股票、中小板股票和主板中的中小盘股票。通过精选具有合理价值的高成长创业型股票，追求超越市场的收益。		
<b>比较基准</b>	$(\text{中信标普 200 指数} \times 50\% + \text{中信标普小盘指数} \times 50\%) \times 75\% + \text{中信标普全债指数} \times 25\%$		
<b>操作策略</b>	本基金依托行业研究和金融工程团队，采用“自上而下”资产配置和“自下而上”精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的收益风险特征，动态的调整股票、债券、现金等大类资产的配置。运用本公司自行开发的东吴 GARP 策略选股模型，精选具有成长优势与估值优势的创业型上市公司股票。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、长江证券、安信证券、国元证券、渤海证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴中证新兴产业指数型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国农业银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	王少成 周健		
<b>投资对象</b>	<p>本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括标的指数成份股、备选成份股、新股（一级市场初次发行或增发）、现金或者到期日在一年以内的政府债券等。其中，中证新兴产业指数成份股、备选成份股的投资比例不低于基金资产的90%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。</p> <p>因基金规模或市场变化等因素导致本基金投资组合不符合上述规定的，基金管理人将在10个工作日内调整至符合上述规定。法律、法规另有规定的，从其规定。</p>		
<b>投资目标</b>	本基金采用指数化投资，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%，以实现对标的有效跟踪。		
<b>比较基准</b>	基金业绩比较基准=95%*中证新兴产业指数收益率+5%*银行同业存款利率		
<b>操作策略</b>	本基金通过采用指数化投资策略，选择中证新兴产业指数作为跟踪基准，按照指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合，为投资者获取新兴产业高速增长所带来的投资收益。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、邮政储蓄银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、湘财证券、国元证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、东方证券、长城证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、世纪证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴增利债券型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中信银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	韦勇		
<b>投资对象</b>	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。		
<b>投资目标</b>	本基金在有效控制风险的前提下,通过主动式管理及量化分析追求稳健的投资收益。		
<b>比较基准</b>	中国债券综合全价指数。		
<b>投资策略</b>	本基金在严格控制风险的基础上,坚持稳健配置策略,力争实现基金资产的长期稳健增值。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、深发展银行、民生银行、华夏银行、平安银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、长江证券、安信证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴新产业精选股票型证券投资基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国建设银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	任壮、刘元海		
<b>投资对象</b>	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含创业板、中小板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。		
<b>投资目标</b>	本基金为股票型基金，主要投资于新兴产业相关上市公司，分享中国新兴产业成长的成果，追求超越市场的收益。		
<b>比较基准</b>	75%*中证新兴产业指数 + 25%*中国债券综合全价指数		
<b>投资策略</b>	本基金依托行业研究和金融工程团队，采用“自上而下”资产配置和“自下而上”精选个股相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济和市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的收益风险特征，采用定量与定性相结合的方法动态的调整股票、债券、现金等大类资产的配置。		
<b>销售机构</b>	工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、招商银行、中信银行、民生银行、华夏银行、宁波银行、温州银行、烟台银行、天相投顾、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、银河证券、海通证券、申银万国证券、长江证券、安信证券、湘财证券、渤海证券、华泰证券、中信万通证券、东吴证券、信达证券、光大证券、广州证券、南京证券、上海证券、国联证券、平安证券、华安证券、财富证券、东海证券、中银国际、恒泰证券、宏源证券、齐鲁证券、金元证券、中航证券、广发华福证券、五矿证券、中投证券、天源证券、华宝证券、爱建证券、厦门证券、东吴基金管理有限公司直销中心		



## ○ 东吴深证 100 指数增强型证券投资基金 (LOF)

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国建设银行股份有限公司
<b>基金经理</b>	唐祝益、刘元海		
<b>投资对象</b>	本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括投资于国内依法发行上市的股票（包括创业板、中小板股票及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、权证以及经中国证监会批准允许本基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。		
<b>投资目标</b>	本基金为股票型指数增强基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%。		
<b>比较基准</b>	95%*深证 100 价格指数收益率 +5%*商业银行活期存款利率（税后）		
<b>投资策略</b>	本基金主要采用指数复制的方法拟合、跟踪深证 100 价格指数，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，本基金还将通过指数增强策略进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。		
<b>销售机构</b>	本基金通过场外、场内两种方式公开发售，场外发售机构包括本公司直销中心和代销机构，其中直销机构是指东吴基金管理有限公司直销中心，代销机构是指中国建设银行、中信银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、华夏银行、招商银行、民生银行、深发展银行、宁波银行、平安银行、温州银行、东吴证券、海通证券、中国银河证券、申银万国证券、中信建投证券、广发证券、国信证券、湘财证券、国联证券、国泰君安证券、金元证券、安信证券、华泰证券、中航证券、财富证券、中信万通证券、光大证券、渤海证券、中银国际证券、招商证券、齐鲁证券、恒泰证券、南京证券、东海证券、中投证券、爱建证券、天相投顾、华宝证券、平安证券、长江证券、华福证券、宏源证券、信达证券、华安证券、上海证券、广州证券、厦门证券、中信证券、五矿证券、天源证券、财富里昂证券等。场内发售机构为具有基金销售资格的深圳证券交易所会员单位。		