



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。

# 基金周报

2012年11月5日

总第380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

- 静待企稳 挑选热点
- A股企稳后反弹

## 东吴动态

- “哲学系”任少华：活学活用方法论
- 东吴基金总经理任少华 和实生物多元发展

## 投资者教育

- 战胜熊市三法则

## 常见问题

- 建行、农行、招商银行卡用户怎样让 7-8 折扣的申购费率优惠降低到 4 折？
- 东吴货币基金赎回资金到账时间几天？
- 直销客户怎样加快赎回股票型基金的资金到账速度？

## 基金数据

### ○ 一周净值

| 基金名称   | 10月29日 |        | 10月30日 |        | 10月31日 |        | 11月1日  |        | 11月2日  |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|        | 单位净值   | 累计净值   | 单位净值   | 累计净值   | 单位净值   | 累计净值   | 单位净值   | 累计净值   | 单位净值   | 累计净值   |
| 东吴嘉禾   | 0.6616 | 2.3816 | 0.6575 | 2.3775 | 0.6599 | 2.3799 | 0.6680 | 2.3880 | 0.6679 | 2.3879 |
| 东吴双动力  | 1.0898 | 1.6698 | 1.0902 | 1.6702 | 1.0972 | 1.6772 | 1.1145 | 1.6945 | 1.1167 | 1.6967 |
| 东吴轮动   | 0.6445 | 0.7245 | 0.6481 | 0.7281 | 0.6547 | 0.7347 | 0.6692 | 0.7492 | 0.6693 | 0.7493 |
| 东吴优信 A | 1.0223 | 1.0343 | 1.0224 | 1.0344 | 1.0236 | 1.0356 | 1.0235 | 1.0355 | 1.0230 | 1.0350 |
| 东吴优信 C | 1.0099 | 1.0219 | 1.0099 | 1.0219 | 1.0111 | 1.0231 | 1.0110 | 1.0230 | 1.0105 | 1.0225 |
| 东吴策略   | 0.8067 | 0.8767 | 0.8037 | 0.8737 | 0.8073 | 0.8773 | 0.8165 | 0.8865 | 0.8166 | 0.8866 |
| 东吴新经济  | 0.8470 | 0.8470 | 0.8540 | 0.8540 | 0.8610 | 0.8610 | 0.8810 | 0.8810 | 0.8850 | 0.8850 |
| 东吴新创业  | 0.8620 | 0.9220 | 0.8600 | 0.9200 | 0.8630 | 0.9230 | 0.8730 | 0.9330 | 0.8780 | 0.9380 |
| 东吴新兴产业 | 0.6220 | 0.6220 | 0.6210 | 0.6210 | 0.6230 | 0.6230 | 0.6340 | 0.6340 | 0.6350 | 0.6350 |
| 东吴增利 A | 1.0150 | 1.0550 | 1.0130 | 1.0530 | 1.0140 | 1.0540 | 1.0130 | 1.0530 | 1.0130 | 1.0530 |
| 东吴增利 C | 1.0090 | 1.0490 | 1.0070 | 1.0470 | 1.0080 | 1.0480 | 1.0070 | 1.0470 | 1.0070 | 1.0470 |
| 东吴新产业  | 0.8740 | 0.8740 | 0.8680 | 0.8680 | 0.8640 | 0.8640 | 0.8810 | 0.8810 | 0.8840 | 0.8840 |
| 东吴 100 | 0.8240 | 0.8240 | 0.8250 | 0.8250 | 0.8310 | 0.8310 | 0.8480 | 0.8480 | 0.8500 | 0.8500 |
| 东吴保本   | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 1.0040 | 1.0040 |

注：东吴保本尚在封闭期内，每周五公告一次净值。

| 基金名称   | 10月28日 |         | 10月29日 |         | 10月30日 |         | 10月31日 |         | 11月1日  |         | 11月2日  |         |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|        | 万份收益   | 7日年化收益率 | 万份收益   | 7日年化收益率 | 万份收益   | 7日年化收益率 | 万份收益   | 7日年化收益率 | 万份收益   | 7日年化收益率 | 万份收益   | 7日年化收益率 |
| 东吴货币 A | 1.1324 | 3.393%  | 0.2939 | 3.363%  | 0.3953 | 3.322%  | 0.6099 | 2.138%  | 0.5875 | 1.879%  | 0.6170 | 1.914%  |
| 东吴货币 B | 1.2635 | 3.646%  | 0.3557 | 3.613%  | 0.4422 | 3.560%  | 0.6677 | 2.367%  | 0.6521 | 2.106%  | 0.6968 | 2.149%  |

## 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   | -3.76  | 0.53   | -1.23  | -2.23  | -5.74  | -14.91 | -15.21 | -3.17  | 163.98  |
| 东吴双动力  | 5.71   | 2.02   | 0.12   | 3.1    | -0.97  | -4.61  | -12.12 | 1.33   | 63.85   |
| 东吴轮动   | -8.47  | 3.69   | -4.43  | -4.39  | -23.38 | -26.83 | -27.9  | -10.45 | -28.67  |
| 东吴优信 A | 6.84   | -0.02  | 0.26   | -0.17  | 4.38   | 6.62   | -2.39  | 0.27   | 3.51    |
| 东吴优信 C | 6.55   | -0.03  | 0.23   | -0.27  | 4.18   | 6.26   | -2.7   | -0.09  | 0.08    |
| 东吴策略   | -3.13  | 0.9    | 0.06   | -1.17  | -7.26  | -16.33 | -19.2  | -5.14  | -12.58  |
| 东吴新经济  | -6.55  | 4.36   | 0.91   | 0.68   | -10.97 | -14.99 | -11.07 | -      | -11.5   |
| 东吴货币 A | 2.72   | 0.04   | 0.22   | 0.63   | 1.41   | 3.3    | 3.12   | -      | 7.02    |
| 东吴货币 B | 2.93   | 0.04   | 0.24   | 0.69   | 1.53   | 3.55   | 3.37   | -      | 7.66    |
| 东吴新创业  | 5.4    | 1.5    | -1.01  | 1.62   | 0.23   | -8.35  | -11.21 | -      | -7.37   |
| 东吴新兴产业 | -5.65  | 1.76   | -0.78  | -0.94  | -13.01 | -21.8  | -      | -      | -36.5   |
| 东吴增利 A | 3.72   | -0.3   | -0.3   | -0.49  | 1.62   | 4.55   | -      | -      | 5.28    |
| 东吴增利 C | 3.33   | -0.3   | -0.3   | -0.69  | 1.33   | 4.05   | -      | -      | 4.67    |
| 东吴新产业  | -6.65  | 0.45   | -3.07  | -2.75  | -11.16 | -12.13 | -      | -      | -11.6   |
| 东吴 100 | -      | 2.78   | 0.12   | -2.97  | -15.34 | -      | -      | -      | -15     |

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   | 0.53%  | -1.23% | -3.10% | 35  | -7.86%  | 23  | -3.76%  | 37  | -15.08% | 31  | -28.89%    | 27  | 168.14%        |
| 东吴双动力  | 2.02%  | 0.12%  | 1.93%  | 45  | -3.99%  | 100 | 5.71%   | 64  | -5.46%  | 56  | -23.71%    | 76  | 63.42%         |
| 东吴轮动   | 3.69%  | -4.43% | -5.90% | 301 | -24.53% | 287 | -8.47%  | 268 | -27.50% | 262 | -48.08%    | 211 | -28.65%        |
| 东吴优信 A | -0.02% | 0.26%  | 0.09%  | 28  | 4.29%   | 5   | 6.84%   | 15  | 6.61%   | 17  | -5.48%     | 28  | 3.51%          |
| 东吴优信 C | -0.03% | 0.23%  | -0.01% | 20  | 4.09%   | 3   | 6.55%   | 11  | 6.26%   | 12  | -6.07%     | 18  | 0.08%          |
| 东吴策略   | 0.90%  | 0.06%  | -2.11% | 50  | -8.76%  | 45  | -3.13%  | 43  | -17.00% | 53  | -35.50%    | 46  | -12.66%        |
| 东吴新经济  | 4.36%  | 0.91%  | 0.11%  | 115 | -11.85% | 243 | -6.55%  | 254 | -15.23% | 193 | -23.04%    | 65  | -11.50%        |
| 东吴新创业  | 1.50%  | -1.01% | 0.11%  | 114 | -2.01%  | 68  | 5.40%   | 69  | -8.92%  | 105 | -21.83%    | 53  | -7.29%         |
| 东吴新兴产业 | 1.76%  | -0.78% | -2.46% | 74  | -14.54% | 68  | -5.65%  | 81  | -23.03% | 74  | --         | --  | -36.50%        |
| 东吴增利 A | -0.30% | -0.30% | -0.49% | 42  | 1.52%   | 42  | 3.72%   | 43  | 4.24%   | 37  | --         | --  | 5.28%          |
| 东吴增利 C | -0.30% | -0.30% | -0.69% | 27  | 1.23%   | 27  | 3.33%   | 29  | 3.74%   | 25  | --         | --  | 4.67%          |
| 东吴新产业  | 0.45%  | -3.07% | -4.02% | 289 | -12.91% | 260 | -6.65%  | 256 | -13.25% | --  | --         | --  | -11.60%        |
| 东吴 100 | 2.78%  | 0.12%  | -4.06% | 23  | -15.92% | --  | -15.00% | --  | --      | --  | --         | --  | -15.00%        |

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

## 静待企稳 挑选热点

10月的PMI指数重新回到荣枯线上,在经济下行的周期中季节性的旺季一般推迟到来,往年一般在8月,推迟了2个月,从这个指标,我们看出了经济的一个小阶段的企稳迹象,同时我们要关注10月长假在其中的作用,但不管怎样,经济出现了一定的积极变化,对于后市企稳的预期有所加强。近期,汇市风起云涌,香港金管局多次干预市场,国内逆回购频繁,人民币升值的预期还是比较强,可以作为局部热点予以考虑,同时降准降息可能性有所降低。

全部A股三季报已经公布,同比利润降幅有所收窄,环比仍旧低迷,关注年报中相关业绩优良个股的挑选力度,同时继续加大估值平移的选择力度。

马上即将到来的中美换届选举对于全球经济还是有着巨大的影响,在目前的窗口期,建议采取观望的态度,着力选择稳增长脉络的水泥、铁路轨交、水利和估值平移的绩优消费股。

## ○ 市场综述

## A股企稳后反弹

A股上周企稳后反弹。上周上证综指收盘于2117.05点,涨50.84点,全周涨幅2.46%;深证成指收盘于8679.69点,涨264.83点,全周涨幅3.15%;中小板指报4237.02点,涨76.01点,涨幅1.83%;创业板报701.38点,涨16.05点,跌幅2.34%。

10月29日周一两市市场全天呈缩量震荡整理格局。早盘两市延续上周五下跌惯性低开低走,沪指一度接近2150一线并在上周五的最低点附近获得支撑,两市企稳反弹一度双双翻红,但午盘收阴。午后两市股指在青海、券商等板块拖累震荡下行整理,旅游、3D打印等板块一度活跃,随后沪指在2160一线展开整理,沪指日线呈三连阴,量能相较上周萎缩。10月30日周二两市早盘双双小幅高开,指数延续弱势格局,沪指争夺2060点一线。10点40左右,两市出现脉冲式的上升,沪指一度冲击5日线,深成指涨超1%。但交投未能持续活跃,沪指震荡下行一度翻绿,午后股指震荡整理,早盘较强的中小板午后也较弱。10月31日周三市场呈下探回升格局。两市开盘沪弱深强、涨跌不一,沪指一度逼近2050点,随后回升,虽在午前震荡下行,但午后两市震荡上扬。总体来说,缺乏强势热点,

走势不温不火，沪指振幅不足20个点。交投清淡，反应资金谨慎情绪。11月01日周四股指呈现震荡走高趋势。两市早盘小幅高开后，股指随即开始震荡拉升。沪指相继突破五日线、六十日线、二十日线后成功站上2100点，深成指涨逾2%。午后沪指在2100点上方保持窄幅震荡至收盘。个股呈现普涨局面，两市成交量较昨日明显放大。11月02日周五早盘沪深两市纷纷小幅高开，之后震荡盘整，并没有延续昨日的上涨态势。午后，股指则选择温和性上涨。一举站上2100点。

国际股票市场方面，上周全周道指下跌约0.28%，纳指跌0.33%，标普500指数下跌约0.01%。上周欧洲主要股指上涨，英国富时100指数上周上涨1.24%，法国CAC 40指数上周累计上涨2.15%，德国DAX 30指数周累计上涨了2.16%。亚太地区股票市场方面，各主要股指则大多上涨，日经225指数上周上涨逾1.5%。香港恒指上周累计上涨2.96%，澳大利亚股票市场上周下跌约0.44%，而韩国股市上周则上涨约1.40%。

大宗商品方面，上周五美国12月份轻质原油报收于每桶84.41美元，在上周的交易中，纽约原油期货价格下跌了1.7%。12月份交割的北海布伦特原油期货报收于每桶105.41美元，在上周的交易中，北海布伦特原油期货价格下跌逾3.7%。纽约黄金期货价格报收于1678.90美元盎司，全周下跌了约1.96%。

10月29日至11月4日这段时间内，以下消息值得关注：

1、党的十七届七中全会1日至4日在北京举行。会议决定，中国共产党第十八次全国代表大会于2012年11月8日在北京召开。

2、日前，中国多地调整住房公积金政策，或提高最高贷款额度，或降低首付比例，或允许提现偿还异地房贷。一些专家认为，这些政策调整符合中国政府差别化信贷的精神，有利于满足刚需群体的购房需求。也有部分市场人士担心，公积金“新政”会否引来投资投机性需求搅乱当前楼市稳定局面。

3、煤炭市场持续低迷恰是行业淘汰落后产能的好时机。财政部、国家能源局、国家煤矿安全监察局日前联合下发通知，明确“十二五”期间，中央财政将安排专项资金对经济欠发达地区淘汰煤炭落后产能工作给予奖励。通知明确了煤炭行业淘汰落后产能项目奖励资金支持的条件及奖励标准。

4、隔夜银行间质押式回购加权平均利率29日升至4.49%，创3月以来新高，较上一交易日跳涨102基点。当日两个月及以下各期间回购利率均出现不同程度上涨，总体而言，期限越短，涨幅越明显。这反映出银行间资金面紧张。

## 东吴动态

### “哲学系”任少华：活学活用方法论

上海证券报

豁达开放，平易近人，初见任少华，恐怕多数人会留此印象。谈及加入基金行业的感触，任少华坦言，自己角色跨度仍旧较大。

五十岁不到的任少华精力充沛，每日早上八点半之前必到办公室，开始一天紧张的管理工作。其实，任少华干过期货，管过投研，哲学系出身的他笑谈，大学时代的哲学学习经历给自己形成了良好的思维方式、方法论等，这些为后来工作奠定了坚实的思想基础。

作为上世纪80年代后期的研究生，任少华于80年代末90年代初曾在苏州市检察院做过5年助理检察员。1993年之后，他正式进入证券期货系统，离开“铁饭碗”，“下海”苏州中辰期货；1998年，任少华加盟东吴证券的前身苏州证券，长期从事投研工作，后来提升至管理岗位，先后分管过东吴证券投行、资管、自营、固定收益、期货、另类投资、财富管理等业务。

从东吴证券副总裁空降两月有余，加入相对专业化的公募基金行业，他切身体会到，如今基金业没有了大牛市的喧嚣和浮华，却步入了一个注重创新的阶段，管理层对基金业的监管思路更趋开放，未来务必以全新的视角考量东吴基金发展愿景。

事实上，近年来，东吴基金以王炯为代表的基金经理善于挖掘成长股，他们在消费和新能源等领域挖掘出一大批牛股，以致公司部分基金业绩一度成为业内翘楚。然而，在近年“股弱债强”的大背景下，固定收益产品创新再次引发行业洗牌。在不经意间，固定收益成了东吴基金的产品短板，公司固定收益产品偏少，这与行业趋势大不相符。

打造多元化投资风格，运用多种投资工具对冲风险，完善公司产品线，开发适销对路的创新产品，搭建以投融资为方向的专户子公司，引进投研人才，梳理销售渠道，加强与机构客户沟通……，“我们必须总结经验，面对现实。”任少华已为东吴基金想出不少妙招。

“很久不打高尔夫，一到基金圈子，朋友说不打高尔夫，你就别在基金圈子混了，后来打过一次，工作忙没时间打了”任少华打趣地说，自己心广体胖，不好运动，偏爱安静，休闲方式多以下棋打牌为主，而且打牌胜率颇高，因为无为而为总能仁者无敌。

苏州是东吴证券的大本营，作为一位新苏州人，任少华家在苏州，每周末总会折返于苏州上海之间。在他看来，早年的哲学学习经历使自己受益匪浅，活学活用哲学方法论，用辩证发展的眼光分析问题，用简单务实的方式解决问题。

整整8年，东吴基金迎来公司成立以来的第二任总裁，这对东吴基金和任少华而言，无疑均是新起点。

## 东吴基金总经理任少华 和实生物多元发展

上海证券报

近20年的投资生涯并没有改变任少华骨子里的开放性情，“不限于提纲，什么问题都可以谈”。哲学专业的背景给他最大的启发是灵活、多角度看问题，不钻牛角尖，做人如此，投资如此，管理公司亦如此。履新两个月，任少华形容自己的状态只有一个字：忙。他希望尽快适应东吴基金公司总经理的角色，也希望在他管理下的东吴基金发展之路变得更加多元和有活力。

### 更注重多元与开放

“东吴基金在成长股机会的发掘方面具有优势，在保持既有优势的前提下，我希望将东吴基金的投资策略变得更加多元化，以保证在不同市况下都能满足不同风险偏好投资者的需求。”

任少华在投研领域浸淫将近20年，尽管履新不久，面对“东吴基金投研下一步如何走”的命题，他已有自己的规划。

“经过几年的发展，东吴基金在投研方面初具特色，尤其是在成长股、新兴产业等领域的投资把握上有一定优势，对公司品牌的树立起到了较为积极的作用。”任少华表示：“但是把鸡蛋放在一个篮子里风险很大，如果固守单一特色，无法灵活适应市场变化，业绩容易出现大幅波动，投研就会走向死胡同。”

“和实生物，同则不继”。在任少华看来，在保持原有优势和特色的基础上，未来东吴投研会往更加多元和开放的方向发展。

首先，在投研团队上，任少华希望东吴基金的投研人员都能基于自身特长形成不同的风格，而非仅偏重成长，“市场风格本身具有多变性，打造多策略的投研平台，利于应对行情变化，有助于吸引不同偏好的投资者，实现整体业绩的稳健提升”。

其次，在产品结构方面，东吴基金今后将更加注重固定收益类产品的开发。在任少华看来，目前市况下，权益类投资面临严峻挑战，如果行情延续震荡调整，过于偏重权益类产品就会在既有规模的保有和新增规模的扩容方面陷入困境；此外，市场存在不同风险偏好的投资者，有效挖掘低风险投资需求，从长期看有利于基金规模的有机增长；而从海外成熟市场情况看，80%以上的产品创新发生在固定收益领域，这块蓝海将成为今后包括基金公司在内资管机构重点竞争的领域。

“我们希望通过几年的努力，使得东吴基金旗下产品结构更为均衡，权益类和固定收益类产品比重‘平分天下’。”任少华表示。

最后，在投研理念方面，任少华希望给东吴基金灌输“绝对收益”的意识。“沿用多年的相对收益理念使得基金经理在投资方面进取不够，这也成为投资者抱怨未从基金得到真金白银回报的口实。”任少华告诉记者，今后东吴基金将从产品设计和考核机制等方面着力推进，落实绝对收益理念，努力为投资者谋求更多回报。

## 兼容并包 “公”“私”偕行

“东吴基金将会加大在专户领域的投入，打造服务实体经济的投融资平台，希望三年后专户业务规模能赶超公募。”

随着证监会有关基金公司成立专户子公司的政策放开，各家基金公司都在摩拳擦掌备战专户，东吴基金也不例外。

相关人士介绍，年初首批获批基金专户业务资格的东吴基金已联合民生银行私人银行部成功推出第一单专户业务，并于8月份募集成立。据悉，东吴基金-民生私银鼎利1号为债券型投资产品，专注于固定收益类资产投资。

“专户业务第一单的顺利推出对公司是一个重要的里程碑，一方面表明公司能够为客户量身订制的投资管理计划，提供最具针对性的投资服务，另一方面也标志着公司在多元化业务拓展方面有了重大进展。”任少华表示：

“随着政策的放开，基金公司在专户领域的活动空间大为拓展，东吴基金正积极筹备专户子公司业务，打造投资‘准信托’平台。”

在任少华看来，公募业务受制于市况和政策，再次实现爆发式增长需要时间和机遇；而在专户领域，各家公司基本站在同一起跑线，对于东吴基金来说是实现“弯道超越”的重要机会。

值得一提的是，东吴基金第一大股东东吴证券(7.99, -0.07, -0.87%)是总部在苏州的唯一一家综合性证券公司，多年来深耕细作，实现了自身在苏州“根据地”经纪业务、投行业务等的绝对领先地位。

特定资产管理业务某种程度上类似于“准信托”，较为贴近郭树清主席有关“资本市场如何为实体经济服务”的命题，对于背靠经济发达、实体经济集聚的苏州根据地的东吴基金来说，在专户领域的业务拓展无疑具有先天优势。

“管理层近期的一连串举措给基金业提供了一个重要的思路，要把自己的命运与服务实体经济的‘大局’联系起来，不要仅仅局限在‘投资游戏’中，否则就会面临被市场淘汰的危险。”

任少华告诉记者，作为资产管理机构，基金不能再单纯扮演投资平台的角色，还要打通融资端，在项目和投资客户中牵线搭桥，构建高效的投融资平台，服务实体经济。而目前来看东吴会将这个任务落实到“待产”的专户子公司身上。

近几年信托行业发展迅速，其所积累的风险也日益引发市场关注。任少华认为，要有效化解相关领域的风险，就应该增加参与机构的数量，有效分散“集中风险”。

9月26日，证监会正式发布修订后的《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》并将于11月1日正式施行。任少华透露，近期与监管层有过沟通，相应细则预计会很快落地。他表示，东吴基金会积极跟进，争取第一时间拿到资格，而在业务范围的规划上，他也透露东吴的专户平台将更多向融资方向倾斜。

## 创新助力 有机增长

“在业务创新方面，管理层比我们思想更加解放。以前是划个圈，没有规定可以做的都不能做；现在是划个圈，没有规定不能做的都可以做。”

谈及今年以来风风火火的产品业务创新，任少华也感同身受，他表示，在监管层放松管制加强管理的思路之下，创新已成为行业发展的关键词，也是基金公司弱势突围的重要方向。

“与管理层的接触过程中，我感觉在业务创新方面，管理层比我们思想更加解放。以前是划个圈，没有规定可以做的都不能做；现在是划个圈，没有规定不能做的都可以做。”任少华表示，东吴基金近期的创新重点还是会放在专户业务的拓展上面。

“我希望未来的创新重点一定程度上集中在能够融合多种投资手段和工具的创新领域，相较于公募受政策所限，专户领域在这方面的创新空间较大，这可能跟我本人的背景有关。”

资料显示，1993年至1998年任少华曾在苏州中辰期货经纪有限公司任总经理助理；2002年加入东吴证券，历任副总经济师、资产管理总部总经理、总裁助理、总经济师、副总裁等职。2007年后又先后担任了东吴期货公司董事长，东吴创新资本管理公司董事长、总经理。

“过去的工作经历使得我对绝对收益理念感受较深。”任少华告诉记者：“今后我们创新的目标是构建绝对收益类的产品，近期我们也在与相关机构接触商谈相关事宜。”

在其看来，当下行业规模滞涨很大程度上源于没有提供足够丰富的具有绝对收益概念的投资工具，市况所限很多公募产品客户黏度不高。东吴基金未来不会单纯追求规模爆发式增长，“我们希望增长是有机的，是基于扎实的业绩，而这需要依托创新。”

“对于传统销售渠道我们很重视，我上任第一件事就是去拜访渠道；但是我们不看重注水的规模，今后会在产品创新带动规模方面下力气。”任少华透露，随着特定资产管理业务落地，将来会尝试与机构客户合作为其量身定制专户产品。

另一方面，资产管理行业的核心资产是人，产品业务的创新也离不开人，对于团队的建设是任少华心中东吴基金多元化发展战略的重要一环。

“我个人对明星基金经理没有特殊爱好，正如前面所说，我希望我们的团队是多元化的，每个人在各自领域都能独当一面，有自己的‘粉丝’。”任少华表示，目前公司团队逐渐稳定，人力资源总体充沛，今后会在创新型人才特别是在固定收益领域的人员招募方面花大力气。



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

# 基金周报

2012年11月5日

总第380期

在回答记者“希望跟什么样的人合作”的问题时，任少华依旧保持了一贯的风格，笑道：“思维活跃开放、理性、负责任的人，是我所需要的。”

专业理财交给我们 美好生活还给自己

电话：400-821-0588

网址：[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)

公司地址：上海市浦东新区源深路279号

邮政编码：200135

## 投资者教育

### 战胜熊市三法则

从1969年以来的40年间，巴菲特至少经历了4次熊市。每次大熊市过后，其财富都比以前大幅增加，可以说没有大熊市股票价格的极端下跌，也无法造就伯克希尔·哈撒韦庞大的金融帝国。那么，巴菲特应对熊市的哪些做法是需要普通投资者效仿的呢？

首先，精选投资标的。大牛市并不代表你的股票肯定会大涨，大熊市并不是选什么股票都赔钱，选对股票照样赚钱。从1977年到2004年这27年间，巴菲特研究了在美国上市的1万多只股票，只选了22只股票，其中重仓股仅有7只。他不碰周期性行业，买的股票多数是经营消费类产品的公司，比如可口可乐、吉列等，在每次股灾和通胀时，这类股票受周期性影响较小。

其次，依据投资对象价格与价值间是否构成了“足够的安全边际”决定投资时机。以华盛顿邮报为例，在1972年那次熊市中，该股股价跌去50%以上。巴菲特却在当年2月以每股27美元的价格首次买入。5月股价跌到23美元时，他又追加买入。9月股价跌到21美元以下，他在20.75美元的价位再次买入。此后一直到1976年，该股股价从未高于巴菲特买入的平均价格。巴菲特认定这家公司具有极高增长潜力，其市值应在4亿美元以上，而当时市值只有1亿美元。事实是，至1985年，该笔投资使巴菲特获利超过20倍。

最后，不关注短期涨跌，坚持长期持有。2000年、2001年、2003年美国股市大跌，而同期伯克希尔·哈撒韦的业绩却上涨10%以上，巴菲特以60%的优势大幅战胜市场。他长期持有的7只股票原始投资仅42亿美元，到2004年年底赚取了270亿美元，投资收益率平均高达638%以上。其中，1989年投资6亿美元买入吉列股票，持有15年后赚了45亿美元；1989年投资13亿美元买入可口可乐股票，至2006年年底，持有19年，盈利83亿美元。



## 常见问题

**Q: 建行、农行、招商银行卡用户怎样让 7-8 折扣的申购费率优惠降低到 4 折?**

**A:** 由于东吴基金网上交易基金转换费率有 4 折优惠, 所以通过东吴基金网上直接申购东吴货币基金, 再转换到您想购买的产品, 费率就可能是 4 折。

**Q: 东吴货币基金赎回资金到账时间几天?**

**A:** 直销机构 T+1 日到帐, 比代销机构资金到账快 1 个工作日。

**Q: 直销客户怎样加快赎回股票型基金的资金到账速度?**

**A:** 转换成货币基金份额再赎, 至少能提前 1 个工作日到账, 并且通过直销柜台赎回比网上交易还能提前一天申请赎回。

## ○东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |              |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 邹国英                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |              |
| 比较基准  | 65%*(60%*上证180指数+40%*深证100指数)+35%*中信全债指数                                                                                                                                                                                                                                                                                           |       |              |
| 投资范围  | 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%。                                                                                                                                                                                                                                                          |       |              |
| 投资目标  | 分享中国经济的成长，中低风险水平获得中长期较高收益                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |              |
| 选股方式  | 三重比较优势选股模型                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |       |              |
| 操作策略  | 周期持有、波段操作                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |              |
| 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、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

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 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   | 王少成                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |              |
| 投资理念   | 把握价值成长动力、风格动态配置、追求超额收益                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |       |              |
| 比较基准   | 75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |       |              |
| 投资范围   | 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%。                                                                                                                                                                                          |       |              |
| 风险收益特征 | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                            |       |              |
| 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、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

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |            |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 基金托管人 | 华夏银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 任壮                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |       |            |
| 投资对象  | 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%。                                                                                                                                                                                                                                                   |       |            |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                   |       |            |
| 选股方式  | 东吴行业轮动识别模型 及 三重优势标准选股                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |       |            |
| 比较基准  | 75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |       |            |
| 操作策略  | 行业轮动                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |       |            |
| 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、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

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |              |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 丁蕙                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |       |              |
| 投资对象  | 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%。                                                                                                                                                                                                                                                 |       |              |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                              |       |              |
| 比较基准  | 中信标普全债指数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |       |              |
| 操作策略  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                           |       |              |
| 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、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

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |              |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 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  | 唐祝益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |              |
| 投资对象  | 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。                                                                                                                                                                                                           |       |              |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |              |
| 比较基准  | 65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |       |              |
| 操作策略  | 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。                                                                                                                                                                                                      |       |              |
| 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、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

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |       |              |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 邹国英                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |       |              |
| 投资对象  | 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%。                                                                                                                                                                                                 |       |              |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                              |       |              |
| 比较基准  | 75%*沪深 300 指数+25%*中信标普全债指数                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |              |
| 操作策略  | <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>                  |       |              |
| 销售机构  | <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

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |       |              |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 周健                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |              |
| 投资对象  | 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。                                                           |       |              |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                             |       |              |
| 比较基准  | $(\text{中信标普 200 指数} \times 50\% + \text{中信标普小盘指数} \times 50\%) \times 75\% + \text{中信标普全债指数} \times 25\%$                                                                                                                                                                                        |       |              |
| 操作策略  | 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。                                                                                                                                    |       |              |
| 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、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

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |       |              |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 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  | 王少成 周健                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |       |              |
| 投资对象  | <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>                                                                                                            |       |              |
| 投资目标  | <p>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%，以实现对标的指数的有效跟踪。</p>                                                                                                                                                                                                                              |       |              |
| 比较基准  | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |       |              |
| 操作策略  | <p>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成长所带来的投资收益。</p>                                                                                                                                                                                                                                                     |       |              |
| 销售机构  | <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> |       |              |



## ○ 东吴增利债券型证券投资基金

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |       |            |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 韦勇                                                                                                                                                                                                                                                                                            |       |            |
| 投资对象  | 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。                                                                                                                 |       |            |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                         |       |            |
| 比较基准  | 中国债券综合全价指数。                                                                                                                                                                                                                                                                                   |       |            |
| 投资策略  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                      |       |            |
| 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、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 |       |            |



## ○ 东吴新兴产业精选股票型证券投资基金

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |       |              |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 任壮、刘元海                                                                                                                                                                                                                                                                                  |       |              |
| 投资对象  | 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。                                                                                                             |       |              |
| 投资目标  | 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。                                                                                                                                                                                                                                      |       |              |
| 比较基准  | 75%*中证新兴产业指数 + 25%*中国债券综合全价指数                                                                                                                                                                                                                                                           |       |              |
| 投资策略  | 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。                                                                                                                                                              |       |              |
| 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、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）

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |       |              |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金经理  | 唐祝益、刘元海                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |              |
| 投资对象  | 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。                                                                                                                                                                                                                                 |       |              |
| 投资目标  | 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%。                                                                                                                                                                                                                                                                   |       |              |
| 比较基准  | 95%*深证 100 价格指数收益率 +5%*商业银行活期存款利率（税后）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |       |              |
| 投资策略  | 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。                                                                                                                                                                                                                                 |       |              |
| 销售机构  | 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。 |       |              |