

东吴基金

基金周报

2013年3月4日

总第396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

- 房地产调控与美元回归
- A股震荡上行

东吴动态

- 东吴基金举办新年首场基金经理接待日活动
- 唐祝益：重点看好汽车医药股
- 东吴基金子公司获批设立

常见问题

- 什么是基金转换？
- 代销机构买的基金可以通过直销交易吗？
- 多久能确认交易成功与否？



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	2月25日		2月26日		2月27日		2月28日		3月1日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7140	2.4340	0.7040	2.4240	0.7141	2.4341	0.7361	2.4561	0.7342	2.4542
东吴双动力	1.2256	1.8056	1.2109	1.7909	1.2127	1.7927	1.2439	1.8239	1.2554	1.8354
东吴轮动	0.7058	0.7858	0.6947	0.7747	0.7019	0.7819	0.7212	0.8012	0.7186	0.7986
东吴优信 A	1.0481	1.0601	1.0469	1.0589	1.0465	1.0585	1.0479	1.0599	1.0477	1.0597
东吴优信 C	1.0340	1.0460	1.0328	1.0448	1.0325	1.0445	1.0338	1.0458	1.0336	1.0456
东吴策略	0.9357	1.0057	0.9248	0.9948	0.9256	0.9956	0.9488	1.0188	0.9597	1.0297
东吴新经济	0.9750	0.9750	0.9620	0.9620	0.9760	0.9760	1.0060	1.0060	1.0070	1.0070
东吴新创业	0.9380	0.9980	0.9290	0.9890	0.9200	0.9800	0.9350	0.9950	0.9490	1.0090
东吴新兴产业	0.7280	0.7280	0.7200	0.7200	0.7220	0.7220	0.7370	0.7370	0.7460	0.7460
东吴增利 A	1.0420	1.0820	1.0400	1.0800	1.0410	1.0810	1.0460	1.0860	1.0480	1.0880
东吴增利 C	1.0340	1.0740	1.0330	1.0730	1.0330	1.0730	1.0380	1.0780	1.0400	1.0800
东吴新产业	1.0150	1.0150	1.0050	1.0050	1.0010	1.0010	1.0250	1.0250	1.0360	1.0360
东吴 100	0.9340	0.9340	0.9210	0.9210	0.9300	0.9300	0.9560	0.9560	0.9590	0.9590
东吴保本	1.0300	1.0300	1.0290	1.0290	1.0280	1.0280	1.0290	1.0290	1.0310	1.0310
东吴内需增长	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0000	1.0000

注：东吴内需增长基金处于封闭期，每周五公布一次净值

基金名称	2月24日		2月25日		2月26日		2月27日		2月28日		3月1日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币 A	1.3573	4.376%	0.6989	4.405%	0.7425	4.450%	0.7380	4.488%	0.7374	2.652%	0.6600	2.606%
东吴货币 B	1.4888	4.628%	0.7631	4.657%	0.8080	4.702%	0.8019	4.738%	0.8021	2.896%	0.7252	2.850%

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	3.29	2.86	0.6	17.45	11.84	2.17	-9.92	-0.37	190.19
东吴双动力	10.81	3.15	2.23	22.85	17.79	10.66	-4.18	3	84.2
东吴轮动	1.17	2.22	-4.93	21.39	13.49	-15.49	-21.74	-9.61	-23.41
东吴优信 A	1.49	0	0.74	1.83	2.96	9.63	0.86	1.67	6.01
东吴优信 C	1.42	-0.01	0.71	1.72	2.76	9.26	0.52	1.32	2.36
东吴策略	14.91	3.39	4.06	29.6	20.22	8.45	-9.23	-0.16	2.74
东吴新经济	4.35	3.49	1.41	21.33	16.96	-0.79	-6.5	0.5	0.7
东吴货币 A	0.52	0.05	0.23	0.83	1.48	3.01	3.24	-	8.1
东吴货币 B	0.56	0.05	0.25	0.89	1.6	3.26	3.49	-	8.83
东吴新创业	10.35	2.37	4.86	22.45	9.08	6.63	-6.43	-	0.12
东吴新兴产业	14.07	2.9	4.48	31.11	18.79	0.95	-13.97	-	-25.4
东吴增利 A	2.54	0.58	0.67	2.95	3.15	6.05	-	-	8.92
东吴增利 C	2.36	0.58	0.68	2.77	2.77	5.57	-	-	8.1
东吴新产业	13.22	3.08	2.88	34.02	18.26	2.98	-	-	3.6
东吴 100	7.03	2.79	-0.1	24.22	17.96	-	-	-	-4.1
东吴保本	1.88	0.19	0.88	2.18	3.2	-	-	-	3.1

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	2.86%	0.60%	17.45%	36	11.84%	39	3.29%	40	1.20%	35	-18.07%	30	194.75%
东吴双动力	3.15%	2.23%	22.85%	154	17.79%	115	10.81%	80	9.55%	92	-6.66%	49	83.72%
东吴轮动	2.22%	-4.93%	21.39%	212	13.49%	228	1.17%	325	-17.29%	282	-38.40%	220	-23.40%
东吴优信 A	0.00%	0.74%	1.83%	67	2.96%	58	1.49%	70	9.61%	23	1.56%	38	6.01%
东吴优信 C	-0.01%	0.71%	1.72%	45	2.76%	39	1.42%	48	9.24%	18	0.88%	26	2.36%
东吴策略	3.39%	4.06%	29.60%	2	20.22%	7	14.91%	2	7.18%	25	-15.74%	36	2.65%
东吴新经济	3.49%	1.41%	21.33%	217	16.96%	137	4.35%	293	-1.66%	241	-13.56%	112	0.70%
东吴新创业	2.37%	4.86%	22.45%	175	9.08%	289	10.35%	96	5.56%	157	-11.56%	88	0.20%
东吴新兴产业	2.90%	4.48%	31.11%	7	18.79%	46	14.07%	5	-0.80%	44	-25.92%	--	-25.40%
东吴增利 A	0.58%	0.67%	2.95%	40	3.15%	50	2.54%	34	6.05%	45	--	--	8.92%
东吴增利 C	0.58%	0.68%	2.77%	27	2.77%	32	2.36%	22	5.47%	29	--	--	8.10%
东吴新产业	3.08%	2.88%	34.02%	4	18.26%	110	13.22%	28	1.77%	210	--	--	3.60%
东吴 100	2.79%	-0.10%	24.22%	13	17.96%	13	7.03%	10	--	--	--	--	-4.10%
东吴保本	0.19%	0.88%	2.18%	21	3.20%	--	1.88%	18	--	--	--	--	3.10%

数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心

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

公司地址：上海市浦东新区源深路279号

邮政编码：200135

东吴视点

○ 基金经理手记

房地产调控与美元回归

最近是业绩高峰期，读公告的任务量急速增加，我们正在其中做筛选，但本周我们不打算讨论这个话题。我们还是看看周五傍晚出台的房地产新政细则。有一卖方点评很有意思：十年调控两茫茫，铁本始，国五终。国退民进，无处话凄凉。行政干预用意气，轻市场，世无双。

这是温的最后一次国务院会议，部分体现了温调控房地产的一贯思路，同时也体现了新一届政府监管房地产市场的一些思路。信贷政策和交易环节的税收政策以及限购政策是温调控房地产的老路子，但 20% 的所得税以及其他一些对囤地的惩罚措施等都使得新国五条相比于 11 年和 10 年的调控显得更为严格，可以说是温治下最严的调控政策了。同时与以往有所不同的是首次提出了“预期管理”，提出“十二五”末，所有地级以上城市实现联网，以及建立长效机制，主要在房地产税、住房金融体系和住房用地供应机制，这些恐怕是新政府上台后房地产政策的方向。

温的老政策被证明是越调越高的，所以，这一政策细则一出，引发了相当大的批判，毫无疑问这其中必然有利益因素，温的政策抑制了需求也抑制了二手房供给，在当下的环境，也是增加了购房成本。而新政府的政策，15 年前地级以上城市联网，这基本上覆盖绝大部分城市（除了县级市），比之前住建部部署但未能实现的 12 年 6 月 40 个大中城市联网范围要大大扩大，总数在 350 个左右，结合目前的反腐力度，这是增加二手房供应的政策，房地产税和住房用地机制完善也同样会增加供应。我们应该合理地期待，在新政府上台后将会很快提出自己的房地产市场监管思路，而不是原先的调控政策。

从市场情绪来看，以往房地产调控出台时，我们都能听到看跌房价的声音，现在我们很难听到了，留下的只有看涨的声音。这让我想起了 07 年在 7 月份之后一月一次的加息声中，再也听不到股市空头的声音了，只剩下对珠穆拉玛峰的呼唤。但事实上，在一个内生性的市场中，政策只是一个注解，对于房地产市场而言，其内生性来源于人口的年龄结构，以及信贷与货币，在我们的年度策略报告中，我们已经分析过了，这些要素正处在大拐点上。人口因素无需多说，即使政策调整，效果显现也需要数十年之后，最近有一个新闻，上海今年婚宴订单比去年下降了 15%，今年价格也不变，而往年都是调价一两成。至关重要的因素就是信用和货币，而未来政策的方向是加强市场监管，改变市场的畸形发展，使得市场更加反映供需的变化，而不是现在收缩供给和需求，减少流通盘让资金获得更大的价格控制力，我们以上海为例，11 年二手房销售面积为 1058 万平方米，是 01 年以来的最低。

对于信用和货币，我们有两个央行，人行已经说得和做得很清楚了，在转型期我们通胀弹性更大，太松了，通胀起来比经济更快，在 08 年扩张后，我们积累的债务又非常多，太紧了就要萧条了。所以，央行就在走钢丝维持艰难的平衡，走到现在需要 SLO 说明这个平衡越来越难了。而外部环境的变化会让央行大大增加犯错的概率，这个环

境就是美元。

前几天看到一张图，对比标普 500 指数 10 年至今和 06-09 年的走势，非常的类似，这让我想起了 07 年看到的一张图，对比当时道琼斯指数和 87 年以及网络股泡沫前的走势。这和用美国收益率曲线去领先风险指数 VIX 得出的结论是一致的，今年我们会看到全球性的风险出现。

其实，美元相对于很多货币已经开始升值了，例如英镑、加元是在 07 年见到高点的，欧元是在 08 年，瑞郎是在 11 年，日元、澳元也是在 11 年，以往美元的反转也是如此，等到最后一批货币相对于美元见顶，美元就拉开上涨趋势。现在从机械指标上，尚未确认见顶的货币就剩下亚洲货币了——日元、新加坡元和人民币，日元 12 月以来的上涨逐步确认日元的顶部，现在就剩下人民币了。

当然这并不是仅仅基于市场分析的，也是有基本面支撑的。美元在 08 年之后的几次贬值都是因为新一轮 QE 导致的，但现在联储进入到无限 QE 之后，就意味着今后无法出现新一轮的 QE 来打破美元升值了；美元的实际利率处在历史的最低位（除了高速通胀期），而 15 年中退出低利率政策意味着今年下半年，美国短端收益率要上升。当然也有投资者认为这是由于其他央行开始步联储后尘，开始激进的 QE，货币只是相对升贬，最终只有硬商品能够保值。但其实并不是这样的，我们现在的信用货币体系是一种类似于庞氏骗局的机制，存在泡沫的经济体，例如中国的投资与地产泡沫、日本的国债泡沫，澳洲的商品泡沫，都需要不断的信用来支撑泡沫，一旦币值变化引发资金流动发生变化，QE 是无法赶上这一速度的。也就是说我们是靠流动盘的流动性支撑一个庞大的总盘子，一旦资金流动发生趋势性的变化，会瞬间出现巨大的流动性缺口，但在此之前是无法预判这一缺口的。

那么房地产调控对市场的影响是类比 10 年 4 月还是 11 年 1 月呢，如果算上央行对流动性的把握，我更倾向于 10 年 4 月，但可能短期内强度没有那么大，同时需要考虑降低中后周期的机械和化工股配置，对于带着成长帽子的题材股，我相信这些推动着创业板指数反弹了 50% 的重要力量，应该坚决回避，同时我们将通过分析年报来筛选我们策略报告所确定的今年贯穿主线（医药、食品、环保、农业和能源）的内部分化。我们也考虑逐步增加债券权重，基于对信用风险的担忧降低信用债，但试探性拉长利率久期，基于短期通胀可能会低于我们和市场预期，长期面临通缩的判断。

○ 市场综述

A 股震荡上行

沪指上周震荡上行。上周上证综指收盘于 2359.51 点，涨 45.34 点，全周涨幅 1.96%；深证成指收盘于 9650.14 点，涨 285.60 点，全周涨幅 3.05%；中小板指报 4599.50 点，涨 107.33 点，涨幅 2.33%；创业板报 884.89 点，涨 46.13 点，涨幅 5.5%。

02 月 25 日周一大盘双双跳空高开，开盘后强势上攻，沪指盘中涨幅超 1%。随后股指震荡回落，深成指在地产

股杀跌的拖累下翻绿。午后大盘小幅回升，沪强深弱态势依然延续。创业板盘中涨幅创反弹新高。成交量与上个交易日比略有缩小。02月26日周二开盘沪深两市大幅跳空低开，随后银行、券商、地产、汽车等权重股发力，股指低开高走强势上攻，深成指盘中涨幅接近1%。午后大盘上攻乏力，在银行股回调的拖累下震荡回落，双双翻绿，沪指跌破2300点整数关口，成交量较昨日有所放大。02月27日周三两市冲高震荡，早盘跳空高开，受公积金将入市等消息影响，金融、地产权重股涨势凌厉，两市涨幅一度均超1%，但随后股指冲高回落；午后，两市窄幅震荡，后在权重股引领下急速放量上攻，沪指一举收复2300点，深成指涨超1%。02月28日周四两市早盘高开，转融券试点一度压制使的股指短暂回落。随后金融、地产等权重股启动推升股指止跌回升。最终两市股指全天震荡上行，成交量较昨日明显放大。03月01日周五两市双双低开，股指全天呈现宽幅震荡格局。金融股下跌拖累指数表现，相对的中小题材股表现抢眼，创业板大涨近3%再创新高。4D、环保等题材个股涨幅居前，两市成交量较昨日有所缩小。

国际股票市场方面，上周全周道指上涨约0.75%，纳指下跌0.33%，标普500指数上涨约0.26%。上周欧洲主要股指大多上涨，英国富时100指数上周上涨0.88%，法国CAC40指数上周累计上涨了0.01%，德国DAX30指数周累计上涨了0.33%。亚太地区股票市场方面，各主要股指涨跌互现，日经225指数上周上涨1.82%。香港恒指上周累计下跌0.30%，澳大利亚股票市场上周下跌约1.39%，而韩国股市上周则上涨了约0.29%。

大宗商品方面，上周五美国4月份轻质原油报收于每桶90.51美元，在上周的交易中，纽约原油期货价格累计下跌2.62%。今年4月份交割的北海布伦特原油期货报收于每桶110.04美元，在上周的交易中，北海布伦特原油期货价格下跌逾3.49%。纽约黄金期货价格报收于1569.7美元盎司，全周下跌了约0.19%。

2013年02月25日至2013年03月03日这段时间内，以下消息值得关注：

1、2日，国务院办公厅发布《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（以下简称《通知》）。房地产调控“国五条”细则落地，重拳出击高房价和投资投机炒房。该细则不但重申省级政府稳定房价不力将被约谈问责，加快推进扩大房产税试点等政策，还有诸多进一步调控政策。

2、中国商业银行去年末的不良贷款余额同比上升而不良率继续下降，且不良贷款余额已是连续第五季反弹。在今年的宏观经济形势将明显好于去年的预期下，分析人士认为，今年商业银行的不良贷款余额和不良率或优于去年。中国银监会周五公布的数据显示，商业银行2012年12月末不良贷款率为0.95%，同比下降0.01个百分点；同期不良贷款余额4,929亿元人民币，同比上升647亿元。

3、转融券3月1日正式开通，首批进入标的的股票共计90只，流通总市值9.3万亿元，占全部A股流通市值的近50%。转融券开通意味着中国证券市场向双向交易时代迈进重要一步

4、在美国加州举办的TED大会上，MIT建筑学院自动化实验室创始人Skylar Tibbitts介绍了他们的新技术——4D打印。MIT研发的自动变形材料更加高科技，就像拥有自我意识的机器人(300024)，且行动不需要电线和马达支持。随着4D打印浪潮席卷而至，A股涉足记忆合金医疗应用的个股有望获得提振。

东吴动态

东吴举办新年首场基金经理接待日活动

2013-02-28 上海证券报

农历年之后，市场出现一波回调，为投资者新年投资“保驾护航”，2月26日，东吴基金举办了蛇年首场“基金经理接待日”活动。该活动自2008年启动以来，成为投资者与东吴基金的互动交流的良好平台，得到了广大持有人和投资者的一致好评。本次基金经理接待日由近期在同类基金中表现突出的基金——东吴进取策略与双动力基金经理唐祝益负责，投资者通过现场、电话会议、微博提问等形式与基金经理就当前市场走势及2013年投资策略、热点问题、未来投资策略等进行了交流。

唐祝益：重点看好汽车医药股

2013-03-01 证券日报

2月26日，东吴基金举办了蛇年首场“基金经理接待日”活动。该活动自2008年启动以来，成为投资者与东吴基金的互动交流的良好平台，得到了广大持有人和投资者的一致好评。本次基金经理接待日由近期在同类基金中表现突出的基金东吴进取策略与双动力基金经理唐祝益负责，投资者通过现场、电话会议、微博提问等形式与基金经理就当前市场走势及2013年投资策略、热点问题、未来投资策略等进行了交流。

唐祝益管理的两只基金近期业绩表现亮眼，据银河数据显示，截至2月22日，东吴策略今年以来涨幅11.14%，涨幅位居同类第三；东吴双动力今年以来涨幅7.43%，位居同类前三分之一。对于近期市场下跌，唐祝益认为此次回调是经济复苏大背景下的短暂回调。

从市场表现、风格来看，目前处于经济复苏初期：一、从涨幅上来看，前周期的股票在涨，这些股票基本面较好；其次，股债表现都较好，股票上处于估值修复阶段，债券上对违约担忧较小。二、从板块来看，前周期股票比后周期板块好，有估值修复的地产、银行、证券板块等其他板块好。从这些迹象上看，目前处于经济复苏早期，近期市场波动回调是对前期上涨的调整。

唐祝益认为，中国目前不单单处于经济周期复苏的大背景下，还处在经济增长模式转变的大背景下。两个因素叠加在一起，因此更注重从长期增长的角度选择股票。

具体到板块上，唐祝益更看好长期受益于经济增长与转型的行业，重点看好消费板块。周期性消费看好汽车，日常消费更看好大众消费品。此外，唐祝益还看好创新驱动动力较强的公司，比如科技类公司以及受益城市化过程中集约化的农业板块。

另外，从受益于人口基数大、老龄化加速、医疗城镇化等因素，医药板块长期看好。

东吴基金子公司获批设立

2013-02-26 上海证券报

东吴基金今日公告称，获批设立子公司上海新东吴优胜资产管理有限公司，注册地为上海市，业务范围为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。上海新东吴优胜资产管理有限公司注册资本2000万元，东吴基金管理有限公司为主要股东，持有70%的股权；由昆山永进投资管理中心（有限合伙）出资30%。出资方式均为现金出资。



常见问题

Q：什么是基金转换？

A：基金转换是指开放式基金份额持有人将其持有的某只基金的部分或全部份额转换为同一基金管理人管理的另一只开放式基金的份额

Q：代销机构买的基金可以通过直销交易吗？

A：代销机构购买的份额只能通过代销机构进行交易，如果您希望通过直销网上交易操作，可以办理份额转托管。

Q：多久能确认交易成功与否？

A：T日规定时间受理的申请，正常情况下投资者可在T+2日通过本公司客户服务电话或到其办理业务的销售网点查询确认情况，打印确认单。

○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	唐祝益		
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	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	<p>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</p>		
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增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。		