

东吴 基金

基金周报

2008年8月11日

总第171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
- 基金排名

东吴视点

- 市场综述：资产重组是否会成后奥运时期的板块热点

东吴动态

- 公司动态
东吴基金举办“领悟经典”读书活动
- 媒体报道
《经济参考报》：正视基金“靠天收”的绩效

常见问题

- 基金定投是否可通过东吴基金网上交易系统开通？
- 网上交易申购后选择撤单，请问申购款何时能退回至银行帐户？
- 投资者应该怎样看待分红？



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：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 (代码)	08月04日		08月05日		08月06日		08月07日		08月08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 (580001)	0.6339	2.3539	0.6267	2.3467	0.6257	2.3457	0.6265	2.3465	0.6131	2.3331
东吴双动力 (580002)	1.2611	1.7811	1.2519	1.7719	1.2534	1.7734	1.2464	1.7664	1.2335	1.7535
东吴轮动 (580003)	0.8694	0.8694	0.8542	0.8542	0.8507	0.8507	0.8471	0.8471	0.8243	0.8243

○ 基金排名

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 (%)	排名	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	增长率 (%)	排名	
混合基金-偏股型 (58)															
东吴嘉禾	-4.29	7	-5.49	7	-22.23	23	-37.68	37	-41.51	42	-38.20	49	74.48	28	146.14
股票基金-股票型 (136)															
东吴双动力	-2.78	2	-1.71	1	-15.52	1	-24.43	1	-22.95	1	-20.80	11	--	--	72.93
东吴轮动	-6.32	86	-8.44	--	-18.14	--	-17.57	--	-17.57	--					-17.57

数据来源：中国银河证券基金研究中心

基金名称	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	今年以来		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	排名	回报率	排名	年化回报率	排名	年化回报率 (%)	排名	总回报率 (%)
股票型基金(197)													
东吴嘉禾	-4.29	-5.40	-22.07	-37.68	-41.51	124	-37.44	142	32.68	85	37.10	50	142.32
东吴双动力	-2.78	-1.30	-15.43	-24.21	-22.72	1	-20.33	10	--	--	--	--	73.38
东吴轮动	-6.32	-7.76	-19.08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-17.57

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

专业理财交给我们 美好生活还给自己

东吴视点

○ 市场综述

资产重组是否会成后奥运时期的板块热点

产品策略部

上周市场破位下跌，权重股表现拖累大盘。对下游需求的担忧导致原材料行业跌幅巨大；临近奥运，表现较好的奥运板块则出现获利了解。上证综指全周下跌 7.00%，指数最高上摸 2793.26 点，最低探至 2595.92 点，报收 2605.72 点。沪深 300 指数跌幅为 8.78%。

周一，大盘缩量下跌，沪指跌去 2.14%，盘中虽有反复，但做空势力强劲；周二，南车申购对市场资金形成压力，全天人气涣散，仅有金融股略有起色，尾盘金融也难以再独撑大局，个股普跌，沪指跌破 2700 点；周三，隔夜原油期货继续下跌，美国维持利率不变刺激欧美股市大涨，受此刺激沪深两市反弹，但成交量依然维持低位，金融、石油、航空等板块领涨；周四，两市窄幅震荡，周边市场稳定，国内消息面平静，金融股出现获利回吐，地产钢铁板块则有所反弹，市场缺乏持续热点，成交量进一步走低；周五，两市低开，但午后大盘指标股出现抛售，带动股指急速下挫，成交量放大，两市仅 39 只股票收红。

指数方面，31 个东吴行业指数中跌幅最大的前五个行业分别是：煤炭、钢铁、有色、农业、建材。在国际煤价下跌，国内煤电联动依然渺茫，以及开征资源税传闻的共同打击下，煤炭股在上周被市场所抛弃，个股跌幅巨大，煤气化全周跌去了 22.68%、恒源煤电下跌 20.99%，神华跌也去了 10.23%；钢铁同样跌势凶猛，凌钢跌去 22.44%，酒钢跌去 20.84%，宝钢则跌去 10.97%。钢铁股的疲弱，宝钢限售股解禁固然是原因之一，但在整体经济可能向下的背景下，对钢材下游需求的担忧则是更深层次的原因。大盘股中，“石化双雄”表现相对稳定，中石油下跌 2.79%，中石化下跌 0.70%；中国人寿下跌 4.65%，平安下跌 3.68%，工行下跌 2.91%。

两个重要的因素值得我们在本周关注：其一，国资委主任李荣融周末表示国有“大非”在相当时间内不会减持，同时表示在奥运会后将加快央企重组步伐；其二，国际油价持续下跌，隔夜油价跌幅超过 4%。

前者可以看作是从管理层再次吹出的稳定市场的暖风，尤其是奥运后加快重组步伐的表态。我们知道此前管理层对央企整合的目标是到 2010 年央企数量控制在 80-100 家之间，但这一进程在今年上半年明显放缓。奥运后可能出现以政府为主导推动的现象，力度可能超出市场预期。资产重组是否会因此成为后奥运时期的板块热点，值得期待。

而后者对中国经济，进而对股市的影响则需要进一步分析。关键是这一轮油价下跌的原因究竟是供给增加还是需求减少。如果是需求减少造成，对于中下游行业来说，尽管成本可以下降，但是整体的利润增速也会面临下滑的风险。当然，油价下跌对国内的通胀能起到缓解作用，这为下一阶段的宏观调控创造了更多的弹性空间。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金举办“领悟经典”读书活动

为倡导理性投资，建立正确、有效的投资理念，营造良好的读书、交流氛围，提高业务能力，近期东吴基金市场营销部正开展为期一个月的“领悟经典，从大师身上寻找投资智慧”的读书活动。活动期间，全体员工每人将至少读一本经典投资书籍，并将自己的心得体会与全体同事共同交流分享，通过对以往经典投资理论和理念的研究学习，提高全体员工的思想水平和业务能力，进一步提高公司未来的投资者服务工作。

○ 媒体报道

正视基金“靠天收”的绩效

2008-08-11 银河证券 王群航 来源:经济参考报

绿色奥运如期开幕了，但市场曾经期盼过的奥运行情却没有到来。在一片失望的氛围中，股票市场出现了绿色行情，股票型、指数型、偏股型、平衡型这四类以股票市场为主要投资对象的开放式基金绩效表现也都是绿色。上述4类基金的平均净值均有较大幅度的下跌，周净值损失幅度分别为5.58%、7.89%、6.06%和3.79%，周净值损失幅度超过5%的基金比比皆是，甚至有少数基金的周净值损失幅度超过了10%，远远高于基础市场行情的下跌幅度。

在基础市场行情普遍大跌的背景之下，只有少量基金在一定程度上较为有效地规避了风险，如兴业社会责任、东吴价值成长双动力、招商平衡、博时平衡配置、华夏回报，这5只基金的周净值损失幅度都低于3%，前两只是股票型基金，后3只是平衡型基金，其中前两只基金能够有这么低的净值损失，较为难能可贵。

以股票市场为主要投资对象的基金在绩效表现方面有“靠天收”的自然特征，这是广大投资者必须正视的一个问题。这种情况表明，广大投资者必须正确理解“长期投资”这个理念，没有绝对的、僵化的长期投资，只有相对的、灵活的长期投资，只要大家在合适的时间、合适的市场背景情况下，选择合适的基金进行投资，各个投资行为累计起来，就是长期投资。

常见问题

Q：基金定投是否可通过东吴基金网上交易系统开通？

A：东吴基金旗下基金产品的定期定投业务在农行、建行等指定银行及银河、申银万国等指定券商办理，目前东吴基金网上交易系统暂时未开通此项业务。交通银行已开通了双动力基金后端收费（581002）的定投业务，投资者可以到交行办理。

Q：网上交易申购后选择撤单，请问申购款何时能退回至银行帐户？

A：投资者在东吴基金网上交易申购成功后，银行自动将申购款冻结划拨至东吴基金，投资者在申购后选择撤单，东吴基金工作人员将申购款再划拨到客户的银行帐户，撤单基金将于3个工作日左右到帐，投资者注意查收银行帐户。

Q：投资者应该怎样看待分红？

A：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。



东吴嘉禾优势精选混合型基金

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
基金经理	魏立波		
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 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、建设银行、交通银行、华夏银行、招商银行、中信银行、深圳发展银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、国泰君安、中信建投证券、湘财证券、国信证券、华泰证券、广发证券、兴业证券、长城证券、国联证券、申银万国证券、联合证券、世纪证券、金元证券、光大证券、天相投顾、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
基金经理	王炯		
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	农业银行、工商银行、建设银行、交通银行、华夏银行、招商银行、中信银行、深圳发展银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、国泰君安、中信建投、兴业证券、华泰证券、国联证券、申银万国、联合证券、中银国际、招商证券、东方证券、广发证券、财富证券、安信证券、江南证券、中信万通、光大证券、金元证券、湘财证券、长城证券、齐鲁证券、渤海证券、世纪证券、天相投顾		



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



东吴行业轮动股票型基金

基金周报

2008年8月11日

总第171期

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	华夏银行
基金经理	庞良永		
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		
操作策略	行业轮动		
销售机构	工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行、交通银行、华夏银行、招商银行、中信银行、深圳发展银行、民生银行、东吴证券、海通证券、银河证券、国泰君安、中信建投、兴业证券、华泰证券、国联证券、申银万国、联合证券、中银国际、招商证券、东方证券、广发证券、财富证券、安信证券、江南证券、中信万通、光大证券、金元证券、湘财证券、长城证券、齐鲁证券、渤海证券、世纪证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心		

专业理财交给我们 美好生活还给自己

电 话：021-50509888

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