

东吴 基金

基金周报

2008年12月15日

总第188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

- 基金经理手记：反弹有望延续
- 市场综述：维稳股市政策或将陆续出台

东吴动态

- 公司动态
东吴优信债券型基金在五大银行开通定期定投业务
- 媒体报道
东吴双动力基金连获理柏“优”级评价

常见问题

- 东吴优信稳健债券型基金封闭期是指什么？
- 持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？
- 投资者需要变更银行卡信息，如何办理？



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) | 12月8日 | | 12月9日 | | 12月10日 | | 12月11日 | | 12月12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 | 单位净值 |
| 东吴嘉禾 (580001) | 0.572 | 2.292 | 0.5637 | 2.2837 | 0.5721 | 2.2921 | 0.5642 | 2.2842 | 0.5526 | 2.2726 |
| 东吴双动力 (580002) | 0.9536 | 1.4736 | 0.9363 | 1.4563 | 0.9451 | 1.4651 | 0.9217 | 1.4417 | 0.8929 | 1.4129 |
| 东吴轮动 (580003) | 0.774 | 0.774 | 0.7605 | 0.7605 | 0.7738 | 0.7738 | 0.7597 | 0.7597 | 0.7418 | 0.7418 |
| 东吴优信 (582001) | 1.0122 | 1.0122 | 1.0074 | 1.0074 | 1.0112 | 1.0112 | 1.0114 | 1.0114 | 1.0126 | 1.0126 |

○ 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 | |
| 嘉禾 | -1.66 | 33 | 2.71 | 30 | 1.36 | 10 | -14.37 | 1 | -47.29 | 25 | -45.21 | 27 | 13.42 | 25 | 121.85 |
| 双动力 | -3.75 | 152 | -5.64 | 153 | -19.59 | 143 | -29.26 | 113 | -44.22 | 20 | -43.32 | 33 | -- | -- | 25.18 |
| 轮动 | -1.93 | 86 | 5.49 | 12 | 5.55 | 8 | -17.24 | -- | -25.82 | -- | -- | -- | -- | -- | -25.82 |
| 优信 | 0.05 | | 1.22 | | 1.26 | | 1.26 | | 1.26 | | | | | | 1.26 |

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(214) | | | | | | | | | | | | | |
| 东吴嘉禾 | -1.66 | 8.91 | 1.36 | -16.26 | -47.29 | 48 | -45.93 | 61 | 8.52 | 88 | 34.65 | 42 | 118.41 |
| 东吴双动力 | -3.75 | -0.22 | -19.59 | -30.12 | -44.06 | 23 | -43.93 | 38 | -- | -- | -- | -- | 25.5 |
| 东吴轮动 | -1.93 | 12.04 | 5.55 | -18.47 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -25.82 |

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

○ 基金经理手记

反弹有望延续

此次反弹是从4万亿的投资计划和金融国九条开始，而游资兴风作浪，题材股热点闪现为特征。而上周末的忽然跳水主要是由于经济数据的冲击加上美国国会对汽车业拯救计划的否定。我们认为市场反弹的基本面依然牢固，而技术面的修复可能需要一定时间，整体而言震荡之中寻求反弹的延续。

市场的最担忧的利空依然是基本面的情况。本周公布的通胀数据显然是大家关心的重点。其实PPI和CPI的显著下滑显示出了通缩临近企业盈利在遭受挑战，也说明了经济的确是出现了很大的下滑。但是我们认为，这些其实已经包含在预期当中了。我们只要看看之前的行业数据，包括交运，电力，钢铁等等，下滑的情况其实更加严重，只是目前的通胀数据有了时间的滞后。而目前的情况，我们之前也做了解释和说明，就是现在以及未来的一段时间，经济情况可能会很糟糕，主要的原因在于短期的库存调整引发的企业盈利的硬着陆，而伴随企业盈利的触底，经济基本面将得到逐步的改善。

而对于美国的汽车业引发的外盘的下挫，我们认为美国整体拯救计划的小插曲，并不影响美国整体的经济和金融市场的回暖状况。

整体而言，除了基本面，我们也关心当前的资金面和政策面。

13日下发的《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见要求，要落实适度宽松的货币政策，促进货币信贷稳定增长。保持银行体系流动性充足，促进货币信贷稳定增长。我们相信，目前的流动性还是非常的充裕的，央票停发，公开市场操作净投放以及我们之前表示的春节错位引发的资金洪流都将出现，因此我们和股指联系最紧密的广义货币将很快触底。另外，并购贷方的防砸也说明了国家在整体方向上提高资金的使用效率，增加金融资源的配置广度都在做出努力。同时，联系之前的中期票据回购上市公司股份都措施，我们认为整体的金融创新从信贷和债券市场都在往股票市场倾斜。

我们相信，政策面不会出现真空时期，在经济基本面没有改善的情况下，政策需要更大的推力，一方面需要在短期消化企业的过剩产能，另外，也需要促进产业机构的调整以及民生条件改善。

因此，我们认为，在目前流动性改善，基本面逼近谷底，以及在政策的推力预期再度密集出台的背景下，对于市场的整体走暖是大概率事件。

维稳股市政策或将陆续出台

产品策略部

上周 A 股市场先扬后抑，中央经济工作会议的召开在一定程度上刺激了市场的预期，但对后续进一步的刺激政策的观望气氛主导了后半周市场，加之经济数据不尽如人意，市场人气逐渐不足，成交量也逐步萎缩。上证综指全周下跌 3.19%，沪深 300 指数下跌 2.62%。

周一，隔夜美股反弹，中央经济工作会议召开，市场显现乐观情绪，两市跳空高开，随后稳步上扬，成交量放大，个股普涨；周二，宏观经济数据不佳，市场观望气氛浓厚，市场高开低走，成交量回落；周三，市场反弹，但盘面上热点凌乱，成交量进一步萎缩；周四，持续三日的中央经济工作会议今日结束，虽然再次强调了明年保持经济平稳较快发展的首要任务，但具体的举措提及不多，加之连续出台的悲观经济数据令市场情绪受阻，虽然仍然有煤炭、有色和航空等板块依然保持活跃，但银行、钢铁和建材等行业则跌幅较大，沪指在早盘一直保持在收盘点位附近振荡，但午后开始振荡向下并一路走低；周五，昨日开始的低落情绪今日继续扩大，由于美国参议院否决了救助汽车商的方案，美股带动全球股市走低，加上国内近期政策面相对平静，而经济数据不佳则继续加大了市场对上市公司业绩的担忧，今日沪指低开低走，全日几乎单边下跌，午后在港股走低的影响下低开加速下行，金融股领跌，且前期强势的建材板块急转直下，挫伤人气，最终报收于 1954.21 点，跌幅 3.81%，不仅跌破了 2000 点的整数关，而且亦跌破了 60 日线。

指数方面，31 个东吴行业指数中只有 4 家上涨，其中涨幅最大或跌幅最小的前五个行业分别是：民航（6.36%）、煤炭（0.74%）、电力设备（0.65%）、软件及服务（0.30%）、通信（-0.07%）；跌幅最大的前五个行业分别是：石油（-6.79%）、供水供气（-6.49%）、建筑（-5.83%）、家电（-5.74%）、钢铁（-5.71%）。

影响本周市场走势最重要的因素无疑是国务院办公厅在周日晚间发布的关于当前金融促进经济发展的若干意见的通知。意见细则共 30 条，从信贷目标、信贷对象、09 年资本市场发展规划、保险、融资工具的创新、贸易、金融服务水平、财政保障、金融风险治理等九个方面对金融促进经济发展提出具体要求和措施。从中我们不难发现，国 30 条的核心其实就是如何让适度宽松的货币政策得以实施和贯彻。

具体来说，意见明确了通过放松信贷、扩大货币供应量来保经济增长。其中提及的 2009 年广义货币供给量增长 17% 的目标属历史罕见；同时 2009 年新增贷款 4 万亿，比 2008 年新增贷款 3.65 万亿目标增长了 9.58%。2008 年前 10 月新增贷款规模 3.66 万亿，因此 2009 年完成这个目标应该没有问题；

对于利率问题，2009 年利率应该还有较大的下调空间；

从意见重点提及的行业和信贷投放对象上看，民生、三农、基建、灾后重建、环保、科技创新、并购重组将是重点扶持对象。对于一般加工工业企业，高耗能、高排放行业和产能过剩行业劣质企业可能面临被淘汰命运；扶持重点企业；根据经济发展需要，可以适当调整信贷政策；

对于意见提及的关于鼓励购房和购车的内容，我们认为购房贷款政策放松是否能够改变房地产价格下滑趋势这需要考察。但意见明确了拓宽房地产的融资渠道，这对地产企业是利好。对于汽车金融的促进倒是对汽车业的利好，汽车金融在国内发展一直不理想，但同样要看银行的具体措施如何。

对于股市最大的利好来自于意见中关于“采取有效措施，稳定股票市场运行，发挥资源配置功能”的表述，这意味着未来会有持续的稳定股市的相关政策出台。另外，本条还强调了 2009 年股市“并购重组”的投资主题。

专业理财交给我们 美好生活还给自己

东吴动态

○ 公司动态

东吴优信债券型基金在五大银行开通定期定投业务

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司自2008年12月11日起在建设银行，交通银行，招商银行推出基金的定期定额投资业务。并同时参与交通银行、建设银行网上基金定期定额投资业务申购费率优惠活动。自2008年12月15日起在中国民生银行股份有限公司，华夏银行股份有限公司推出基金的定期定额投资业务。

○ 媒体报道

东吴双动力基金连获理柏“优”级评价

2008年12月15日 来源：证券时报

据最新一期理柏月度基金评级排名数据显示，东吴旗下东吴双动力基金再次获得“总回报”、“保本能力”、“稳定回报”等多项优级评价，该基金自成立满一年进入理柏月度评级对象以来，一直保持理柏多个单项“优”级评价桂冠，受到市场和投资者的高度关注和好评。而据天相投顾11月份对61家基金公司旗下基金业绩统计数据显示，东吴旗下基金最近一季度增长率排名列所有基金公司第六位，今年以来旗下基金增长率排名第九。

常见问题

Q：东吴优信稳健债券型基金封闭期是指什么？

A：封闭期就是指当新基金成立之后，投资者会有一段时间不能申购和赎回基金份额。根据《证券投资基金运作管理办法》规定，基金封闭期不得超过3个月。新基金要有几个月的封闭期，一方面是为了方便基金的后台（登记注册中心）为日常申购、赎回做好最充分的准备；另一方面基金管理人则利用这段时间，开始初步用募集来的资金购买债券，股票，进行投资准备。

Q：持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？

A：持有浦发银行卡投资者开通东吴基金网上交易，首先需要开通浦发银行卡的“银联通”功能，请登陆浦发银行网站 www.spdb.com.cn，在“个人银行”栏目中点击“个人网银主页”选项，在“个人网银主页”点击“直销基金”栏目，在显示的基金公司界面，选择东吴基金管理有限公司，然后点击“我要注册”栏目，开通“银联通”功能。开通完毕后即可登陆东吴基金网站，在网上交易系统点击“新开户”栏目进行开户。

Q：投资者需要变更银行卡信息，如何办理？

A：如投资者是东吴基金网站的网上交易客户，如需变更银行卡信息请将以下材料以快递或邮寄的方式发送至东吴基金管理有限公司，银行出具的变更银行卡的证明（加盖业务公章）、通过东吴基金网站的“单据下载”栏目，下载“开放式基金客户信息调整表”填写并签名、身份证及变更的新卡复印件。我们收到后会及时与您联系并办理变更银行卡信息业务。

如投资者是代销机构客户，需要携带身份证件、变更后的银行卡及开户时填写的单据至代销机构柜台办理变更业务。

○ 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 | | |



○ 东吴行业轮动股票型基金

| | | | |
|--------------|--|--------------|------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 | 基金托管人 | 华夏银行 |
| 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 | | |

○ 东吴优信稳健债券型基金

| | | | |
|--------------|---|--------------|------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司 | 基金托管人 | 建设银行 |
| 基金经理 | 徐嵩 | | |
| 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 | 建设银行、工商银行、农业银行、邮储银行、交通银行、华夏银行、招商银行、中信银行、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 | | |