

东吴 基金

基金周报

2009年1月5日

总第191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：经济振兴方案 2.0
- 市场综述：反弹的主推力来自于对政策的预期

东吴动态

- 公司动态
东吴基金在三大银行推出定投费率优惠活动
- 媒体报道
《第一财经日报》：金“牛”纳福全新一年

常见问题

- 东吴基金电子对账单如何定制？
- 东吴基金网上交易系统可以定期定投申购业务吗？
- 定期定额业务变更扣款金额如何办理？



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29日		12月30日		12月31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
东吴嘉禾 (580001)	0.5584	2.2784	0.5581	2.2781	0.5572	2.2772
东吴双动力 (580002)	0.9018	1.4218	0.9058	1.4258	0.905	1.425
东吴轮动 (580003)	0.7373	0.7373	0.7357	0.7357	0.7344	0.7344
东吴优信 (582001)	1.0244	1.0244	1.0242	1.0242	1.0244	1.0244

○ 基金排名

基金简称	2008年以来	
	增长率(%)	排名
嘉禾	-46.85	18
双动力	-43.47	13
轮动	-26.56	--
优信	2.44	--

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	-0.36	4.62	-1.9	-10.42	-46.85	35	-46.85	35	2.52	78	33.51	39	120.23
东吴双动力	1.15	1.07	-9.92	-26.46	-43.3	15	-43.3	15	11.67	21	--	--	27.2
东吴轮动	-0.12	3.63	-0.76	-15.75	--	--	--	--	--	--	--	--	-26.56

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

经济振兴方案 2.0

当在 4 万亿元公布之后，很多人把目光停留在简单的数字上面，从而把股市的回暖定义为短线的反弹，从而忽略基本面微妙变化所带来的结构性变化。

流动性的问题我们说过很多次，这次想从微观层面说明流动性泛滥的程度，首先银行体系的超储率已经到了 6%，而之前的均衡水平大概是在 2-3% 左右；其次，目前到了年关，历年都是各大银行拉存款的时节，而草根的消息表明，各个银行都对大额存款并不感冒，相互推诿。这些都说明宽松货币政策在发力，流动性在银行提内荡漾。

亚太市场方面，2009 年 1 月 2 日亚太地区主要股市多数上涨。港股 2009 年首个交易日亦红盘高收，打响头炮，恒生指数大涨 4.55%，创下 1970 年以来最佳的开年单日升幅。

我们把 4 万亿元的理解并不以简单的数字，不但是一揽子刺激经济方案的计划，更加是振兴产业和产业结构优化的路线图。

最近，我们看到了各个方面的经济振兴细节的实施。以电信投资为例子，国务院同意了 3G 牌照的发放，中国移动、中国联通和中国电信就将正式分获 TD-SCDMA 牌照，WCDMA 牌照和 CDMA2000 牌照。牌照的落实拉开了电信投资的序幕，后续的招标工作将逐步进行，而电信运营商的资本开支将创历史纪录。

坊间盛传“振兴汽车产业规划”已初步完成并将逐步全面实施；规划的具体内容则包括鼓励消费者购买小排量车、鼓励汽车企业研发自主品牌、减免汽车购置税、燃油税改革、扶持新能源车、对提前一年强制报废的车辆给予补贴等多项优惠政策。我们认为，这个方面将给本身萎靡的车市带去暖意，刺激了消费者的最终需求，更加有战略意义的是，将提升中国汽车行业的整体竞争实力，优化汽车行业的机构调整。

凡此种种，我们都认为大投资计划正在落到实处，而结构性的投资机会正在显现。我们认为，和投资相关的板块依然有机会，同时我们更加关注在投资后面的制度变迁说所造就的企业核心竞争力的提升带来的变革溢价。

反弹的主推力来自于对政策的预期

产品策略部

08年过去了！这是一个注定会在历史上成为我们深刻记忆的年份。从雪灾到火炬传递，再到大地震，悲伤一次比一次更加痛苦；但从奥运会到航天员太空行走，我们的民族自豪感也是一次再一次的愈加强烈！当不幸成为背景，成功变为主角的时候，这一年对于我们中国人来说，只能用伟大作为注脚。

不过对于我们的股市，似乎和这样的命题就有些背道而驰了。沪指全年下跌超过65%，跌幅居全球第十三，这不能不说是一种悲壮的结局。

有时候总结是多余的，因为这是在国际金融危机的面前，因为这是在中国资本市场依然处于深刻变革的面前，更加因为，这是在伟大的中国人民面前。我们有坚定的信心：09年，直至更为遥远的未来，我们的资本市场必将如08年的祖国所经历的那样——否极泰来，凤凰涅槃。

上周只有三个交易日，却走出三根阴险。上证综指全周跌去1.66%，沪深300全周跌去2.38%。周一，周末消息面平静，两市惯性低开，成交继续维持地量，假期前交投意愿不强，下午地产股有所回暖，上证指数一度翻红，无奈市场人气不足；周二，节前交易清淡，下午2点前上证指数基本在20点的区间内小幅振荡，成交也维持低位，2点后银行股和中国石化走弱，带动指数向下，成交有所放大，指数跌至1826点附近有所反弹，但收盘仍以跌盘报收，上海市场录得七连阴；周三，海外市场隔夜表现良好，沪指在2008年最后一个交易日微幅高开，但节前交投意愿仍然不足，大盘小幅震荡，交投清淡，2点后，银行和地产又再次走弱，带动大盘下跌，最后A股八连阴收市，悲情收官。全年下跌超过65%，居全球第十三。上证指数最终收1820.81，深证成指收6485.51，沪深300指数收1817.72点。

指数方面，全部31个东吴行业指数中，涨幅最大的前五个行业分别是：建筑（2.16%）、电力设备（1.42%）、通信（1.23%）、软件及服务（0.71%）、建材（0.52%）；跌幅最大的前五个行业分别是：化工（-7.77%）、钢铁（-5.18%）、煤炭（-4.70%）、农业（-4.22%）、造纸包装（-4.08%）。

我们中国人历来讲究一个开门红。不过有时候这只能是一个美好的愿望，最起码我是这么认为的。从上周市场表现来看，在政策面相对真空的时期，市场的支撑力就会面临严峻的考验。这也印证了我们之前的判断，即：从1800点开始的反弹，主要的推动力量来自于对政策的预期，所以一旦政策面平静下来，市场的弱平衡就将被打破。

反过来说，如果管理层在新的一周内继续出台刺激政策（这样的可能性我认为短期内不大），那么市场又将面临一波有力的反弹；但如果继续保持沉默，股指继续向下的可能性就非常大。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金在中国工商银行推出定投费率优惠活动

活动时间：2009 年全部法定基金交易日

产品范围：东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金（基金代码：580001）、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费（基金代码：580002）

活动内容：凡通过工商银行进行基金定期定额申购的客户，原申购费率（含分级费率）高于 0.6% 的，基金定期定额申购费率享受 8 折优惠（即实收申购费率 = 原申购费率 × 0.8）；原申购费率（含分级费率）等于和低于 0.6% 的，则按原费率执行。

东吴基金在中国建设银行推出定投费率优惠活动

活动时间：2009 年 1 月 1 日起，结束时间以建设银行公告为准。

产品范围：东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金（基金代码：580001）、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费（基金代码：580002）、东吴行业轮动股票型证券投资基金（基金代码：580003）、东吴优信稳健债券型证券投资基金（基金代码：582001）

活动内容：凡通过建设银行进行基金定期定额申购的客户可享受定期定额申购费率 8 折优惠，若享受优惠折扣后费率低于 0.6%，则按 0.6% 执行；若基金合同条款中规定申购费等于或低于 0.6%，则该基金按原合同条款中费率规定执行，不再享有费率折扣。

东吴基金在中国邮政储蓄银行推出定投业务及费率优惠活动

东吴基金管理有限公司决定自 2009 年 1 月 1 日起开通东吴行业轮动股票型证券投资基金及东吴优信稳健债券型证券投资基金在中国邮政储蓄银行有限责任公司的定期定额投资业务，并参与邮储银行基金定期定额投资业务申购费率优惠活动。

对于在 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日期间成功办理的基金定投计划，约定申购基金的申购费率不为 0 的，定投申购费率永久享受 8 折优惠。（若有政策调整，中国邮政储蓄银行有权另行公告停止该优惠）

○ 媒体报道

金“牛”纳福全新一年

——东吴基金总裁寄语《第一财经日报》读者

2009年1月5日 来源：第一财经日报 东吴基金总裁 徐建平/文

时光飞逝，转眼间2008鼠年已过，2009牛年的脚步已经到来，值此新年来临之际，我谨代表东吴基金向《第一财经日报》及所有读者递上最温暖的祝福，祝您新年快乐！

回顾2008年，我们深刻经历了雪灾地震、奥运盛会、金融风暴等洗礼，在充满赞叹、悲悯、惊怵中度过了悲喜交加的一年。感谢所有读者以及《第一财经日报》在2008年对东吴基金的支持，我们共同走过了中国证券市场有史以来跌幅最大的一年，共同见证了中国金融市场的跌宕起伏。

展望新的一年，在全球金融风暴和经济不景气的余波荡漾下，中国证券市场仍充满不确定性，但我们相信在国家积极财政政策和适度宽松的货币政策推动下，中国经济定将逐步走出低迷，重新扮演起全球经济重要引擎的角色，我们相信2009年将是金“牛”纳福的全新的一年。

东吴基金将始终伴随投资者，在投资管理能力不断提高、资产管理规模稳步扩大、基金产品线日渐完善下，矢志不忘“成为值得投资者信任和托付的专业资产管理公司”的发展目标，与《第一财经日报》等专业财经媒体，为投资者提供最优质的理财服务。

常见问题

Q：东吴基金电子对账单如何定制？

A：(1)、登录东吴基金管理公司网站 <http://www.scfund.com.cn>，点击网站首页“账户查询”系统，输入账号及查询密码（初始密码为身份证件号码最后6位数字），登陆后在“信息订阅”栏目选择邮寄电子对账单，输入正确电子邮件地址，按“确定”钮提交完成订阅。

(2)、拨打东吴基金客服电话 021-50509666 进入人工服务，客服人员会帮您进行定制。

(3)、发送电子邮件至客服邮箱，告知您的基金帐号或开户证件号码，选择的电子帐单发送周期（月、季、年），有座席人员为您开通电子帐单。客服邮箱地址：services@scfund.com.cn。

Q：东吴基金网上交易系统可以定期定投申购业务吗？

A：东吴基金网上交易系统目前暂时未开通定期定投申购业务。目前定期定额申购业务是指与银行签定协议，设定固定日期和固定金额，由银行在约定扣款日为投资者自动完成扣款及基金申购申请的一种交易方式。

Q：定期定额业务变更扣款金额如何办理？

A：如需变更每期扣款金额、扣款日期、扣款账户等，须携带本人有效身份证件及申请定投业务时填写的相关单据到原销售机构申请办理业务变更。

终止“定期定额投资计划”，须携带本人有效身份证件及相关填写单据到销售机构柜台申请办理业务终止。如因客户个人的原因造成连续3期扣款不成功，则视为自动终止“定期定额投资计划”。



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		



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		