

东吴 基金

基金周报

2009年2月9日

总第195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：L型，V型，N型，W型，还是LV型？
- 市场综述：牛气冲天，旗开得胜

东吴动态

- 公司动态
东吴基金开展网上交易“牛年迎世博，开户送好礼”活动
- 媒体报道
《证券时报》：东吴基金增加深圳平安银行为代销机构并开通定投业务

常见问题

- 基金的分红条件是什么？
- 网上交易密码如何重置？
- 东吴基金持有人如何查询帐户信息？



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)	2月2日		2月3日		2月4日		2月5日		2月6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)	0.5835	2.3035	0.5916	2.3116	0.5982	2.3182	0.5915	2.3115	0.607	2.327
东吴双动力 (580002)	0.9105	1.4305	0.9259	1.4459	0.9358	1.4558	0.9246	1.4446	0.9556	1.4756
东吴轮动 (580003)	0.7698	0.7698	0.7836	0.7836	0.7931	0.7931	0.785	0.785	0.8058	0.8058
东吴优信 (582001)	1.0159	1.0159	1.0121	1.0121	1.0091	1.0091	1.0047	1.0047	1.0087	1.0087

○ 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	5.35	41	6.17	53	22.65	33	-0.99	3	8.94	50	-38.30	17	3.22	30	143.69
双动力	6.24	108	4.90	151	9.89	153	-22.53	137	5.59	150	-41.46	58	17.89	--	33.97
轮动	5.98	122	6.74	146	27.36	53	-2.24	10	9.72	133	--	--	--	--	-19.42
优信	-0.74		-2.21		0.86		0.87		-1.53						0.87

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	5.35	6.3	23.05	-2.99	8.94	197	-38.3	35	2.43	95	31.36	52	139.91
东吴双动力	6.24	3.97	9.46	-23.76	5.59	214	-41.28	68	10.66	32	--	--	34.32
东吴轮动	5.98	6.4	27.95	-5.28	9.72	191	--	--	--	--	--	--	-19.42

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

L型，V型，N型，W型，还是LV型？

本周公布信贷和CPI数据。通胀的数据估计在预期之中，就是在经历了去年的高通胀之后，今年上半年迎来通缩是之前始料未及的。从目前的情况看，1月份依然会延续之前的走势，去年12月的新增涨价因素只有1.2，导致12月份是CPI最低的月份，而新年第一月将维持这种物价的跌势。但是对于外来的通胀形式，大家却不容乐观，主要在于流动性的过多释放必然会推高未来的物价，M2在1月份可能会超过15%，而滞后10个月的物价数据不容乐观。同时国内的干旱造成夏粮的歉收都会增加通货再膨胀的风险。

对于信贷数据，1月的新增信贷必然很高，去年的1月和12月都在7000，8000亿元，因此短期的波动很大不足为奇，另外是行政力量的推动和对4万亿元投资的渴望都加大了信贷冲锋的力度。温家宝总理已经明确了1月前20日的信贷情况，另外从股市表现我们相信市场已经消化了该利好。现在的关键是2月份的新增信贷情况，目前传言很多，我们的基本看好是，2月的新增信贷的动力还是比较强劲，但是可能会弱于1月份，中长期贷款和票据融资依然会维持强势。

现在大家对于经济形势的判断比较不清楚，各种说法都有，L型的观点认为经济会长期进入萧条，主要原因在于内需和外需难以提振，尤其是外需会长期萎靡；V型的看法在于国内会和海外经济脱钩，尤其是4万亿投资最终刺激经济；等等说法不一而足。我们的看法是短期经济将出现比较好的转机，在信贷释放和去库存化完成之际，经济基本面整体将焕然一新，而之后在产业振兴和国家战略调整之后，这种经济制度的转变也在进行之中。

市场方面看，短期创业板的推出，和周期性股票的反弹都将进一步激发人气，市场的估值还有提升的空间，而一些非周期类和大盘股相对估值便宜也会形成补涨。但是市场的风险也在累积之中，短期涨幅过大，概念题材炒作过于疯狂，也可能出现技术性回调。

牛气冲天，旗开得胜

产品策略部

春节以后的第一周，股市真的是红红火火，牛气冲天，让人仿佛找到了曾经牛市的感觉，牛年股市第一周表现的确是牛。本周，上证指数收盘 2181.24 点，上涨 190.58 点，涨幅 9.57%；深圳成指收盘 7771.90 点，上涨 756.66 点，涨幅 10.79%。东吴行业指数全部上涨，最低的行业涨幅都在 5.5% 以上。

周一大盘高开并且小幅高走，最终两市股指均小涨收盘，但是个股表现非常活跃，两市有大约 60 家个股涨停，从个股活跃度来看，市场仍保持强势。周二沪深两市延续强势格局，早盘即开始震荡走高，在两大石化权重股以及金融股反弹的推动下指数稳步攀升，有色金属股加入了反弹的行列，特别是一些二线蓝筹的启动使得指数逼近半年线，A 股迎来节后第二根阳线；周三两市大盘延续强势，特别是开盘就高开突破了半年线，这是自 08 年 1 月 17 日击穿该线后首度站在半年线之上，对市场信心的提振起到很大的作用；周四早盘大盘延续上一交易日强势震荡走高，权重股云集的钢铁、煤炭石油和保险板块的走强对大盘指数起到了有力的带动作用，但下午大盘开始逐波走低，两市指数皆由红翻绿，全天呈现冲高回落态势；周五沪深两市股指重回强势，双双小幅高开并在大盘权重股的拉抬下全天大幅震荡走高，最终收盘上证综指上涨 83.22 点，涨幅 3.97%，深证成指上涨 358.48 点，涨幅 4.84%。

31 个东吴行业指数全部上涨。其中，涨幅最大的前五个行业分别是：有色（18.42%）、造纸包装（16.10%）、供水供气（15.31%）、元器件（15.25%）、酒店旅游（13.71%）；涨幅最小的前五个行业分别是：医药（5.76%）、电力设备（6.84%）、石油（7.19%）、电力（7.47%）、建材（7.76%）。

本周主要受到很多利好消息的刺激以及投资者对未来更多利好信息实现预期的影响。这种利好信息的刺激继续延续的可能性会比较大，以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响：

1. 目前《轻工业振兴三年规划草案》已经提交工业和信息化部，并由国家发改委会同审议后上交国务院，有望于 2009 年 3 月两会前后出台。我国轻工行业分为 19 个大类 137 个小类，包括农副食品加工、食品饮料制造、家具、造纸、文教体育用品、日化、塑料、玻璃陶瓷、金属制品、家电及照明、钟表眼镜、建筑装饰业等。因此，如果一旦该草案付诸实施，对相关行业会有积极的刺激作用，这种长期利好预期的效果可能会延续一段时间。

2. 上报至国务院的《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》施行的时间初定在 2009 年 5 月 1 日。这条信息可能会对市场有积极的刺激作用，创业板快在下周继续走强的可能性会比较大。

3. 美国国会参议院民主党与共和党主要议员 6 日晚就总统奥巴马提出的经济刺激计划的核心内容达成了协议。两党达成协议后，这份经济刺激计划的总额缩减至 7800 亿美元，其中包括减税和政府投资两大部分。美国就业数据不容乐观，1 月份，美国失业人数达到 59.8 万人，创下 1974 年以来单月失业人数最高纪录。国内的红火与美国的就业惨淡形成了对比，而且经济刺激计划总额也有所降低。

究竟我国市场能否一枝独秀，这样的牛年行情是否延续，有待下周检验。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金开展网上交易“牛年迎世博，开户送好礼”活动

为方便广大投资者投资东吴基金旗下开放式基金，东吴基金积极应用电子商务，使基金交易变的更安全，更方便，更优惠，更轻松，东吴基金特开展“牛年迎世博，开户送好礼”有礼开户活动。凡在2009年2月1日—2009年4月30日之间在东吴基金网上交易系统新开户的投资者，即可有机会，赢得世博纪念品或手机充值卡。

○ 媒体报道

东吴基金增加深圳平安银行为代销机构并开通定投业务

2009-02-06 来源：证券时报

根据东吴基金管理有限公司与深圳平安银行股份有限公司签署的开放式基金代销协议，深圳平安银行自2009年2月10日起所有营业网点对投资者开始代理销售东吴基金管理有限公司旗下管理的所有证券投资基金并同时开通定期定额业务。投资者可与深圳平安银行约定每期固定投资金额，但金额不得低于人民币100元(含100元)，并不设金额级差。

常见问题

Q：基金的分红条件是什么？

A：根据《证券投资基金运作管理办法》的规定，开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。基金合同规定：1、基金收益分配每年分配的最多次数和最低比例，基金合同生效不满3个月，收益可不分配；2、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；3、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；4、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；5、每一基金份额享有同等分配权；6、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

Q：网上交易密码如何重置？

A：东吴基金网上交易系统登录密码为8位，交易密码为6位，若确认遗失密码，请登陆东吴基金网站首页单据下载，下载《网上交易密码查询授权委托书》，填写完毕附身份证复印件传真给致东吴基金客户服务中心 021 - 50509884，或者发送扫描文件至 services@scfund.com.cn 客户服务邮箱，我们会及时为您重置密码。

Q：东吴基金持有人如何查询帐户信息？

A：东吴基金持有人可以通过输入基金帐号或开户登记的证件号码，初始密码为证件号码后6位，登陆东吴基金帐户查询系统查询帐户交易明细。也可以致电东吴基金帐户查询语音电话：021 - 50509666，请选择1号键进入帐户查询。

○ 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 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		
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		