

东吴基金

基金周报

2008年1月2日

总第140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：牛市行情转向深入
- 市场综述：2008年市场有望开门红

东吴动态

- 公司动态
东吴嘉禾工行开展定投优惠活动
- 媒体报道
《新闻晨报》：东吴基金增建行为代销机构
《山西商报》：东吴基金在晋城举办理财讲座

常见问题



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24日		12月25日		12月26日		12月27日		12月28日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾 (580001)	1.0339	2.7539	1.0315	2.7515	1.0331	2.7531	1.0506	2.7706	1.0484	2.7684
东吴双动 (580002、 581002)	2.1161	2.2161	2.099	2.199	2.1134	2.2134	2.1429	2.2429	2.1409	2.2409

○ 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	2.41	58	7.93	50	-3.18	34	32.22	26	99.35	30	99.29	30	354.77	12	320.89
股票基金-股票型 (126)															
东吴双动力	2.66	122	2.65	123	-10.44	114	35.62	54	120.06	--	120.04	--	--	--	124.46

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 (172)													
东吴嘉禾	2.41	9.77	-3.18	28.74	102.70	127	101.83	125	112.72	59	--	--	97.76
东吴双动力	2.66	3.83	-10.44	32.28	125.99	81	118.35	97	--	--	--	--	119.98

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

牛市行情转向深入

东吴嘉禾基金经理 庞良永

各位投资者新年快乐，感谢你们陪伴东吴基金走过2007年的春夏秋冬，2008年的来到令人兴奋，因为我们相信08年的收获将大于07年。2008年的到来带来的最大的喜讯是估值的整体下降，因为新年后股票将以08年和09年的收益水平进行估值，而目前08年的估值水平30不到，09年则更低。

伴随经济全球化和资本的全球化，中国牛市是日渐成为全球性大牛市的一部分而独具特色。全球经济依然高速增长，流动性充裕，次级债的阴霾估计会很快过去，中国的物价尽管上行过快，但还是可控的。全球性的大牛市尚未终结，中国资本市场的牛市因为中国的各种特色仍将在2008年尽情演绎。尽管目前中国股市绝对估值过高，但是考虑到实体经济的高速增长和资产市场的全面繁荣，估值和指数依然可以看高一线。

2008年市场将面临更多的不确定性，主要是企业的盈利增长可能没有07年强劲，但还是将有超过30%的增长。我们的主要观点在于上市公司的内生性增长稳定，在通胀的背景下，企业的毛利率将得到提升，尤其是对于中下游的企业更加有利。如果再考虑央企的资产注入和税改因素，业绩必然全面大幅增厚。

第二大不确定性因素为宏观调控的加码。这也是目前投资者对于08年行情比较忧虑的地方，但我们的解读比其他投资者更加乐观。首先，宏观调控并不必然影响到企业的净利润；其次，金融货币方面的调控，从07年的历次措施观察，银行业的净息差扩大还有积极的影响；第三，对于地产行业投资者总是惴惴不安，我们相信，国家的政策初衷并不是打压房地产行业的发展，部分拥有土地资源和金融资源的企业必然安然穿越调控风暴。

2008年我们可能看到更多的热点和主题转换，相信牛市的热点催生必然全面出击。我们认为，除却权重股的主流外，各种支流需要密切关注，尤其是政策导向引发的市场热潮。新能源必然是一宏伟主题，因为传统能源上扬需要新能源的配合，同时中国也一向推行能源节约优先发展战略。受益于医疗卫生体制改革的医药板块也需要重点关注。TMT板块无法把握长期趋势，但是08年可能更具吸引力，通信和电子元件的涨幅落后市场，同时PEG估值有洼地特征，而且创业板的推出可能激发科技股的热潮。。

○ 市场综述

2008年市场有望开门红

研究策划部

上周是07年最后一个交易周，沪深股市震荡向上。虽然大盘在周五出现幅度为0.89%的下跌，但总体仍然可以称得上是圆满收官。市场延续了年底翘尾行情。上证综指全周上涨3.13%，指数最高上摸5336.50点，最低探至5104.65点，全周振幅为4.54%。沪深300指数全周涨幅大于上证综指，为4.63%。

上周一，沪深两市延续前周反弹走势，上证综指成功站上5200点，且成交量自10月份以来首次单日突破2000亿元，为2112.5亿元，显示市场信心有较为明显的提升。周二，大盘在地产股和中石油的拖累下，表现疲弱，但尾盘有所反弹。周三，在风电第一股“金风科技”高调上市的带动下，中小盘股表现活跃，带领大盘小幅走高。周四，股指继续上攻，盘中金融、地产、3G概念领涨，中小盘股集体回落。周五，获利回吐压力加大，同时部分板块前期涨幅较大开始回调，大盘震荡下行。

从行业表现来看，上周31个东吴行业指数全部上涨。其中上涨幅度最大的前5个行业分别是：通信设备制造（10.97%）、建材（8.16%）、化工（7.15%）、家用品（7.08%）、饮料（6.86%）；涨幅较小的前5个行业分别是：陆上运输（1.22%）、石油（2.19%）、造纸（2.54%）、电力（2.65%）、建筑（3.76%）。

从个股表现来看，上周中小盘股的表现依然要好于大盘股。受国家通过鼓励新一代移动通信标准的消息利好，通信设备制造业中与3G产业相关的上市公司上周表现抢眼，其中，中国联通全周上涨13.96%，中兴通讯上涨10.19%。受国际价格持续大幅上涨刺激，化工类股上周表现不俗，其中，六国化工全周上涨42.04%，山东海龙上涨22.19%。权重股上周表现平平，其中，中石油全周上涨1.38%，中石化上涨1.38%，工商银行上涨1.50%，中国远洋上涨1.67%，万科A上涨1.91%。

我们认为，2008年市场依然有望开门红。大盘在上周虽然有所震荡，但市场人气复苏迹象增强，投资者参与的热情开始提升。一个明显的迹象是成交量明显放大。我们认为，这样的情绪有望延续。

随着08年年报披露即将拉开帷幕，年报行情即将展开。重点关注可持续发展能力强、增长确定性高，现金流充足，分红潜力大的绩优品种。业绩浪有望呈现。

此外，种种迹象表明，创业板的推出可能快于预期。由于创业板的上市门槛低于目前的主板市场，上市资源将主要集中于具有高成长性的科技类公司。创业板的推出，为投资于高技术企业种子期的风险投资公司拓宽了退出渠道，必将有力发展国内的风险投资产业。持有风险投资股权的上市公司值得重点关注。此外，创业板的推出将增加IPO数量，有利于证券公司的投行业务的发展，中小型券商将能从中受益。

资金面来看，下周仅有海亮股份和华锐铸钢发行，均为中小板公司，对大盘影响有限。节后较长时间将没有大盘股的发行安排，二级市场资金将持续处于充裕状态。



东吴动态

○ 公司动态

东吴嘉禾工行开展定投优惠活动

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金2007年12月26日公告，经与工商银行协商决定，2008年全部法定基金交易日内投资人通过工商银行办理东吴嘉禾定投申购业务，均可享受申购费率八折优惠。

据悉，该活动适用工商银行基金定投业务所有新老客户。对于已在本次活动前享有工行基金定投“长期投资”优惠活动的老客户，在活动期间内，其基金定投申购费率一律按八折优惠；活动结束后，老客户的基金定投优惠继续按原标准实施。另外，原申购费率（含分级费率）高于0.6%的，基金定投申购费率按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）低于0.6%的，则按原费率执行。

○ 媒体报道

东吴基金增建行为代销机构

2007-12-25 来源：新民晚报 作者：许超声

近日，东吴基金发布公告，即日起，建设银行所有营业网点对投资者开始代理销售该公司旗下所有基金产品。至此，加上此前已经开通的工商银行、农业银行、交通银行、华夏银行等代销机构，东吴基金代销机构已达30多家银行和券商。

东吴基金目前管理东吴嘉禾与东吴双动力两基金，截至三季度末，东吴双动力基金过去6个月收益率116.06%列同类第一，今年以来收益率为145.71%，超过同业平均近10个百分点，荣获“2007中国证券市场高成长基金”金算盘奖、第五届上海理财博览会“最受欢迎基金产品”。东吴嘉禾今年以来收益率105.89%，成立以来收益率334.70%，先后分红七次，每10份额累计分红为17.2元。

东吴基金在晋城举办理财讲座

2007年12月27日 山西商报 翟源凤

12月24日，东吴基金联合交通银行山西晋城市分行，在晋城市高都大酒店为100多名贵沃德贵宾客户举办理财讲座。东吴双动力基金经理助理任壮博士作了2008年A股市场投资策略的精彩报告。

针对近期市场上出现的一波中级调整，任壮先生认为，前期市场估值偏高、管理层对持续上涨风险的担心以及市场对未来宏观调控加大从紧货币政策的担心等因素，是本轮中级调整的主要原因。但他认为，尽管受国内外经济形势影响，明年经济增速可能放缓，但未来两年内中国经济增长依然强劲，这将使A股市场“长期走牛”的根基不变。



具体到居民明年的个人理财策略，任壮先生认为，在结构性振荡型牛市中，个人投资股票难度将日渐增大，基金将是理财的首选品种。但他同时提醒投资者，投资不要过分关注短期波动，而是要长期持有。在当前 A 股市场，只要牛市不休，持“基”不止。

常见问题

Q: 基金定期定额投资是什么？有哪些优点？

A: 定期定额投资 简称定投业务，是指投资者通过指定的销售机构提出申请，约定每期扣款日、扣款金额及扣款方式，由销售机构在约定扣款日在投资者指定银行账户内自动完成扣款及申购的一种交易方式。

基金定投的优点：

- 1) 手续简单：一次开户手续，以后只要在申购日保证指定资金帐户上有足够资金即可。
- 2) 摊低成本：价格低，买入份额多，价格涨升，买入份额减少，有效摊低投资成本。
- 3) 参与起点低：一般每月 200 元以上即可，个别基金参与起点甚至可低至 100 元。
- 4) 收益免税：目前基金的个人投资分红完全免税，较银行存款更具优势。

Q: 何种基金适合进行定期定额投资？

A: “定期定额”的一大好处就是通过长期投资来消除股市的波动性、降低风险、获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡牛市行情中的表现尤其出色。进行“定期定额”投资，适合选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金、指数基金。

Q: 什么样的人适合基金的定期定额投资？

A: 定期定额投资适合的人群非常广泛。

- 1) 适合有定期固定收入的人。有固定收入的人在扣除日常生活开销后，常常有所剩余，但金额并不很大，这时候小额的定期定额投资最为适合。
- 2) 适合没有时间投资理财的人。定期定额投资只需一次约定，就能长期自动投资，是一种省时省事的投资方式。
- 3) 适合不太喜欢冒险的人。定期定额投资有摊平投资成本的优点，能降低价格波动的风险，进而提升获利的机会。
- 4) 适合缺少投资经验的人。这种投资方式不需要投资者判断市场大势、选择投资时机。
- 5) 适合在中远期有资金需要的人。在已知未来将有大量资金需求时，提早开始定期定额的小额投资，不但不会造成经济上的负担，还能让每月的小钱在未来变成大钱。



○ 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	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 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	中国工商银行、建设银行、华夏银行、交通银行、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、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	中国农业银行、中国工商银行、建设银行、华夏银行、交通银行、东吴证券、海通证券、银河证券、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、金元证券、联合证券、世纪证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心		