



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。

基金周报

2008年11月24日

总第185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：寻求上下游机会的转变
- 市场综述：热点板块还将强势

东吴动态

- 公司动态
东吴基金电子对帐单“月月抽奖”活动10月中奖名单揭晓
- 媒体报道
《中国证券报》：东吴嘉禾获2008开放式基金金算盘奖

常见问题

先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？

基金的分红条件是什么？

为什么在网上交易系统输入附加码后，系统提示“附加码错误”？

基金数据

一周净值

基金名称 (代码)	11月17日		11月18日		11月19日		11月20日		11月21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)	0.5527	2.2727	0.5246	2.2446	0.5506	2.2706	0.545	2.265	0.5417	2.2617
东吴双动力(580002)	0.9611	1.4811	0.9114	1.4314	0.9277	1.4477	0.9111	1.4311	0.9075	1.4275
东吴轮动(580003)	0.7214	0.7214	0.6931	0.6931	0.7221	0.7221	0.7209	0.7209	0.7231	0.7231
东吴优信(582001)	1.0004	1.0004	1.0006	1.0006	0.9994	0.9994	1.0003	1.0003	1.0009	1.0009

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	0.69	11	6.42	19	-7.76	1	-28.73	10	-48.33	22	-45.08	26	28.09	21	117.47
双动力	-4.10	152	0.93	150	-23.54	133	-36.69	69	-43.31	9	-43.29	31	--	--	27.23
轮动	2.83	2	8.30	25	-8.38	6	-26.60	--	-27.69	--	--	--	--	--	-27.69
优信	0.05		0.09		0.09		0.09		0.09						0.09

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	0.69	4.86	-8.56	-29.56	-48.33	40	-46.71	58	12.81	77	33.44	37	114.1
东吴双动力	-4.1	-0.01	-24.22	-36.55	-43.14	12	-44.06	37	--	--	--	--	27.56
东吴轮动	2.83	6.65	-9.45	-27.49	--	--	--	--	--	--	--	--	-27.69

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

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

东吴视点

○ 基金经理手记

寻求上下游机会的转变

上周，我们保持谨慎乐观的心态，外部市场持续恶化，负面报道不绝于耳，而国内市场相对平静，主要在于宽松的货币政策以及刺激性的财政政策的推动，某些行业受到了热捧。

首先，尽管国家推出的财政刺激政策效果明显，但是对于推动上市公司业绩还需要进一步观察。从目前的经济数据看，都不支持短期业绩好转的迹象。10月份工业增加值大幅放缓至8.2%。消费数据也无法乐观，而外贸方面的高顺差主要是内需的加速减缓。因此如果明年初的业绩都无法好转，而会抬高目前的估值水平，也就是说目前的股价上扬缺少业绩方面的支撑。

外部的环境恶化还没有看到制止的苗头。我国集装箱产量1-9月份为-8.5%，9月份为-42.4%。这个数据远远比公布的外贸数据更加恐惧。我们认为外部需求的防滑对国内的打压是非常严重的，而政府消费能否填补外部防滑导致的萎缩还没有看到明确的信号。

我们相信目前是阶段性的机会，而基本面和市场将在各种预期交织间来回。对于明年宏观经济的见底，我们无法做出准确的判断，而对于股市底部是否提前来到我们也同样持有保留态度。目前上游出现了反弹，主要在于是投资敏感型，而我们更加关注下游行业。首先，我们相信最终政府必然出台相关刺激消费的举措，逻辑顺序而言，政府无法忽视中国巨大的消费潜力。其次，从经济触底而言，最下游的需求将率先带动。对于我们的策略而言，我们是关注上游的财政刺激而带来的机构性机会，同时关注下游的战略性的机会。

○ 市场综述

热点板块还将强势

产品策略部

或许是因为像这样的行情已经很久没有看到，当回顾上周市场时，还难免有些出人意料，却又在情理之中的感觉。所谓情理之中，市场在连续上涨之后也确实需要喘口气，所以上证综指全周微跌-0.86%，沪深300小跌-1.18%的表现，绝对已经让我们满意；意料之外的，沪指盘中8.41%的震幅，配合着成交量的明显放大，足以说明多空双方在这个位置上的较量是多么的激烈。从板块上看，迪斯尼是上周我们首先需要感谢的，正是它们的适时出现，才成就了本周上海本地股（尤以地产股为甚）的优异表现；或许我们还应该感谢发改委的那些拍脑袋想问题的专家们，他们设计的燃油税对居民的用车成本来说绝对是有增无减，但对中石化、中石油以及生产小排量轿车的车企来说倒是个不小的利好。

周一，周末减息传闻没有兑现，以及外围上周五走弱，两市低开，但盘面不乏热点，航空，电力设备，汽车等板块都因相关利好政策走强，推动大盘振荡走高，午后在中石化带动下沪指重上2000点，成交放大；周二，市场连涨4日后今日略微低开，随即展开回调整理，午后权重股拖累大盘，市场加速下滑，沪指盘中一度跌破1900点关口，两市超过800只个股跌停；周三，两市低开，但随后在石化双雄以及金融板块的反弹下，指数迅速拉升，收盘几乎收复昨日失地，两市成交量略有萎缩；周四，隔夜美国因为CPI数据不佳大跌，上证指数低开2%，然后在地产股带动下回升，在5日均线处震荡整固，家电，纺织和迪斯尼概念等热点板块表现强劲；周五，两市受外围弱势影响，双双低开，之后一直在低位徘徊，但中午休盘期间亚太区受朦胧利好影响全面反弹，国内股市也在下午开盘后迅速上冲，收复大部分失地，地产，建材，军工和上海本地股仍是市场热点。

指数方面，31个东吴行业指数互有涨跌。其中涨幅最大的前五个行业分别是：电力设备（9.69%）、供水供气（8.64%）、通信（7.12%）、房地产（6.50%）、建材（6.11%）；跌幅最大的前五个行业分别是：煤炭（-8.83%）、金融（-4.94%）、航运业（-3.63%）、钢铁（-3.62%）、陆上运输（-3.04%）。

我们还是那个问题，那么接下来呢？周五的神奇反弹，或许港股、日股甚至韩股的拉动都有影响，但我们相信最核心的还是关于降息、平准基金的传闻。平准基金在我们看来，起码在这个时间点推出还是很靠谱的，但降息却很有可能。可惜美好的愿望再次落空，这对周一的大盘必然会形成压力。好在美股周五受奥巴马拟任命纽约联储主席为下届新财长而大涨，同时我们也相信美国政府救助通用、福特的议案最终通过的概率要远大于失败，因此外围市场在未来一段时间内还是相对有利的。

当然，热点板块还将强势。在迪斯尼的方案还未最终确定之前，这一概念必然会被反复炒作。中国老百姓在这个问题上的态度倒有点像之前看美国大选——同样的具有娱乐精神。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金电子对帐单“月月抽奖”活动10月中奖名单揭晓

为减少大量邮寄纸质对帐单对森林资源的浪费并以实际行动支持国家环保政策，同时也为了运用现代化服务手段为投资者提供更加全面周到的服务，东吴基金自2007年12月18日至2008年12月31日举行订阅电子对帐单月月有奖推广活动，每月初对上一月度成功订阅电子对帐单的投资者进行抽奖，同时在年底抽取年终大奖，10月中奖名单已公布，请留意东吴基金网站。

○ 媒体报道

东吴嘉禾获2008开放式基金金算盘奖

2008-11-19 来源：中国证券报

记日前获悉，东吴旗下基金东吴嘉禾在“第四届中国证券市场年会”上，凭借持续稳健的优秀业绩荣获“2008年中国证券市场开放式基金金算盘奖”，这是东吴旗下基金连续两年摘得该奖项。

东吴基金认为，继前期降息调税等系列措施之后，日前国务院常务会议再次出台扩大内需、促进经济增长的十项措施。有这些政策将有助于稳定资本市场预期，逐步消除股市恐慌情绪，有利于提振投资者信心。尤其是本次国务院常务会议首次明确要实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并要加大金融对经济增长的支持力度，为保经济增长各项举措的实施提供了资金安排。预期该两项宏观调控政策将对股市中长期产生积极影响。

常见问题

Q：先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？

A：投资者通过东吴基金网上交易系统申购，银行自动冻结申购资金，东吴基金于 T+1 日收到交易帐户银行提交的确认信息，确认 T 日申购客户资金是否到帐，并根据投资者提交的撤单申请将投资者到帐的申购资金退回投资者申购时划拨的银行帐户，资金将于 T+3 个工作日左右到帐。

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：为什么在网上交易系统输入附加码后，系统提示“附加码错误”？

A：投资者登陆网上交易系统，在输入基金帐号或身份证号码及 8 位数字登陆密码之后，需输入系统显示的附加码，如附加码系统显示大写英文字母，投资者需输入与系统显示相同的大写字母，如输入小写字母，则系统判断附加码输入不正确，将提示“附加码错误”，所以投资者输入附加码时必须要与系统显示的内容完全一致，才能登陆网上交易系统。

○ 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	主要投资于高信用等级、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		