

东吴基金

基金周报

2009年2月2日

总第194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：一年之计在于春
- 市场综述：牛年第一周——期待的第一周

东吴动态

- 公司动态
东吴行业轮动基金增聘基金经理
- 媒体报道
《新闻晨报》：东吴基金：基金投资也要年终盘点

常见问题

- 东吴基金网上交易系统可以定期定投申购业务吗？
- 东吴基金网上交易申购后，即时撤单，请问账款何时能够退回？
- 东吴基金旗下的三只基金是否可以转换？



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)	1月19日		1月20日		1月21日		1月22日		1月23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)	0.5742	2.2942	0.5767	2.2967	0.576	2.296	0.5788	2.2988	0.5762	2.2962
东吴双动力 (580002)	0.8962	1.4162	0.9014	1.4214	0.897	1.417	0.9079	1.4279	0.8995	1.4195
东吴轮动 (580003)	0.7586	0.7586	0.7621	0.7621	0.7594	0.7594	0.7634	0.7634	0.7603	0.7603
东吴优信 (582001)	1.0168	1.0168	1.0124	1.0124	1.0108	1.0108	1.0155	1.0155	1.0162	1.0162

○ 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													
嘉禾	0.87	54	4.01	50	13.71	22	-11.28	3	3.88	52	-43.48	19	-6.94	29	132.37
双动力	0.80	138	1.28	148	0.98	151	-28.75	128	0.32	152	-44.89	46	8.28	--	27.28
轮动	0.62	146	4.20	123	14.33	59	-14.98	11	3.95	126	--	--	--	--	-23.66
优信	-0.35		-0.84		1.55		1.55		-0.87						1.55

数据来源：中国银河证券基金研究中心

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

一年之计在于春

一年之计在于春，新年的第一周的走势对于日后的行情有至关重要的影响，现在在和我们交流的投资者的分歧都比较大，并没有形成统一的意见，而我们倾向于谨慎乐观。至少在目前流动性充裕的情况下，对于大盘依然有结构性的机会。

做个简单的历史回顾，上证指数在过去 18 个春节后的首个交易日中，有 13 次是上涨的，上涨的比例占 72%，但节后第一周下跌的概率超过了 75%。2007 年 2 月 26 日，春节后的第一个交易日，上证指数站上了 3000 点，涨幅为 1.4%，但第二天便出现大跌，震动了全球股市，而 08 年的股市人尽皆知。

对于大势，我们给投资者几个看点。首先外盘的情况，不管我们看到各种就业或销售的数据不断的恶化，我们相信外围经济的离开底部已经不远了，因此再度断崖式的下跌可能不会再重复了。

国内的实体经济情况，在信贷冲锋，尤其是银行提前打量的情况下，投资必然兴起新的冲动，流动性也将宽裕一段时间；而国内去库存化将逐步接近完成，库存投资也将开始冒头；四万亿的投资逐步细化，热点将扩散。部分周期性的行业的开工率将提升，之前大面积的停工状况也一去不复返了。尽管去年的年报出台将给市场蒙上阴影，但是这只是反映了去年最差情况下的盈利状况，无法说明未来的情况，而一些公司依然可能会超出盈利预期，这将提供比较好的兴奋点。政策方面，由于数据低迷，而管理层也非常有可能启动新一轮的救市计划，而这将给市场注入新的活力。

对于后市，我们应该看好几个方向。一，行业景气在走出底部的周期性的行业，开工率的上升，盈利也将恢复到比较合理的水平，市场的过度恐慌情绪打压了估值。第二，并购重组类，一般而言在经济不景气的情况下，是行业重组的大好机会，而之前市场集中度分散的行业将提供机会。第三，政策刺激行业，医改和消费启动应该是经济振兴的主题。第四，成长主题股。如果认同经济将逐步走出低谷，而迎来复苏，那么高度成长的科技股将可能获得超额收益。

牛年第一周——期待的第一周

产品策略部

上一个交易周还是在鼠年，作为年前的最后一周，前面四天整个市场表现得还是令人欣慰，连续阳线收盘，只是到了周五最后一天，市场以微跌结束鼠年行情。其中，上证指数上涨 36.22 点，收于 1990.66 点，涨幅 1.85%；深圳综指上涨 97.76 点，收于 7015.24 点，涨幅 1.41%；沪深 300 指数上涨 42.47 点，收于 2032.68 点，涨幅 2.13%。东吴行业指数涨跌互现，其中化工、航运业、煤炭等表现良好。

周一权重股独立走强，带领大盘冲高，盘中沪指一度突破 2000 点主要关口，沪指最高达到 2018 点。周二大盘在经历前市的缩量下探后，午后开盘不久一度考验 5 日均线位，之后在中国石化盘中展开放量反弹以及金融股走强支撑下股指企稳回升，收盘时沪深两市皆由绿翻红略有上涨。周三大盘低开后震荡走高，虽然收盘股指小幅回落，但盘中曾一度翻红而且成交量也较周二放大两成以上。受到美股大涨的影响，周四大盘小幅跳空高开展强势震荡，在 10 点国家统计局重要经济数据公布后指数出现了缩量回调并将当日缺口回补。但 5 日均线位依然对大盘构成有效支撑，早市收盘前在该处企稳后，午后股指重又稳步上行，沪指再度收复 2000 点整数关口。鼠年最后一个交易日，沪深两市股指以低位震荡整理走势收官，尾盘由于春节长假持币过节因素引发一波放量跳水，市场谨慎态度致使两市全天成交量有所萎缩，2000 点关口压力仍不容忽视。

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：化工（4.48%）、航运业（4.33%）、煤炭（4.28%）、建材（4.05%）、石油（3.85%）；跌幅最大的前五个行业分别是：商业（-2.1%）、建筑（-1.73%）、家电（-1.37%）、家用品（-1.02%）、民航业（-0.63%）。

在春节期间，国际市场的环境还是不很乐观，2008 年的第 4 季度美国 GDP 下降 3.8% 创 27 年里的新低，美国政府周五报告，受消费者和企业削减开支的影响，第四季度美国经济增长率降幅创下 27 年来新高，美国经济陷入更加严重的衰退。而日本政府 1 月 30 日公布的统计数据显示，去年 12 月，日本工矿业生产指数降幅达上世纪 50 年代以来最高水平，失业率升幅之大为近 40 多年所未见，而家庭消费规模去年 12 月的萎缩程度高于预期。这些数据显示，日本经济正滑向第二次世界大战以来最严重的衰退局面。全球金融动荡对实体产业的负面影响，会在 09 年得到进一步体现，而政府 4 万亿刺激经济的举措将与之产生矛盾，这种矛盾将可能使得股市中的指数以及个股的股价产生剧烈波动。这种指数以及股价的剧烈波动对投资者而言，机会与风险同样存在。不管怎样，牛年的第一周，非常值得大家的关注。所谓好的开始是成功的一半，如果市场能表现出彩，多少会给长假回来的投资者带来开心的微笑。

几个事件因素或许会影响本周市场的走势：

1. 温家宝说，中国提出的四万亿投资计划是投向实体经济，是实行结构性的减税政策，让利于企业和老百姓，实行的家电下乡、农机下乡、汽车下乡，都是用各种补贴方式促进消费，“我们没有拿钱往银行里补窟窿。”希望政府的刺激经济的政策能够逐步发挥应有的作用，达到市场的一致预期。

2. 中央一号文件第六次锁定“三农”。本次文件一共提出了 28 点措施促进农业稳定发展与农民持续增收，其中包括进一步增加农业农村投入、较大幅度增加农业补贴、保持农产品价格合理水平、增强农村金融服务能力等。预计此项文件精神可能会对农业板块产生积极影响，从而带动其他板块的轮动。

3. 1 月 29 日，美众议院通过 8190 亿美元的新经济刺激方案。在美国总统奥巴马的强力敦促下，美国众议院 28 日以 244 票赞成、188 票反对的表决结果通过了总额为 8190 亿美元的经济刺激方案，这意味着奥巴马在实施拯救美国经济的“新政”方面迈出了重要一步。另外，美国联邦储备委员会 28 日决定将联邦基金利率即商业银行隔夜拆借利率维持在历史最低点零至 0.25% 不变，并表示将利用一切可能的工具来促使经济恢复增长。美国作为金融危机的祸首，每一个动作相信都会引起市场的格外关注，其补救措施的推行对世界经济都有积极的影响。

专业理财交给我们 美好生活还给自己

东吴动态

○ 公司动态

东吴行业轮动基金增聘基金经理

东吴基金今日公告，因工作需要，决定聘任任壮担任东吴行业轮动股票型基金基金经理。任壮将与庞良永共同管理东吴行业轮动基金。公告显示，任壮自2007年9月至今任东吴基金公司基金经理助理和部门总助。

○ 媒体报道

东吴基金：基金投资也要年终盘点

2009-01-21 来源：新闻晨报

岁末年初，很多人对自己的基金理财进行投资总结。方先生去年对自己的年度基金理财进行了总结，然后根据基金年底的基金排名置换进了几只牛基，但没想到反而让自己亏得好惨。今年他在和基金公司的理财顾问进行沟通后，又重新做了一次总结和计划，并将自己的思路和大家分享：

第一，整体盈亏分析。方先生首先对自己的2008年基金理财组合盈亏进行了分析，其中方先生认为自己2008年股市单边大幅下跌以来，没能进行趋势判断并对基金组合进行调整，包括转换成债券或货币等的操作，导致股票型基金占比一直过高。

第二，市场未来形势判断和投资策略。方先生根据各种投资策略报告以及国家政策等，作出了自己的判断，他认为2009年不会再出现2008年的单边下跌，可能随着经济见底企稳还会有一些较大幅度上涨的机会，但毕竟自己吃不准，所以还是以稳妥为主，为此方先生的2009年的基金组合计划是要求自己避免激进，以相对防御性的策略为主。

第三，基金产品组合分析。在大致方向确定的情形下，方先生拟定了更加细化的组合，如今年他计划偏防御性，为此股票型基金比例控制在40%左右，债券型基金在40%左右，还有20%的货币型基金；但他同时标注了如果股市回暖，则计划股票型基金可以提升到不超过60%，债券型基金可以降低到20%。

最后，他还对自己在2008年4000点时的抄底补仓以及短线波段操作等行为进行了总结，觉得自己这几次操作多反而亏得更多，特别标注以后应加以避免。

专家点评：

投资人对一年来的基金理财进行年终小结，这是很有必要的，不仅是总结一年来的投资成败与得失，更多是对未来投资机会的把握。当然，如果分析不当，把握不住要点，如方先生第一次根据基金年度排名简单地进行调整基金持仓，而不是对自己的策略做系统全面的分析，反而达不到良好的总结和分析效果。

此外，理财的年终分析不单单是盈亏的分析、基金产品投资策略的分析，更重要的是一些投资成败经验的分析，如方先生对自己曾经的波段等短线操作进行了反省，很是可取。

常见问题

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：东吴基金网上交易申购后，即时撤单，请问账款何时能够退回？

A：投资者在东吴基金网上交易申购成功后，银行自动将申购款冻结划拨至基金公司，客户在申购后选择撤单，我公司工作人员将申购款再划拨到客户银行帐户，撤单基金将于3个工作日左右到帐。

Q：东吴基金旗下的三只基金是否可以转换？

A：目前，东吴基金暂时未开通基金转换业务，投资者暂时无法进行转换。随着东吴基金管理有限公司基金品种的丰富和服务的多样化，我们将会在以后开通基金转换业务，请投资者留意网站公告信息。

○ 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		