



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

2009年3月9日

总第199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：还是二次探底
- 市场综述：强势震荡的一周

东吴动态

- 公司动态
东吴基金获2008“中国基金管理公司最快成长奖”
- 媒体报道
《21世纪经济报道》：徐建平：实现从量变到质变的基本功积累

常见问题

东吴基金电子对账单如何定制？
基金的分红条件是什么？
东吴基金旗下的四只基金是否可以转换？

基金数据

一周净值

基金名称 (代码)	3月2日		3月3日		3月4日		3月5日		3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)	0.6061	2.3261	0.6104	2.3304	0.6272	2.3472	0.6255	2.3455	0.621	2.341
东吴双动力 (580002)	0.909	1.429	0.9106	1.4306	0.9411	1.4611	0.9411	1.4611	0.9331	1.4531
东吴轮动 (580003)	0.7781	0.7781	0.779	0.779	0.8111	0.8111	0.8118	0.8118	0.806	0.806
东吴优信 (582001)	1.02	1.02	1.0198	1.0198	1.0192	1.0192	1.0189	1.0189	1.0206	1.0206

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	3.26	55	2.31	26	10.52	29	12.40	11	11.45	44	-34.47	20	2.21	26	149.31
双动力	4.14	131	-2.35	159	0.58	153	-17.02	142	3.10	154	-43.38	108	12.43	--	30.81
轮动	4.35	126	0.02	147	6.56	136	11.63	29	9.75	140	--	--	--	--	-19.40
优信	0.01	47	1.18	24	0.84				-0.37						2.06

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 (%)
东吴嘉禾	3.26	2.31	10.52	12.40	11.45	185	-34.90	41	3.08	82	34.75	43	145.45
东吴双动力	4.14	-2.35	0.58	-17.02	3.10	221	-43.79	141	8.31	44	--	--	31.15
东吴轮动	4.35	0.02	6.56	11.63	9.75	205	--	--	--	--	--	--	-19.40
东吴优信	0.01	1.18	0.84	--	-0.37	39	--	--	--	--	--	--	2.06

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

还是二次探底

目前的投资者对宏观经济情况都比较迷茫，一方面外部的数据都是非常的差，比如美国的就业数据以及东欧的新的金融动荡等等，而在国内两会期间领导人振奋的讲话又提振了信心。所以对于中长期的基本面无法做出精确的判断。

不管如何，短期内我们可以看到比较好的经济数据，PMI 正在回暖，信贷数据同比也是历史新高，比较肯定的是在 8000 亿元以上，甚至有 1 万亿以上的规模。而之后的发电量数据以及工业增加值也将改观。草根方面，也听到了房地产市场回暖和企业开工在增加的情况。本周将公布进出口数据，市场之前有不大好的传闻，但是我们相信不大可能有外贸逆差，进出口下降短期内将得到市场消化。

对于投资者而言，短期和中长期的目标难以协调，就算是长期对基本面悲观，短期内我们必然看到改善的经济基本面，而市场将趁机做多一把。

政策传递的信号是明确的。据统计，A 股市场自 1995 年以来历届“两会”当月上涨的频率达到 71%，涨幅中值 4%。今年的情况更加特殊，主要在于两会现在已经变成了金融危机中的经济振兴大会，因此国家必定抱定实用主义态度，积极出台提高居民收入，振兴经济的举措，鼓舞人心。

对于主题热点看，几个方面值得关注。高送转的股票，虽然高转送可以在一定程度上反映出公司业绩较为理想，但需要理性看待。一方面是高送转不一定业绩可以稳定，另外目前很多高送转的个股在送配方案还未公布之前就提前将利好透支掉，注意规避炒作型高送配股。

区域振兴主题。各地方政府的区域振兴计划又如如火如荼的展开，由此也导致二级市场上区域板块轮番大涨。我们认为其中将蕴含充分的想象空间和投资机会。而板块轮动风格也将符合这样的主题起伏。

其次，温总理将今年的 CPI 定在 4% 左右，我们相信这个隐含的意味在于在短期通缩的情况下，政府很可能将推出公用事业改革，水，电，煤的改革将提上议事日程。因此各种提价的产品也值得关注。

最后，其他的行业，可能得意于金融危机，因为竞争对手的退出市场反而获得了市场机会的隐形巨人。

○ 市场综述

强势震荡的一周

产品策略部

在经历一场大幅度调整的恐慌杀跌行情后，本周下跌颓势得到了扭转，大盘也出现了较为强劲的反弹，尤其是周三大盘指数单日涨幅创今年以来新高，成交量也较为活跃。本周，上证指数收盘 2193.01 点，上涨 110.16 点，涨幅 5.29%；深圳成指收盘 8249.89 点，上涨 641.67 点，涨幅 8.43%。

周一沪深两市惯性小幅跳空低开后震荡，随后全天大盘展开了震荡盘升。周二，在隔夜美指暴跌的不利影响下沪深两市选择低开，跌幅均超过 2%，但在市场对于利好的预期下开始反弹向上，股指在犹豫中上扬。周三大盘高开高走，上午中小市值个股轮番表现激发了市场人气，而下午随着中国平安的涨停以及中投公司拟继续增持三大行的消息在各大媒体披露后，大盘开始加速上涨，权重股纷纷在大单推动下走强，场外资金入市抢筹迹象明显。周四受上一交易日股指强劲上扬的惯性和外围主要股指反弹的双重影响，沪深两市小幅跳空高开后展开强势震荡，午后由于权重银行类板块冲高乏力带头向下，大盘一度出现震荡下跌行情。周五受隔夜美股大跌再创新低的拖累，沪深两市股指呈现低位震荡整理之势。

本周正处两会期间，世界的焦点也都转移到了中国。中国政府的政策是否能够有效发挥实质性作用，在当前的金融危机下，有不可忽视的正面效用。中国政府有信心能够通过强有力的产业振兴计划及相关的经济政策以保证经济增长的稳定，度过本轮金融危机，将对投资者产生积极的预期。以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响：

1. 国务院总理温家宝 3 月 5 日在十一届全国人大二次会议上作政府工作报告时说，2009 年的政府工作，要以应对国际金融危机、促进经济平稳较快发展为主线，统筹兼顾，突出重点，全面实施促进经济平稳较快发展的一揽子计划。另外表示中国政府将大规模增加政府投资，实施总额四万亿元人民币的两年投资计划，其中中央政府拟新增一点一八万亿元，实行结构性减税，扩大国内需求；大范围实施调整振兴产业规划，提高国民经济整体竞争力；大力推进自主创新，加强科技支撑，增强发展后劲；大幅度提高社会保障水平，扩大城乡就业，促进社会事业发展。

2. 3 月 7 日，财政部副部长廖晓军表示个税起征点暂时不会上调，同时也表示印花税无继续下调空间。由于此前归于个税起征点上调的呼声很高，而此时预期已经落空。从短期看，由于征税起点不上调，可能会抑制投资积极性，对股市有一定的负面影响。

3. 中国证监会副主席范福春表示，有关委员和代表提出要取消红利税的问题，证监会正在积极研究。目前方方面面的意见并不统一，还需达成共识后才能施行；他还表示 A 股市场的 IPO 启动势在必行，但何时启动与新股发行制度改革和完善密切相关。新股发行制度改革的一个重点是解决长期以来由新股询价形成的发行价与交易所上市交易之前集合竞价形成的交易基础价背离太大的问题。而此前呼声较高的创业板也有可能因此推后，优先发行制度改革。此外他还表示，股指期货推出时机未到。总体看，这些结果对于股市短期都存在负面的影响。

从总体上说，目前政府以推进资本市场改革，维护股票市场稳定，而其他利于股票市场的如创业板以及股指期货都不会在近期推出。而目前国外市场环境不乐观，很有可能还有新一轮的危机爆发。而本周强势整理的格局是否能够延续，还需要我们拭目以待。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金获2008“中国基金管理公司最快成长奖”

在21世纪经济报道的赢基金评选中,东吴基金凭借优异的业绩夺得“21世纪2008中国赢基金奖”评选的“中国基金管理公司最快成长奖”。2008年东吴旗下的基金净值增长率跌幅远小于上证指数,在同类基金中名列前茅,在银河证券评价报告中2008年东吴基金权益类投资能力位列所有基金公司第3名。

○ 媒体报道

徐建平：实现从量变到质变的基本功积累

来源：21世纪经济报道

在刚刚揭晓的21世纪经济报道的赢基金评选中,东吴基金凭借优异的业绩夺得“21世纪2008中国赢基金奖”评选的“中国基金管理公司最快成长奖”,记者与东吴基金总裁徐建平进行了相关交流。徐建平表示,2008年是极为不平凡的一年,金融海啸席卷全球,中国股市也遭遇大幅下跌,东吴基金本着对投资者负责的态度,积极采取应对措施,实现了在投资业绩和资产规模方面的优秀表现。

据了解,2008年东吴旗下的基金净值增长率跌幅远小于上证指数,在同类基金中名列前茅,在银河证券评价报告中2008年东吴基金权益类投资能力位列所有基金公司第3名。徐建平表示,投资者投资基金的目的是为了分享经济的成长,获取良好的投资回报,基金的投资管理能力是基金公司的立身之本。2008年东吴基金提出了“投资者利益为重,投资能力为重,风险控制为重”的原则,一方面完善投研制度和流程,加强风险控制;另一方面,建立有效的考核竞争机制,充分调动投研团队的积极性,激发他们的潜能,并广泛吸纳业内的优秀人才,通过这一年多的努力,公司不仅实现了单一权益类投资向权益类投资和固定收益投资并举的转变,而且在上市公司行业研究方面实现了全覆盖,投资管理能力得到充分体现,从而从根本上实现优秀的投资业绩。

在资产管理规模方面,东吴基金亦保持规模份额的持续稳定增长。徐建平表示,这主要在于公司通过新基金发行和老基金的维护,尤其是公司2008年根据市场需求适时推出了低风险的债券基金,实现了高、中、低风险结合的完善产品线,为投资者一站式理财提供了便捷。此外,公司通过数百场投资者理财教育讲座、业内首家推出的基金经理接待日以及公司特色的五“心”级客户服务等形式多样的活动,全面深入贯彻优质客户服务,使得公司品牌形象更加深入人心。

东吴基金总裁徐建平亦表示,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,东吴基金将继续秉持自身投资理念、按照规范制度流程并依赖专业投资团队,实现持续优异业绩,努力把公司建设成一家值得投资者信任和托付终生资产的一流资产管理公司。

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”按钮提交完成订阅。

(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：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：东吴基金旗下的四只基金是否可以转换？

A：自2009年3月2日起，东吴基金旗下的四支基金已开通转换业务，可通过东吴基金直销渠道和以下代销机构办理基金转换业务：

中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行有限责任公司、深圳发展银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、中信建投证券有限责任公司、东吴证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、渤海证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、江南证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、齐鲁证券有限责任公司、世纪证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、国联证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司、恒泰证券股份有限公司。相关业务细则，请登录东吴基金网站查询公告：www.scfund.com.cn



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

东吴嘉禾优势精选混合型基金

基金周报

2009年3月9日

总第199期

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、东吴基金管理有限公司直销中心		

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



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

东吴行业轮动股票型基金

基金周报

2009年3月9日

总第199期

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		

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