

# 东吴基金

# 基金周报

2009年3月16日

总第200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：该重拾信心的时候了
- 市场综述：横盘整理的一周

## 东吴动态

- 公司动态  
东吴进取策略灵活配置混合型基金3月30日起公开发售
- 媒体报道  
《证券时报》：东吴基金增加东海证券代销机构

## 常见问题

- 什么是基金转托管？
- 什么是非交易过户？
- 先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？



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<br>(代码)      | 3月9日   |        | 3月10日  |        | 3月11日  |        | 3月12日  |        | 3月13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<br>(580001)  | 0.6073 | 2.3273 | 0.6111 | 2.3311 | 0.61   | 2.33   | 0.6076 | 2.3276 | 0.6059 | 2.3259 |
| 东吴双动力<br>(580002) | 0.9026 | 1.4226 | 0.9093 | 1.4293 | 0.9062 | 1.4262 | 0.9003 | 1.4203 | 0.8967 | 1.4167 |
| 东吴轮动<br>(580003)  | 0.7781 | 0.7781 | 0.7874 | 0.7874 | 0.7844 | 0.7844 | 0.7846 | 0.7846 | 0.7811 | 0.7811 |
| 东吴优信<br>(582001)  | 1.0204 | 1.0204 | 1.0207 | 1.0207 | 1.0215 | 1.0215 | 1.0214 | 1.0214 | 1.0207 | 1.0207 |

### ○ 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<br>(104周) |    | 成立以来<br>累计<br>净值增<br>长率 |
|------|------------|-----|------------|-----|------------|-----|------------|-----|------------|-----|------------|-----|----------------|----|-------------------------|
|      | 增长率<br>(%) | 排名  | 增长率<br>(%)     | 排名 |                         |
| 嘉禾   | -2.43      | 27  | -5.12      | 20  | 9.65       | 27  | 11.13      | 17  | 8.74       | 44  | -31.12     | 21  | 0.38           | 27 | 143.24                  |
| 双动力  | -3.90      | 161 | -11.35     | 160 | 0.43       | 152 | -19.25     | 142 | -0.92      | 154 | -42.21     | 120 | 8.59           | -- | 25.71                   |
| 轮动   | -3.09      | 120 | -8.50      | 150 | 5.30       | 135 | 11.14      | 38  | 6.36       | 144 | --         | --  | --             | -- | -21.89                  |
| 优信   | 0.01       | 54  | 0.44       | 27  | 0.80       |     |            |     | -0.36      |     |            |     |                |    | 2.07                    |

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  | -2.43 | -5.12  | 9.65 | 11.13  | 8.74  | 185 | -31.88 | 49  | -0.21 | 81 | 34.73     | 42 | 139.48   |
| 东吴双动力 | -3.90 | -11.35 | 0.43 | -19.25 | -0.92 | 221 | -42.38 | 156 | 3.75  | 48 | --        | -- | 26.04    |
| 东吴轮动  | -3.09 | -8.50  | 5.30 | 11.14  | 6.36  | 210 | --     | --  | --    | -- | --        | -- | -21.89   |
| 东吴优信  | 0.01  | 0.44   | 0.80 | --     | -0.36 | 41  | --     | --  | --    | -- | --        | -- | 2.07     |

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

### 该重拾信心的时候了

美国股市止跌回升。由于花旗银行经营业绩出现好转、国际油价逐步回升等一系列利好消息刺激了投资者对经济前景的信心,美国股市在经历了大幅下跌后终于在过去一周出现了止跌回升的迹象。花旗银行在 2009 年前两个月中实现了近一年时间以来的最高收益。

反观国内市场,同样在低位震荡,在 2100 点位小幅的徘徊,无论海外波动,国内市场依然我行我素。我们相信无论市场如何,基本面在逐步修复,投资者该长期提升投资信心的时候。磨人的拉锯盘面很容易让人心态大乱,心态一乱则很容易陷入追涨杀跌的误区,我们的想法还是在市场逢低买入,无需追涨。

分配给老百姓的比例越来越低,分配给政府的比例越来越高。政府的税收,增长比例超过了 GDP 的增长比例一倍。因此需要调整整个国家的财富体系。[温\*\*宝]总理表示,经过半年的努力,我们形成的一揽子计划包括四项内容,就是大规模的政府投入、大范围的产业调整和振兴、大力度的科技支撑和大幅度地提高社会保障水平。这四项是互相联系、不可分割的整体,它体现了我们计划的远近结合和标本兼治。我们相信政府的下一步将着力推动居民财富分配和刺激居民消费的举措。因此泛消费板块值得关注。

紧闭已久的房地产开发贷款闸口有了些许松动的迹象——大银行开始谨慎观望前行,而中小银行则开始向开发商“示好”。同时各地数据都显示,房地产销售量开始转暖,不管价格如何,销量现在正在回升,说明无论是开放商还是居民和银行,对房地产市场的信心正在修复。

我们认为投资者该保持良好的心态,切忌追涨杀跌。我们基于几方面的判断,无论如何市场没有再度创新低,以低位调整展开行情,说明宏观经济见底的可能性增加。其次,政府的表态增加了市场的信心,如果经济再度出现恶化,政府必然开出更加猛烈的药方。第三,在消费方面政府没有大面积的作为,我们相信下一步是政策的重点方向。第四,外围回暖可能性加大,股市和可能触底。

## 横盘整理的一周

产品策略部

本周大盘显得活力不够，多空力量对比中，空方略占上风，成交量较上周有大幅萎缩，而且调整较为剧烈，涨跌互现，最终都以微跌收尾。本周，上证指数收盘 2128.85 点，下跌 64.16 点，跌幅 2.93%；收盘 7875.74 点，下跌 374.15 点，跌幅 4.54%。

周一两市高开低走，股指再度大幅下挫，是两会期间跌幅最大的一天，大约有半数个股跌幅超过 5%，超过大盘跌幅，属于普跌行情。周二沪深两市早盘惯性低开之后开始了震荡盘升，午后金融股卷土重来鼓舞市场信心，但两市成交量却大幅萎缩。周三两市大盘在周二美股大涨的背景下出现大幅高开，但随后出现逐波回落，下午大盘震荡幅度开始加大，涨幅开始逐渐缩小，两点之后更是出现连续杀跌，市场信心仍然不足，最终在周边市场大涨的背景下小幅收跌。受周三股指在 20 日均线处遇阻高开低走的惯性影响，周四沪深两市皆有所低开后震荡回落，成交量继续呈现萎缩态势。周五沪深两市股指早盘小幅高开之后，全天呈现冲高回落的震荡整理走势，在利好预期逐步减弱影响下，上周股指呈现缩量震荡，且振幅逐步收窄的态势。

本周四，两会结束。很多一些预期的政策或者消息并没有伴随发布。比如之前预期较高的个税起征点提高以及印花税、红利税的削减都没有实现。这在一定程度上，导致市场做多意愿不够强烈，市场对此表现的较为消极。目前，推出刺激消费带动经济的计划呼声有升温趋势。以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响：

1. 央行 3 月 12 日公布的数据显示，2 月人民币贷款增加 1.07 万亿元，同比多增 8273 亿元。截至 2 月末，今年新增贷款已达 2.69 万亿元，超过全年计划的半数。月末，广义货币供应量（M2）同比增长 20.48%，比上月末高 1.69 个百分点。狭义货币供应量（M1）同比增长 10.87%，增幅比上月末高 4.19 个百分点。数据表明，实体经济活动已经趋于活跃，未来几个月里投资活动预计也会出现强劲势头。

2. 3 月 13 日上午 10 时，国务院总理温家宝在回答记者提问中，对之前关于四万亿投资的一些传言和误解进行了澄清，明确表示一揽子计划包括四项内容，就是大规模的政府投入、大范围的产业调整和振兴、大力度的科技支撑和大幅度地提高社会保障水平。另外还指出应对这场金融危机，政府已经做了长期的、困难的准备，预留了政策空间，随时都可以提出新的刺激经济的政策。从总理的讲话可以看出，政府维持经济增长并且刺激经济的决心是坚决的，因此这个态度从长期来说，对市场具有稳定的作用，有利于市场的长期向好发展。

3. 3 月 14 日，二十国集团财长和央行行长结束闭门磋商，签署一份联合公报，同意采取进一步行动恢复全球经济增长，支持借贷，改革和强化全球金融体系。他们认同世界经济正处于紧急状态，并且已经采取了果断、协调的全面行动来刺激经济，增加就业，还准备采取一切必要的行动。前的当务之急是恢复借贷，为此要通过保持流动性、银行资本重组和处理资本缩水，并在会上形成的共同框架内，尽一切可能解决金融体系存在的问题。对于扩张性的货币政策而言，只要必要，就会继续推行。因此从国际环境来说，长期看，各主要经济国都将采取积极的措施以解决金融海啸带来的问题，具有一定的积极作用。

从国际经济组织的一致步调来看，各国都积极的采取各种政策以刺激经济，恢复信贷体系。从我国宏观经济数据以及政府态度来看，我国经济在长期还是有保持稳定增长的势头，目前的不明朗局面也许会在一段时间后变得明朗。市场需要时间来慢慢调整对经济走势的预期，因此各种刺激经济的效果也会逐渐反映在证券市场之中。

## 东吴动态

### ○ 公司动态

#### 东吴进取策略灵活配置混合型基金 3月30日起公开发售

东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金，基金代码：580005，定于2009年3月30日在农业银行、东吴证券、直销中心及各大银行和证券公司公开发售，敬请广大投资者关注。

### ○ 媒体报道

#### 东吴基金增加东海证券代销机构

2009年03月10日 证券时报

东吴基金日前公告,根据公司与东海证券签署的代销协议,东海证券自近日起所有营业网点对投资者开始代理销售东吴旗下东吴嘉禾、东吴双动力、东吴轮动、东吴优信等基金产品,至此东吴基金形成10多家银行及30多家券商的广泛代销渠道。

东吴基金旗下各基金业绩表现优良,2008年东吴嘉禾及东吴双动力基金均列业内前列,公司权益类投资能力在银河证券评价报告中列所有基金公司第3名,公司亦先后获得“2008年度中国明星基金”评选的“2008最佳资产配置基金公司奖”以及中国赢基金奖评选的“中国基金管理公司最快成长奖”。

## 常见问题

### Q：什么是基金转托管？

A：投资者在变更办理基金申购与赎回等业务的销售机构（网点）时，销售机构（网点）之间不能通存通兑的，可办理已持有基金份额的转托管业务。办理人在原销售机构（网点）办理转托管转出手续后，可到其新选择的销售机构（网点）办理转托管转入手续。

### Q：什么是非交易过户？

A：非交易过户是指不采用申购、赎回等基金交易方式，将一定数量的基金份额按照一定规则从某一投资者基金账户转移到另一投资者基金账户的行为。

非交易过户在继承、捐赠、司法强制执行以及本公司认可的其他情况下发起，基金合同另有约定的按基金合同规定执行。继承是指基金持有人死亡，其持有的基金份额由其合法的继承人继承；捐赠仅指基金持有人将其合法持有的基金份额捐赠给福利性质的基金会或社会团体；司法强制执行是指司法机构依据生效司法文书将基金持有人持有的基金份额强制划转给其它自然人、法人、社会团体或其它组织。

### 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。

## ○ 东吴嘉禾优势精选混合型基金

|              |  |              |        |
|--------------|--|--------------|--------|
| <b>基金管理人</b> | 东吴基金管理有限公司   | <b>基金托管人</b> | 中国工商银行 |
| <b>基金经理</b>  | 魏立波  |              |        |
| <b>投资对象</b>  | 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%。   |              |        |
| <b>投资目标</b>  | 分享中国经济的成长，中低风险水平获得中长期较高收益  |              |        |
| <b>选股方式</b>  | 三重比较优势选股模型   |              |        |
| <b>操作策略</b>  | 周期持有、波段操作  |              |        |
| <b>销售机构</b>  | 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

|               |   |              |        |
|---------------|---|--------------|--------|
| <b>基金管理人</b>  | 东吴基金管理有限公司  | <b>基金托管人</b> | 中国农业银行 |
| <b>基金经理</b>   | 王炯  |              |        |
| <b>投资理念</b>   | 把握价值成长动力、风格动态配置、追求超额收益  |              |        |
| <b>比较基准</b>   | 75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数   |              |        |
| <b>投资范围</b>   | 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%。   |              |        |
| <b>风险收益特征</b> | 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。   |              |        |
| <b>销售机构</b>   | 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 |              |        |



## ○ 东吴行业轮动股票型基金

|              |  |              |      |
|--------------|--|--------------|------|
| <b>基金管理人</b> | 东吴基金管理有限公司   | <b>基金托管人</b> | 华夏银行 |
| <b>基金经理</b>  | 庞良永 任壮   |              |      |
| <b>投资对象</b>  | 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%。   |              |      |
| <b>投资目标</b>  | 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。   |              |      |
| <b>选股方式</b>  | 东吴行业轮动识别模型 及 三重优势标准选股  |              |      |
| <b>操作策略</b>  | 行业轮动   |              |      |
| <b>销售机构</b>  | 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

|              |   |              |      |
|--------------|---|--------------|------|
| <b>基金管理人</b> | 东吴基金管理有限公司  | <b>基金托管人</b> | 建设银行 |
| <b>基金经理</b>  | 徐嵩  |              |      |
| <b>投资对象</b>  | 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%。  |              |      |
| <b>投资目标</b>  | 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。   |              |      |
| <b>比较基准</b>  | 中信标普全债指数  |              |      |
| <b>操作策略</b>  | 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。  |              |      |
| <b>销售机构</b>  | 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 |              |      |