



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4月13日

总第204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：复苏行情依然演绎中
- 市场综述：V形的一周

## 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  
《中国证券报》：东吴进取策略重点投资成长股  
《证券时报》：经济复苏孕育机会

## 常见问题

- 东吴策略混合型基金什么时候发行结束？
- 东吴策略混合型基金的投资范围及风险收益特征是什么？
- 投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？
- 网上交易密码如何重置？

## 基金数据

### 一周净值

| 基金名称<br>(代码)      | 4月7日   |        | 4月8日   |        | 4月9日   |        | 4月10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   | 单位净值   |
| 东吴嘉禾<br>(580001)  | 0.6629 | 2.3829 | 0.6465 | 2.3665 | 0.6515 | 2.3715 | 0.6672 | 2.3872 |
| 东吴双动力<br>(580002) | 0.9938 | 1.5138 | 0.9663 | 1.4863 | 0.9798 | 1.4998 | 1.0109 | 1.5309 |
| 东吴轮动<br>(580003)  | 0.8736 | 0.8736 | 0.8467 | 0.8467 | 0.8561 | 0.8561 | 0.8798 | 0.8798 |
| 东吴优信<br>(582001)  | 1.0181 | 1.0181 | 1.0166 | 1.0166 | 1.0168 | 1.0168 | 1.0169 | 1.0169 |

### 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 | 增长率<br>(%) | 排名  | 增长率<br>(%) | 排名  | 增长率<br>(%) | 排名  | 增长率<br>(%) | 排名  | 增长率<br>(%)     | 排名 |                         |
| 嘉禾   | 0.57       | 52  | 10.12      | 47 | 16.70      | 51  | 27.33      | 28  | 19.74      | 50  | -15.17     | 14  | -0.46          | 25 | 167.85                  |
| 双动力  | 2.21       | 25  | 12.74      | 70 | 10.97      | 154 | 8.26       | 145 | 11.70      | 152 | -30.50     | 120 | 5.90           | 39 | 41.72                   |
| 轮动   | 0.89       | 124 | 12.64      | 73 | 16.55      | 137 | 28.49      | 62  | 19.80      | 131 | --         | --  | --             | -- | -12.02                  |
| 优信   | -0.18      | 23  | -0.37      | 51 | -1.42      |     |            |     | -0.73      |     |            |     |                |    | 1.69                    |

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<br>(%) | 排名 | 总回报率<br>(%) |
| 东吴嘉禾  | 0.57  | 9.18  | 16.70 | 27.33 | 19.74 | 197 | -14.47 | 35  | 1.03  | 78 | 33.47        | 47 | 163.71      |
| 东吴双动力 | 2.21  | 11.17 | 10.97 | 8.26  | 11.70 | 221 | -29.96 | 171 | 5.04  | 41 | --           | -- | 42.09       |
| 东吴轮动  | 0.89  | 11.73 | 16.55 | 28.49 | 19.80 | 196 | --     | --  | --    | -- | --           | -- | -12.02      |
| 东吴优信  | -0.18 | -0.37 | -1.42 | --    | -0.73 | 47  | --     | --  | --    | -- | --           | -- | 1.69        |

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

#### 复苏行情依然演绎中

上周出现了比较大的调整，但是股指迅速又收复失地，多头上攻势头没有出现削减，整体而言反弹的趋势没有受到破坏，整体市场情绪比较乐观。

央行数据显示，三月份，人民币各项贷款增加一点八九万亿元，同比多增一点六万亿元。三月信贷数据的发布，使得今年一季度人民币贷款增加四点五八万亿元，逼近全年信贷额度五万亿的总额。全世界都在看中国的经济复苏，而信贷投放异常重要，几乎决定了复苏的方向和节奏。目前的情况看，信贷一季度在低利率的情况下一场迅猛，主要和央行有意保持低利率的态度密不可分，而这种历史罕有的低利率情况看来要维持一段时间，从而刺激了短期的票价融资，以缓解营运资金的问题，同时也激发了企业融入长期资金的冲动。

温家宝总理在媒体表示，在一系列政策措施的刺激下，一季度中国经济已经出现了积极的变化，比预料的要好。宏观指标正在修复中，进出口尽管在下滑，但是投资和消费还是平稳的。PMI 指数和企业信息都在逐步上升，而行业数据，发电量，房地产成交面积，汽车销量等从环比看，出现了喜人的变化。我们认为在 2Q 这种环比变化是值得关注的。

其他方面，温总理打击市场操纵也提振了市场的信心，股民的开户数也在增加中，外盘也在企稳中。

长期看，低利率情况下的泡沫化在酝酿中，但是也面临一定的风险。比如除金融股之外的个股估值过高，很多个股面临滞涨的局面。而本周重要的数据出来，而预期的偏离将可能造成市场震荡。

## V形的一周

### 产品策略部

虽然本周由于清明节假日只有四个交易日,但大盘走势可圈可点,非常强势。自上周两市创本年以来的新高点后,周三出现了大跳水,但在周四周五强劲反弹,呈现V形走势,大有牛市中急涨急跌的风范。本周,上证指数收盘2444.23点,上涨24.45点,涨幅1.01%,深圳成指收盘9345.44点,上涨100.78点,涨幅1.09%。

周二沪深两市开盘震荡上行,午后股指开盘后跌势加剧,在有色金属和新能源板块的带动下,股指尾盘急速扬升。受美股周二下跌的影响,周三两市大盘双双低开,虽然盘中股指几度反弹,但是由于权重股的拖累,指数一直没有翻红并最终大幅下挫,上证指数的跌幅也创下了一个多月来的最大单日跌幅。在周边市场反弹带动下,周四深沪两市早盘小幅低开后快速反弹,午后股指再度急落,但在多种板块轮番上涨的带动下,股指尾盘劲升,不过成交量萎缩。受隔夜美股大幅反弹消息提振,周五沪深两市股指呈现高开高走的反弹格局,有色金属、新能源等板块再度活跃,两市K线均呈现出大阳线,且量能配合良好,预示目前市场多方力量比较强劲。

在股指突破2400点前期高点并面临年线压力之下,市场谨慎情绪加重以及获利盘兑现意愿引发了周三股指出现长阴杀跌调整走势,但股指随后在周四、周五两个交易日迅速企稳反弹并再次挑战年线压力位,可见整个市场仍处于强势之中,包括新医改正式出台、全国新增1000亿斤粮食生产能力规划等政策利、新基金销售持续回暖、09年一季度第一个数据全国企业景气指数降幅明显收窄等消息均对市场信心起到明显提振作用,医药、农林牧渔、计算机、保险、有色金属、新能源等板块均有轮番表现。以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响:

1. 据中国人民银行11日发布的数据显示,2009年3月末,广义货币供应量(M2)余额同比增长25.51%,增幅比上年末高7.69个百分点,比上月末高5.11个百分点;狭义货币供应量(M1)余额同比增长17.04%,增幅比上年末高7.98个百分点,比上月末高6.41个百分点;市场货币流通量(M0)余额为同比增长10.88%。适度宽松的货币政策采取灵活、有力的措施,有利于积极应对国际金融危机的冲击,加大金融支持经济发展的力度。一季度货币供应量增幅快速回升,金融机构贷款增长明显加快、存款增加较多,较好地满足了经济发展对货币信贷的需求。

2. 央行货币政策委员会一季度例会提出,要保持适度宽松货币政策的连续性和稳定性。下一阶段进一步理顺货币政策传导机制,保持银行体系流动性充裕,保证货币信贷总量满足经济发展需要。继续优化信贷结构,加大对“三农”、中小企业等薄弱环节的金融支持,切实解决一些企业融资难问题,严格控制对高耗能、高污染和产能过剩行业企业的贷款。继续推进金融改革和创新,加强风险管理,增强金融企业抵御风险能力。宽松的货币政策有利于对产业振兴规划以及企业经营提供较好的支持,对市场上升具有推动作用。

3. 日前,温家宝总理表示在一系列政策措施的刺激下,一季度中国经济已经出现了积极的变化,比预料的好:国内需求持续提升,固定资产投资快速增长,消费需求稳定较快增长,规模以上工业增速逐月回升,制造业采购经理指数和企业家信心指数攀升,市场信心提振,经济活跃程度提高。当前中国经济仍面临很大困难,归结于一点就是外部需求减少,出口下降幅度比较大,影响出口企业、外向型工业和外向型地区。

本周市场的V形反转表现了市场多方强劲的力量,另外关于第二轮经济刺激方案将在下周推出的呼声渐高,而且目前总体环境有利于世界经济复苏,在这样的情况下,短期大盘出现上攻走势的可能性较大。在未来的时间内,市场是否能够冲击更高的点位我们拭目以待。

## 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

东吴进取策略混合型基金日前正在全国发行，拟任基金经理由投资总监、东吴双动力基金经理王炯兼任。投资者可通过农、工、建、交、邮储、招商、中信、东吴证券等银行、券商及公司直销柜台或网上交易认购。该基金采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和 A 股走势综合分析，对基金资产灵活配置。在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，基金从企业内涵式增长和外延式增长两个层面，将成长型股票分成长期快速成长型、周期成长型、转型成长型三类。王炯表示，各种成长性个股的机会将是今年股市投资的重点把握方向。

## ○ 媒体报道

## 东吴进取策略重点投资成长股

2009 年 04 月 10 日 中国证券报

东吴进取策略灵活配置基金以成长股作为投资对象，并对不同的成长类型股票采取不同的操作策略，追求稳健的超额收益。它将会采取自上而下的大类资产配置策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，对基金资产在股票、债券、现金和衍生产品上的投资比例进行灵活配置。

该基金投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的 30% - 80%，固定收益类资产投资比例为基金资产的 0 - 70%，属于以股票市场为主要投资对象的偏股型基金。

在股票投资策略上，东吴进取策略将根据上市公司的成长性特征，把上市公司分成三种类型：长期快速成长型公司、周期成长型公司、转型成长型公司。

具有不同成长特征的股票，在经济周期的不同阶段内股价表现不同。该基金将根据上述三类股票股价与经济周期之间的关系，确定股票资产的配置策略。1.在经济周期上升阶段，加大对周期成长型股票的配置比例，并保持适度的稳定型行业中快速成长型股票的配置比例。2.在经济周期下降阶段，加大对稳定型行业中快速成长型股票的配置比例，降低周期型股票配置比例。3.对于转型类股票的配置，由于其股价走势基本不受经济周期的约束，所以，只要能够确定转型成功，并将使公司业绩发生根本变化，就可以买入持有，但最高配置比例不超过股票资产的 30%。

## 经济复苏孕育机会

2009年04月13日 证券时报

2008年证券市场大幅单边下跌，王炯通过准确的趋势把握严格的仓位控制以及防御性品种配置，实现了大幅跑赢大市的业绩，而2009年又该如何投资和配置呢？王炯以一句“牛年则要把握经济复苏中之机会”的点睛之语让人豁然开朗。

王炯认为，在国际、国内大张旗鼓推出各项经济刺激计划的大背景下，从宏观经济情景分析看，如果经济呈现“V”型走势，那么预计市场会继续振荡向上。如果经济呈现“W”型走势，即出现二次探底情形，那么短期市场会面临一定压力。但在保增长目标下，预计随后政府还会有一系列政策出台保经济增长，届时市场信心又会逐步恢复。从以上两种情景分析看，无论经济是“W”还是“V”型走势，2009年中国经济势必将逐步进入复苏，而在实体经济复苏的背景下，证券市场亦将逐渐筑底回暖，从而迎来一个绝好的投资机会。王炯又补充道，回暖势在必然，但当中会有一些反复和曲折。

至于如何投资，王炯认为在经济复苏中最关键的是要抓住成长主题的投资机会，而据统计，在经济衰退、复苏的周期中，成长类主题的股票往往都有超预期表现。比如，周期性行业，市场的过度恐慌情绪使其估值偏低，而随着开工率的上升，行业景气有望走出底部，盈利也将恢复到比较合理的水平；长期快速成长型行业，随着政策刺激下经济逐步迎来复苏，稳定成长型如医疗股、消费股，以及快速成长型如新能源、科技股等都有望获得超额收益；并购重组类，经济不景气是行业重组的大好机会，特别是为前期市场集中度分散的行业提供了机会。

为帮助投资者布局经济调整复苏中的“成长”行情，东吴基金也顺势推出了东吴进取策略灵活配置基金。该基金一方面采取灵活配置的策略，在股票和债券资产配置分别为基金资产的30%-80%和0-70%，便于在实际投资操作中进退自如，攻守兼备；另一方面，则对成长型股票进行长期快速成长型、周期成长型、转型成长型分类研究，并进行策略性的组合配置，从而把握成长股所带来的超额收益。

最后，王炯表示，在经济复苏背景下，二季度将是建仓的好时机。

## 常见问题

### Q：东吴策略混合型基金什么时候发行结束？

A：东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金已定于2009年3月30日开始发行，4月30日结束发行，发行期间基金份额面值为1.00元人民币，投资者可通过东吴基金网上交易系统，或农行、建行、工行、等银行及各大券商网点认购。

### Q：东吴策略混合型基金的投资范围及风险收益特征是什么？

A：东吴策略为灵活配置混合型基金，投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、权证、以及法律法规或经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。投资组合中股票投资比例为基金资产的30%-80%，债券投资比例为基金资产的0-70%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

东吴策略是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和预期收益要低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益也较高的基金产品。

### Q：投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？

A：东吴基金网上交易客户赎回资金在4~5个工作日内到账，直销客户赎回款由东吴基金工作人员划拨至客户银行帐户。若是东吴基金代销网点的客户，赎回资金将于4~7个工作日内左右到账，东吴基金工作人员将赎回资金划拨至代销机构，由代销机构划拨至客户个人银行帐户。

若客户在在规规定工作日内尚未收到赎回资金，可拨打客服热线021-50509666进行赎回资金到账的查询。

### Q：网上交易密码如何重置？

A：东吴基金网上交易系统登录密码为8位，交易密码为6位，若确认遗失密码，请登陆东吴基金网站首页单据下载，下载《网上交易密码查询授权委托书》，填写完毕附身份证复印件传真给致东吴基金客户服务中信021-50509884，或者发送扫描文件至services@scfund.com.cn客户服务邮箱，我们会及时为您重置密码。

## ○ 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、东吴基金管理有限公司直销中心 |       |        |

## ○ 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 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 |       |      |