



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27日

总第206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：步入中场消化
- 市场综述：震荡下跌的一周

东吴动态

- 公司动态
东吴进取策略灵活配置混合型基金即将结束募集
- 媒体报道
东吴进取策略将收官
基金经理：抓住成长性投资主线-----专访东吴策略基金经理王炯

常见问题

身份证号码已升级为18位，如何更新基金账户信息？
东吴策略基金什么时候可以开放申购、赎回？
基金交易哪些情况下的交易不能撤单？

基金数据

○ 一周净值

基金名称 (代码)	4月20日		4月21日		4月22日		4月23日		4月24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)	0.6875	2.4075	0.6826	2.4026	0.6623	2.3823	0.6666	2.3866	0.6637	2.3837
东吴双动力(580002)	1.0426	1.5626	1.0303	1.5503	1.0028	1.5228	1.011	1.531	1.0038	1.5238
东吴轮动(580003)	0.9047	0.9047	0.8922	0.8922	0.8545	0.8545	0.8651	0.8651	0.8651	0.8651
东吴优信(582001)	1.0174	1.0174	1.0167	1.0167	1.0173	1.0173	1.0176	1.0176	1.0176	1.0176

○ 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	-1.95	34	2.31	60	15.19	57	30.39	46	19.11	63	-11.82	12	-4.50	34	166.45
双动力	-1.86	39	3.82	47	11.60	133	11.64	129	10.92	133	-30.05	103	-6.31	49	40.73
轮动	-2.73	107	1.70	124	13.78	128	29.56	99	17.80	122	--	--	--	--	-13.49
优信	0.09	12	-0.19	41	0.14	--	--	--	-0.66	--	--	--	--	--	1.76

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	-1.95	3.09	15.19	30.39	19.11	194	-12.32	19	-2.21	73	30.76	51	162.32
东吴双动力	-1.86	5.12	11.60	11.64	10.92	221	-30.48	174	-0.95	53	--	--	41.09
东吴轮动	-2.73	2.84	13.78	29.56	17.80	202	-13.49	23	--	--	--	--	-13.49
东吴优信	0.09	-0.27	0.14	--	-0.66	48	--	--	--	--	--	--	1.76

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

步入中场消化

我们认为短期市场可能面临一定的压力，以调整来消化之前的上涨。主要原因在于几个方面：首先在于市场风格不能有效的转变，之前涨幅过高的股票在中小盘股票，而蓝筹股并没有获得大的关注，而这种风格的转换与否也决定大盘的未来的上升空间。其次在于基本面的趋势出现了弱化，我们相信3月份是行业数据环比的最高峰，而在二季度可能会出现反复，包括发电量，汽车销售，房地产销售面积等等，而2季度出现惊喜数据的可能性也不会太大。因此通过基本面强力支撑的逻辑需要修正。第三，强周期性选股的逻辑也可能面临一定的考验，主要在于有色，化工产品的涨价也会进入震荡，而防御类的行业投资价值并未获得普遍的认同。最后比较重要的是二季度可能政策面会出现真空，因为中央很可能把二季度当作宏观经济转暖的观察期，即使需要巩固经济刺激成果，也并不急于推出。

因此从上面的分析看，中期消化行情是大概率事件，这个也是一些券商所总结的震荡向上局面。

我们认为，经济基本面的转暖和政策刺激依然会主导未来的估值提升行情，而基本面的恶化又将催生政策刺激，因此市场已经度过最坏的时期，我们认为短期市场需要维持目前的估值来等待业绩的回升。我们认为，中期看估值和业绩的双双下降不大可能，估值平稳和业绩回升是下半场行情的主要基调。短期调整可视为短期局部获利回吐、酝酿新热点的良性走势，政策预期的持续与流动性充裕短期依然能抵抗局部估值压力。

短期看，在消化行情下，局部泡沫挤压和新泡沫的酝酿将同时出现，市场行业间的震荡将加大，我们还是以比较谨慎的态度来看待，一方面要关注新主题投资机会的挖掘，同时也将更多关注需要防御类的板块。

震荡下跌的一周

产品策略部

这一周，大盘的成交量较上一周有所萎缩，虽然两市点位均在本周创出今年以来新高，但随后周三的大幅跳水使市场信心受挫，周四周五成交量大幅缩水。本周，深圳成指表现优于上证指数：上证指数收盘 2448.59 点，下跌 55.35 点，跌幅 2.21%；深圳成指收盘 9315.21 点，下跌 264.85 点，跌幅 2.76%。

周一沪深两市低开高走震荡盘升，午后股指继续攀升，个股全面活跃，成交量则大幅萎缩，形成缩量创新高的格局。周二大盘受美股拖累小幅低开，随后大盘进入震荡下行阶段，尾盘光伏板块刺激市场人气，最终大盘以不到 1% 跌幅的低开小阳线收盘。周三早盘在石化双雄及金融股带动下股指一度冲高创出了 2579.22 点的新高，但是题材股短线回吐压力增大，部分资金借机出逃，股指开始调整，午后大盘大幅跳水。周四沪深两市早盘低开之后顺势下探，但在航天军工和新能源两大热门板块的带动下，大盘震荡回升，成交量大幅萎缩。受证监会澄清 IPO 传闻、银监会否认改变信贷政策传闻双重因素影响，周五沪深两市股指双双小幅高开，但随后走势偏弱，全天股指震荡小幅回落，个股普遍面临获利回吐压力。

本周，累积较大涨幅的题材股集中获利兑现的压力在周三快速宣泄之后，周四开始减缓，从市场资金流向的角度看，题材股的调整是换角色来表演，所以获利盘的兑现虽造成了部分筹码的恐慌杀跌，但是并不见得就是资金流出市场，那些在本轮行情中还没有体现涨幅的低价股和蓝筹板块反而率先止跌企稳。以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响：

1. 4月26日在第四届中国中部投资贸易博览会重要活动之一的“万商西进高峰论坛”上，国务院副总理王岐山发表主旨演讲称，全球经济衰退尚未见底，形势依然严峻。中国将继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，确保经济健康、平稳增长。另外4月25日，央行行长周小川在华盛顿出席2009年国际货币与金融委员会第十九届部长级会议也表示，中国政府将继续贯彻执行积极的财政政策和适度宽松的货币政策。政府高管肯定对高信贷规模的支持，也体现了通过稳定政策预期来应对全球金融危机的思路，资金的充裕以及生产企业方便借贷都利于股市的长期向好发展。

2. 4月26日中国证监会研究中心主任祁斌昨日表示，IPO何时“开闸”要考虑社会稳定问题。祁斌说，证监会一直在积极推进发行体制市场化改革，这项改革如果能够比较成功，就能够在市场供需之间找到比较好的平衡点，不至于造成特别大的市场波动。他还表示资本市场将存在五个主题：一是推动并购市场的活跃；二是推动债券市场的发展；三是发行体制的市场化改革；四是推动创业板和OTC市场的建设；五是推动包括Reits等在内的其他创新产品的发展。祁斌的讲话一方面表达了证监会对于IPO的态度，有利于稳定市场信心，另一方面也指出了资本市场的发展方向，活跃的资本市场有利于经济的增长。

3. 中国证监会副主席刘新华日前在出席第四届中国中部投资贸易博览会国际金融论坛时表示，下一步将陆续公布创业板上市交易等相关规则，完善创业板上市企业的信息披露办法，并就中介机构培训、投资者交易和服务等工作做出具体安排。创业板的推出有利于强化资本市场、支持国民经济发展的需要。但是需要看到的是创业板的上市也将带来IPO的重启，这有可能对市场带来一定的影响，具体影响方向则需要根据届时的情况进行判断。

目前市场在2500点遭遇了较大的阻力，现在回调至2400点附近，虽然说政策的长期效应将利于上市公司业绩的提升，但是短期获利了结的愿望也不可忽略，每一次的回吐都预示板块投资的转换，目前将考验大盘在2400点心理关口的支撑。

东吴动态

○ 公司动态

东吴进取策略灵活配置混合型基金即将结束募集

目前唯一在市场上发售的混合型基金——东吴进取策略基金将于4月30日如期结束募集。业内有关专家认为，投资须把握两大关键要素：选时和选股。对于基金投资而言，良好的选时常常意味着新发基金能够把握良好的建仓期，并为投资者带来理想回报。

东吴基金投资总监兼东吴策略基金经理王炯表示，目前宏观经济基本遏制下滑态势，A股市场也已踏上年线，市场整体向好趋势渐显。但短期不免仍有调整反复震荡的压力，尤其是部分前期热点板块涨幅较高面临调整需求，但这也恰恰为正在发行的新基金未来从容建仓迎来良好的机会。

此外，东吴进取策略基金在行业选择上将根据经济周期进行策略投资，积极布局“早周期”行业。具体而言，对于农业、食品、医药、供水供电等稳定型增长行业，考察业绩是否超越预期；对于钢铁、有色化工等周期性行业，考虑其行业特征或者是否在行业低谷或面临经济转型、好转的拐点上。

○ 媒体报道

东吴进取策略将收官

2009年04月25日 现代快报

目前唯一在市场上发售的混合型基金——东吴进取策略基金将于4月30日如期结束募集。在当前震荡调整格局下，作为一只关注成长性投资的灵活配置型基金，东吴进取策略发行以来便受到投资者的踊跃认购。

业内有关专家认为，良好的选时常常意味着新发基金能够把握良好的建仓期，并为投资者带来理想回报。东吴基金投资总监兼东吴策略基金经理王炯表示，目前宏观经济基本遏制下滑态势，A股也已踏上年线，市场整体向好趋势渐显。但短期不免仍有调整，尤其是部分前期热点板块涨幅较高面临调整需求，但这也恰恰为正在发行的新基金未来从容建仓迎来良好的机会。

基金经理：抓住成长性投资主线

-----专访东吴策略基金经理王炯

2009年04月26日

今年开年的“小牛”行情走到这周，周三不期而至的大幅调整让小投资人受了惊吓。小牛是不是又要挥手道别了，未来还有没有机会？记者专访了东吴进取策略基金拟任基金经理王炯。他认为，2009年就是震荡、酝酿、选择方向的一年。在此过程中，个股表现可能会纷繁复杂一些，但成长股是主线。

记者：你认为今年接下来的市场走势会是怎样的脉络？

王炯：我认为未来短期市场单边大涨的可能性并不大，但是市场继续恶化的可能性也是小概率，更多的是以震荡筑底为主。基于这种判断，我们将锁定成长股为投资方向，并加以策略性操作提高投资收益。

记者：其实还有不少基金公司也瞄准了成长股，你怎么看？

王炯：这个很自然，因为今年震荡的市场注重具备稳定成长的公司最安全。我觉得成长可以分为三大类：首先，所处行业属于稳定增长型的行业，并且具有持续成长能力的上市公司；其次，伴随经济扩张或收缩而表现出的周期性成长行业，这类公司销售收入和利润会随经济的扩张与收缩而表现出周期性上涨或周期性下降，如：钢铁、有色、机械、化工、汽车等行业内公司都属于周期型公司；最后，通过收购、兼并、重组等方式带来业绩增长的企业，这类增长方式能够为企业业绩带来短期爆发增长，其未来业绩也表现出良好成长性。我们的基金也将锁定长期快速成长型、周期成长型、转型成长型三类股票。

在经济低迷时期，其实是资产整合的很好时期，企业可以用较低的成本进行整合，未来业绩可以表现出良好成长性。此外，国家在此时进行央企整合，资产注入确实能给不少稳定增长的企业带来业绩的快速增长、长远发展潜力的提高。

记者：除了选股外，你怎么看待选时呢？

王炯：选时很重要，只有在选时的基础上才能进行品种配置，混合型基金比股票型基金具有更加灵活的操控性。

记者：哪些行业你比较看好？

王炯：我们重点关注以下四条主线的投资机会：第一条投资主线是受益于政策和产业振兴规划景气有望得以继续改善的行业，比如：汽车、工程机械、家电、钢铁、房地产和银行。第二条投资主线是受益于价格反弹和抵御通胀风险预期的大宗商品原材料，比如：有色、煤炭。第三条投资主线是自下而上从公司技术优势、市场优势和管理运营优势等角度，寻找细分行业中业绩增长确定甚至超预期的公司，重点关注以下行业中的优秀公司：医药、TMT行业。第四条投资主线是主题投资：新能源和区域振兴规划主题等

常见问题

Q：身份证号码已升级为18位，如何更新基金账户信息？

A：若15位身份证有效期已到，请投资者抓紧办理新一代身份证的信息更新，确保投资者资料的真实，有效性。

东吴基金直销客户更新身份证号码，需在东吴基金网站下载《开放式基金账户信息调整表》填写完毕后附上身份证复印件，邮寄至东吴基金客户中心，我们收到后会及时办理更新工作；东吴基金代销机构客户更新身份证号码，需带好身份证等相关证件至代销机构办理。

Q：东吴策略基金什么时候可以开放申购、赎回？

A：东吴策略基金的募集期是3月30日至4月30日，募集期结束后基金合同成立，进入最长不超过3个月的封闭期，封闭期间不能办理申购或赎回交易，封闭期结束后可以开放申购、赎回业务。

Q：基金交易哪些情况下的交易不能撤单？

A：以下情况下基金交易不能撤单：

- (1)、根据基金合同规定不能撤单的交易（如在认购期的认购交易）不能撤单。
- (2)、已经确认成交的交易不能撤单。
- (3)、网上交易（认购交易除外）当日申请在当日15点以前可以撤单，15点以后不能撤单。



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4月27日

总第206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4月27日

总第206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

○ 东吴进取策略混合型基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	农业银行
基金经理	王炯		
投资对象	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%，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%。本基金投资于权证、以及其它金融工具投资比例遵从法律法规及监管机构的规定。		
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以成长股作为投资对象，并对不同成长类型股票采取不同操作策略，追求超额收益。		
比较基准	65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。		
操作策略	采取自上而下策略，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。在股票投资策略上，本基金根据上市公司成长特征，将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。		
销售机构	农业银行、工商银行、建设银行、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		