

# 东吴 基金



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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[service@scfund.com.cn](mailto: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5月18日

总第209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：冲破估值束缚
- 市场综述：再探高点的一周

## 东吴动态

- 公司动态  
东吴进取策略基金首募 10.48 亿
- 媒体报道  
东吴基金：首先还是投资板块

## 常见问题

- 什么是基金转托管？
- 什么是非交易过户？
- 网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？

## 基金数据

### ○ 一周净值

基金名称 (代码)	5月11日		5月12日		5月13日		5月14日		5月15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)	0.686	2.406	0.7012	2.4212	0.7048	2.4248	0.7047	2.4247	0.706	2.426
东吴双动力 (580002)	1.0001	1.5201	1.0284	1.5484	1.0412	1.5612	1.0451	1.5651	1.0507	1.5707
东吴轮动 (580003)	0.8777	0.8777	0.8929	0.8929	0.8984	0.8984	0.8976	0.8976	0.9047	0.9047
东吴优信 (582001)	1.0214	1.0214	1.022	1.022	1.0238	1.0238	1.0243	1.0243	1.025	1.025

### ○ 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									
嘉禾	-0.10	49	4.30	32	10.55	47	31.23	47	26.70	57	-11.15	16	-6.18	36	183.43
双动力	1.06	15	2.73	108	3.88	130	11.03	123	16.10	125	-29.32	97	-10.95	50	47.30
轮动	-0.40	110	1.72	128	5.97	125	28.65	104	23.19	120	-11.10	--	--	--	-9.53
优信	0.35	9	0.82	18	0.87	22	2.46		0.06						2.50

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	-0.10	3.19	10.55	31.23	26.70	190	-11.68	29	-0.52	78	25.11	56	179.04
东吴双动力	1.06	0.25	3.88	11.03	16.10	219	-29.51	179	-3.17	94	--	--	47.68
东吴轮动	-0.40	-0.44	5.97	28.65	23.19	204	-11.14	25	--	--	--	--	-9.53
东吴优信	0.35	0.83	0.87	2.46	0.06	46	--	--	--	--	--	--	2.50

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

#### 冲破估值束缚

上周出现了人气不足，最后两个交易日大盘动力不足，呈现缩量盘整走势，大盘上攻乏力。我们认为目前市场估值合理，出现震荡的概率增大，但是也不排除冲破估值束缚的可能。

行业振兴可能成为下一个重点。国务院通过《促进生物产业加快发展的若干政策》，通过人才、财政资金、融资、知识产权、资源保护多方面支持，发挥企业作为技术创新主体作用，促进自主创新，并促进创新成果产业化，将生物产业培育成我国高技术领域的支柱产业，培养具有较强创新能力和国际竞争力的龙头企业。文化产业振兴规划已报国务院审批，与此同时，全国文化产业布局规划和“十二五”文化发展规划也在积极制订中。目前文化体制改革全面提速，中央已就部委出版社改革专门下发文件作出部署，部委出版社已转制28家，未来除了4家保留事业体制外，另外148家将全部转制为企业。

区域也是新的热点。除了上海金融和航运中心之后，海西特区也得到了市场认可，之后的区域政策出台，也将会引发新的主题投资模式。

最后资产注入依然是市场永恒热点。当前股价偏低，大股东本身的资产注入可以换取更多的股份，因此他们有动力在目前的情况下，把优质资产注入上市公司。其实目前很多低价股和st股票的爆炒也有这种特征。我们认为，现在很多个股已经公告了资产注入计划，但是由于没有市场的全面认可，估值有出现低估现象。目前一些黑马均来自于地产和矿业等行业，在赚钱效应感染下，本身有资产注入预期的公司值得关注。

4月宏观数据喜忧参半，宏观经济一季度见底已基本得到确认，但复苏基础并不稳固。4月投资大幅增长34%，远高于3月28.6%的水平，14.8%的名义消费增速虽然较一季度有所回落，但剔除物价因素后，其同比增速仍在15%以上，同时外贸部门也维持环比改善趋势。

我们认为目前宏观经济底部在反复确认，业绩和估值背离是短期现象，流动性充裕不会改变。我们认为大盘很有可能冲破估值的束缚，而区域热点和行业热点可能呈现各种投资主题，而资产注入在逐渐出现在投资者视野。未来上升到通道没有打破，从目前来看，只要权重股没有拉升泡沫，强势行情就不会轻易结束。

○ 市场综述

## 再探高点的一周

产品策略部

本周两市表现平稳，都在高位横盘运行，成交量较上一周萎缩明显，说明多空双方投资意愿开始犹豫，不过并不影响两市在本周继续创年内新高，其中上证指数 2670.21 点，深圳成指 10357.00 点。本周，深圳成指表现优于上证指数：上证指数收盘 2645.26 点，上升 19.61 点，涨幅 0.75%；深圳成指收盘 10273.23 点，上升 90.17 点，涨幅 0.89%。

周一沪深两市股指受上周五欧美股市全线飘红等因素提振，早盘双双小幅高开，并一度震荡上行，盘中再创本轮反弹新高，但随后权重股冲高回落，拖累个股普跌，大盘尾盘呈现放量跳水之势；周二沪深两市低开高走，在周一大跌带来的谨慎预期下，早盘几次冲击 2600 点都未成功，全天震荡为主，股指尾盘强劲拉升，但成交量萎缩；周三大盘在中石油的带动下开盘后一路上涨，并且随着中石油涨幅的持续扩大，最终上证指数再度创出此轮反弹的新高；周四两市低开，全天一直处于震荡走势之中，并没有延续周三上涨势头，成交量较前一日也有大幅下降；周五沪深两市股指围绕周四收盘点位展开窄幅震荡，全天两市成交量能略有萎缩，显示多头信心不足，市场谨慎心理加剧。

从目前市场的点位看，沪市已经稳住在 2600 点位以上，本周更有冲击 2700 点的表现，深市在 10300 点位，但须注意的是本周创下年内新高伴随着成交量的萎缩，说明市场多方力量减弱，继续上冲的意愿不强烈。以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响：

1. 5月14日，中国证监会正式发布适应创业板特点的、修订后的《证券发行上市保荐业务管理办法》和《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》。这标志着创业板基础性制度规则框架的搭建工作接近半程。证监会有关部门负责人表示，与市场传闻相比，创业板投资者准入标准并不苛刻，会更加合理。修订后的《证券发行上市保荐业务管理办法》和《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》的发布标志着创业板主要配套制度文件已基本完备。在监管层“按部就班，积极稳妥”推进创业板的原则下，创业板推出的时间路径也已经基本清晰。在创业板和 IPO 渐行渐近的情况下，一方面会给市场带来机会，另一方面，IPO 也许会对市场造成一定的冲击。

2. 中国人民银行行长周小川 15 日在出席“2009 陆家嘴论坛”时表示，适度宽松的货币政策将延续，具体操作力度需要走一步看一步，根据实际需要进行动态微调。他说，一季度货币信贷大量投放不会引发通胀，但国际金融危机下各国货币当局释放的流动性有可能导致泡沫。从目前的货币政策来看，信贷规模的稳定能使社会资金供给较为充足，这为企业度过困境谋求更大的发展提供了资金支持，而且宽松的货币政策也将逐渐发挥其作用，有利于股票市场的发展。

3. 4 月份的中国经济数据已陆续发布。数据表明投资高位加速，消费保持旺盛，中国经济总体上延续了一季度以来的向好态势。但出口同比继续明显下滑，成为制约当前中国经济走出低谷的最大因素。国家统计局局长马建堂近日表示，当前中国经济运行比预料的好，中央一揽子计划取得了明显成效。同时，这些积极变化还要努力巩固。这表明我国目前的投资将保持高位增长态势并且延续，而消费则保持旺盛并且有所增强，将为经济发展提供动力。

本周，大盘走势基本是在高位小幅上升，但是成交量的明显萎缩表明市场多方力量减弱，这有可能是多空转换的前兆。虽然，目前的政策面非常的积极，但是似乎市场投资者始终存在着恐高情绪。双方的分歧达到一致还需要时间的磨合。经常在说的一句话“横久必跌”是否会得到印证，请密切关注市场表现。

## 东吴动态

### ○ 公司动态

### 东吴进取策略基金首募 10.48 亿

东吴基金发布公告，旗下第五只基金——东吴进取策略基金如期结束募集，首发募集规模为 10.48 亿份，有效认购户数为 25557 户。

统计显示，截至 4 月底，今年以来成立的 23 只偏股型基金户均认购份额达 8.7 万元，东吴进取策略基金户均认购份额为 4.1 万元，是今年新成立基金户均认购份额最少的基金之一，仅次于农银汇理平衡双利基金的 3.5 万元户均认购份额。

东吴基金认为，由信贷急增催生的小牛市仍将继续，但由此产生泡沫也让人忧虑，看好医药、零售和新能源股。

### ○ 媒体报道

### 东吴基金：首先还是投资板块

2009年05月13日 证券之星

不管如何，现在看多的人士比看空的多，尽管市场调整，也没有人认为指数再回到去年 10 月的水平。经济长期看是筑底的过程，而股票市场显然反应了未来的经济增长。

美国的经济可能是 L 形状，但是再度恶化也不大可能了。美国失业率在创新高，当月失业人数增速放缓，预示着就业形势有可能企稳。美国银行业的压力测试表明银行的资本金缺口增加，美国财长表示财政部将重新启动面向所有银行的资本支持计划，这预示美国政府对金融市场的干预的持续时间可能会比预期地更长。

国内政策方面，总理温家宝进一步澄清了大家对四万亿投资计划的看法。温家宝表示，应对金融危机远远不止 4 万亿投资计划，其他政策将在年内不断出台。因此不管经济是否变好或者变化，政策方面的刺激不会落空。

本周三，中国人民银行发布的《中国货币政策执行报告》指出，下一阶段，要继续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，全面实施和落实促进经济平稳较快发展的一揽子计划。一是继续保持银行体系流动性充裕，引导金融机构合理增加信贷投放。二是引导金融机构优化信贷结构，提高信贷支持经济发展的质量。我们至少看到了长期以来流动性是充裕的，同时信贷依然会保持比较高的节奏投放，而信贷将逐步演化会固定资产的投资。

我们认为，在流动性充裕的情况下，国内外的环境在转好，因此在估值稳定的情况下，各种主题投资屡见不鲜。首先是投资板块，投资还是重点，其次是区域板块，第三是新能源，新的政策会出来，最后还是资产注入，也会是贯穿全年的重点。



## 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：网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？

A：网上交易客户如银行卡变更，需先至银行柜台办理加盖业务公章的变更银行卡证明原件，然后在东吴基金网站首页上的“单据下载”栏目，下载“开放式基金客户信息调整申请表”，填写姓名、身份证件号码、变更的银行卡卡号及联系方式等信息，连同身份证复印件、变更的新卡复印件，邮寄或快递至东吴基金管理有限公司，我们收到后会及时联系并办理变更手续。邮寄地址：上海市浦东新区源深路279号，邮政编码：200135



## 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		



<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>	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		

## ○ 东吴进取策略混合型基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	农业银行
<b>基金经理</b>	王炯		
<b>投资对象</b>	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。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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		