



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6月1日

总第211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：巩固反弹成果
- 市场综述：顶住压力，显露锋芒

东吴动态

- 公司动态
东吴基金启动“千里尊享财富沙龙”活动
- 媒体报道
东吴基金6月1日启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动

常见问题

- 网上交易系统支持农行卡，为什么在农行申购的基金不能在网上交易系统赎回？
- 为什么在网上交易系统输入附加码后，系统提示“附加码错误”？
- 我在代销机构开户成功后，为什么没有收到开户确认书？

基金数据

○ 一周净值

基金名称 (代码)	5月25日		5月26日		5月27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
东吴嘉禾 (580001)	0.7052	2.4252	0.7081	2.4281	0.7089	2.4289
东吴双动力 (580002)	1.0522	1.5722	1.0314	1.5514	1.0285	1.5485
东吴轮动 (580003)	0.8973	0.8973	0.8904	0.8904	0.8943	0.8943
东吴优信 (582001)	1.0241	1.0241	1.0241	1.0241	1.0242	1.0242

○ 基金排名

基金简称	2009年以来	
	增长率(%)	排名
嘉禾	27.23%	52
双动力	13.65%	125
轮动	21.77%	120
优信	-0.02%	--

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	-0.37	9.10	17.87	32.95	27.23	180	-4.55	21	-6.05	86	26.29	55	180.19
东吴双动力	-4.99	4.48	14.79	14.43	13.65	219	-27.27	189	-9.62	120	--	--	44.56
东吴轮动	-1.76	6.05	15.78	25.71	21.77	207	-7.77	40	--	--	--	--	-10.57
东吴优信	-0.20	0.70	0.36	1.81	-0.02	46	--	--	--	--	--	--	2.42

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

巩固反弹成果

市场现在对6月底行情充满憧憬,认为大盘翻红概率比较大。我们也维持这种判断,2600并非是本轮行情的终点,但是道路会多少曲折,现在还很难下定论。

IPO重启的消息让本来充满调整的市场得到了喘息的机会,投资者大多喜忧参半,我们认为不会终结目前的中长期趋势。一方面经济复苏没有嘎然而止,而政策刺激措施也未必会改弦更张。目前市场依然全然反应了经济的充分复苏,估值已经到了牛市时期的水平。

整体看新股发行的规模并不是很大。统计显示,目前A股共有33家拟上市公司2008年已通过证监会审核等待上市,拟发行股本总计达144亿股,计划募集资金722亿元,其中拟发行股份最多的为中国建筑、光大证券、招商证券、四川成渝高速等。进一步考虑到创业板,可能待融资的资金规模超过1000亿元。但是考虑到央行在市场的净投放和IPO新规定限制,二级市场抽逃的资金比较有限。同时打新的风险也同时隐现。

整个市场的心态已经相对谨慎。这次长盛同庆B首日出现大面积折价,与其说是大家对新产品的认识不足,与其说是对于未来的市场谨慎的提前反应。同时投资者现在的投资较2007年比较理性,即使在新能源,资产注入等热门概念时,对估值和业绩的重视远远强于2007年牛市。表面我们投资者的心态已经成熟,并不会全然为市场情绪所左右,目前的世道难以出现很大的泡沫,也不会再现断崖式的下跌。

通用汽车会申请破产保护,美国PMI数据也低于预期,但是我们毕竟看到美国经济底部在逐渐接近。香港市场在逐步得到全球投资者的认同,追逐中国主题的资金在流入。

经济好转和流动性持续释放的背景下,震荡攀升有望继续成为后市行情发展的主基调。而价值投资将获得可观回报。短期看政策刺激会有超额收益,但是长期看还是有核心竞争力,低市值的公司将脱颖而出。因此在回归价值投资将成为未来巩固反弹成果的最佳途径。

○ 市场综述

顶住压力，显露锋芒

产品策略部

本周由于端午节的因素，市场交易日仅为三天。虽然受到 IPO 即将开启的冲击，市场仍然顶住了压力，表现为继续上行，尤其周三节前最后一个交易，市场交投活跃，体现市场的信心较为坚定。本周上证指数表现好于深圳成指的表现：上证指数收盘 2632.93 点，上涨 35.33 点，涨幅为 1.36%；深圳成指收盘 10127.92 点，上涨 55.28 点，涨幅 0.55%。

周一，大盘受 IPO 即将重启的负面影响，大幅低开，但是市场随后在银行、地产、能源等大盘股的带领下展开反弹，最终以微涨结束当日行情。周二，市场并没有积极表现，延续周一大幅反弹的势头，全天基本处于震荡整理的走势，在尾盘时，两市均出现了大幅跳水。周三，可能受到节前最后一个交易日影响，大盘交投活跃，热点较多，在银行、保险、能源等板块的上涨带动下，两市均有较好表现，上证指数上涨 1.71%，深圳成指上升 1.05%。

每次的 IPO 开启的信息，总会对市场造成一定的负面影响，这次也不例外，但是市场很快就消化了这种影响，周一市场的快速恢复说明市场参与者对未来经济预期较好，信心比较坚定。以下的消息可能会对下周大盘走势产生影响：

1. 市场期待的固定资产投资项目资本金比例调整，5 月 27 日正式公布了调整结果。经过此次调整，钢铁、水泥项目则继续分别维持 40% 和 35% 的高位。同时，煤炭、机场、港口、沿海及内河航运等项目的最低资本金比例调低为 30%。自 1996 年资本金比例制度建立以来，房地产项目的资本金比例首次调低。其中，保障性住房和普通商品住房项目的最低资本金比例从 2004 年的 35% 调低至 20%，恢复到 1996 年的水平。其他房地产开发项目的最低资本金比例为 30%。住宅地产项目资本金比例下降幅度之大远远超乎市场预期，说明政府已经启动住宅消费以刺激经济繁荣。房地产业涉及到上下游将近 50 个相关行业，对经济有巨大的拉动作用。此消息对市场有积极的正面作用。从短期看，降低资本金比例降低了融资门槛，有利于房地产市场的恢复和发展。从长远来看，也有助于增加供给，平抑房价。

2. 中国证监会主席尚福林在最新一期《中国金融》上撰文指出，坚持市场化导向，逐步完善新股价格形成和股票发行机制；加快创业板市场建设步伐，在相关管理规定和业务规则已经发布的基础上，抓紧完善配套制度建设，加强市场宣传、投资者教育与服务，保障创业板顺利启动、平稳运行。此前也有消息指出，创业板可能于 10 月推出，首批上市企业在 60 家左右；而备受投资者关注的准入门槛，可能设定为两年以上投资经验。创业板的推出对于活跃我国经济，构建多层次市场体系都有重要影响。

3. 在信贷规模空前放大、房地产等多个产业项目资本准备金比例下调的大背景下，管理层正在为控制信贷风险而要求银行“慎贷”。财政部和银监会昨日联合印发《关于当前应对金融危机加强银行业金融机构财务和风险管理的意见》（以下简称《意见》），要求银行业金融机构在进一步加大支持经济发展力度的同时，通过摸底信贷质量、警惕并购贷款风险、及时足额提取拨备等手段降低自身风险。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金启动“千里尊享财富沙龙”活动

5月22日，东吴基金继去年推出业内首创每季举办的“基金经理接待日活动”后，又推出了每月一次的“千里尊享财富沙龙”活动，来自全国各地的数十名银行客户经理和贵宾客户通过电话会议的形式，与东吴基金投资研究人员就当前市场情况、未来投资策略等进行了深入的互动交流。

据了解，东吴基金启动的“千里尊享财富沙龙”活动，未来将每月定期邀请贵宾客户和银行渠道经理，组织投研人员通过电话会议的形式就最新的市场情况及未来策略等进行零距离的及时沟通，以提升公司的客户服务质量和水平。东吴基金客户服务主管表示，这是东吴基金在公司现有的 Callcenter 呼叫中心服务、渠道投资报告会、每季基金经理接待日等基本服务之上，推出的又一项增值尊享服务，从而逐渐形成每日晨报、每周投资周刊、每月千里财富沙龙、每季基金经理接待日和季刊以及7×24小时的客服呼叫等完善的东吴基金客户服务体系。

本次交流中，东吴行业轮动基金经理任壮博士认为，从年初至今A股市场一直维持震荡向上走势，主要是市场贷款超高规模投放流动性充裕、国家各行业的振兴政策不断出台以及相关经济数据尤其是下游行业如汽车家电等呈现逐步回暖迹象，所有这些显示的经济正逐渐转好的征兆给市场起到了积极的推动作用。但短期将维持谨慎态度，近期市场出现的较大震荡也显示各方在此分歧较大，主要是振兴政策对市场的刺激效应也在不断递减，而经过一轮上涨后部分行业估值已经超过企业盈利增长预期，而企业利润水平及宏观数据还处于恢复阶段并存在一定的疑虑，导致短期市场存在较大不确定性。但他同时相信，随着经济基本面的不断好转，市场仍将保持整体震荡向上的格局。

○ 媒体报道

东吴基金6月1日启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动

东吴基金6月1日启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动，本次活动由东吴基金，搜狐基金天下社区，网易论坛共同主办，冀望通过征集老百姓自己的理财故事，可以从一个角度或者一个方面反映您或您身边的人在家庭理财过程中的心得体会，分享您的宝贵投资经验，与更多投资人一起培养健康、理性的基金投资理念。

常见问题

Q :网上交易系统支持农行卡 ,为什么在农行申购的基金不能在网上交易系统赎回 ?

A :投资者在代销机构申购基金,成为代销机构客户,赎回基金份额需在代销机构办理。网上交易系统是直销系统,投资者无法通过网上交易系统查询或赎回在代销机构申购的基金份额。投资者持有农行卡如需开通网上交易直销帐户,请登陆东吴基金网站,点击网上交易界面的“新开户”栏目进行开户,开户成功后即可进行申购和赎回操作。

Q :为什么在网上交易系统输入附加码后,系统提示“附加码错误”?

A :投资者登陆网上交易系统,在输入基金帐号或身份证号码及8位数字登陆密码之后,需输入系统显示的附加码,如附加码系统显示大写英文字母,投资者需输入与系统显示相同的大写字母,如输入小写字母,则系统判断附加码输入不正确,将提示“附加码错误”,所以投资者输入附加码时必须要与系统显示的内容完全一致,才能登陆网上交易系统。

Q :我在代销机构开户成功后,为什么没有收到开户确认书?

A :投资者在代销机构开户成功后,我们将于两周内邮寄开户确认书至投资者开户时登记的地址。如没有收到开户确认书,请拨打客服热线021-50509666转人工,或者通过在线留言和发送邮件形式,与客服人员确认是否登记的地址详细准确,客服人员将于一周内再次邮寄,投资者注意查收开户确认书。

○ 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6月1日

总第211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	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		