

# 东吴 基金

# 基金周报

2009年6月8日

总第212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：风险偏好正在上升
- 市场综述：价量齐升，市场唱多

## 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

- 东吴策略基金封闭期什么时候结束？
- 东吴策略基金封闭期净值如何查询？
- 东吴基金网上交易（东吴e网行）与账户查询有何区别？



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 (代码)	6月1日		6月2日		6月3日		6月4日		6月5日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾 (580001)	0.7149	2.4349	0.7156	2.4356	0.7174	2.4374	0.7172	2.4372	0.7158	2.4358
东吴双动力 (580002)	1.0515	1.5715	1.0583	1.5783	1.0667	1.5867	1.0699	1.5899	1.0650	1.5850
东吴轮动 (580003)	0.9147	0.9147	0.9168	0.9168	0.9219	0.9219	0.9208	0.9208	0.9144	0.9144
东吴优信 (582001)	1.0238	1.0238	1.023	1.023	1.0233	1.0233	1.0232	1.0232	1.0234	1.0234

### ○ 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											
嘉禾	0.97	68	1.29	64	15.27	57	27.39	52	28.46	62	-0.26	14	-10.88	43	187.37
双动力	3.55	107	2.43	111	14.14	126	14.80	124	17.68	125	-22.30	100	-14.07	56	49.31
轮动	2.25	129	0.67	135	13.45	129	20.89	119	24.51	123	-4.75	--	--	--	-8.56
优信	-0.08	35	0.20	29	0.27	27	1.12	--	-0.10	--	--	--	--	--	2.34

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	0.97	2.54	14.44	27.39	28.46	196	-0.68	35	-2.84	93	23.89	68	182.91
东吴双动力	3.55	2.52	13.17	14.80	17.68	219	-22.36	192	-3.81	106	--	--	49.69
东吴轮动	2.25	0.56	12.64	20.89	24.51	213	-5.17	68	--	--	--	--	-8.56
东吴优信	0.97	2.54	14.44	27.39	28.46	196	-0.68	35	-2.84	93	23.89	68	182.91

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

#### 风险偏好正在上升

我们认为现在投资者的风险偏好正在上升，已经不仅仅是简单的博取反弹行情的投资心理，而是在经济回暖情况下的全面布局。中长期看，现在的这种投资者心态的变化将决定未来市场的走向，当然这种转变是在对经济基本面全面预期的情况下发生的。

首先，经济指标在修复中，并且出现V型反弹的概率在增加。PMI指数已经是几个月在50之上，而站稳50是经济复苏的标志性事件。同时信贷依旧在放量过程中，有信息表明，四大行的信贷数量在2500亿元左右，整体5月新增贷款可能还在5000亿元左右甚至以上，全年上半年的信贷放量对经济复苏产生巨大的推动作用，竟然下半年信贷可能回归常态，但是上半年积极影响会在今明两年继续影响经济运行。其次固定资产投资可能会过热，不单单是4万亿元的投资已经开始运作，同时中央下调固定资产投资的资本金比例也对刺激投资裨益良多。

金融危机引发的周期性调整使得国际经济严重萎缩，导致各国政府采取非常激进的货币和财政政策。正是这些政策使得国际上主要经济体目前逐渐出现止跌企稳的迹象，市场流动性有所恢复。未来投资者都将希望与金砖四国的首先走出金融危机，香港市场的暴涨说明了流动性在恢复，同时对于中国经济的复苏寄予了厚望。

总体而言，目前的汽车和地产在带领宏观经济走出衰退，迈向复苏的过程中，投资者在被乐观的气氛感染，风险的偏好在逐步上升，也就是说目前的估值在适应这种偏好的上升，投资者也不会感觉估值有多贵。

○ 市场综述

## 价量齐升，市场唱多

产品策略部

端午节的四天时间似乎令市场的多方考虑清楚，本周多方力量占据市场主导，引领市场再创今年以来的新高，尤其周一和周三两天的放量上涨，带动了市场人气，促使市场继续活跃。本周深圳成指表现优于上证指数，上证指数收盘 2753.89 点，上涨 120.84 点，涨幅 4.59%，深圳成指收盘 10667.11 点，上涨 539.18 点，涨幅 5.32%。

周一，沪深两市高开高走，上证指数上涨 88.35 点，深成指上涨 293.43 点，市场整体活跃，权重股引领大盘涨势，金融、煤炭、有色等板块表现突出；周二大盘没有延续周一的如虹气势，主要以震荡整理为主，盘中主要以房地产及化工板块较为出色；周三，市场经过周二的调整，市场震荡上行，成交量较前两日略微放大，市场表现活跃，有色及金融板块继续周一的强劲之势，引领市场表现；周四，市场并没有延续周三的强劲走势，原因可能是政策面的缺乏支撑，市场因此又出现分歧，两市表现为强势宽幅震荡，但是上证指数以微跌 0.41% 收盘，而深成指数则以微涨 0.20% 结束当日行情。周五，两市均呈现高开低走的走势，虽然成交量较前日有所萎缩，但是尾盘的快速跳水则显示了市场可能出现了一定恐慌，选择离场的力量比较强劲。

本周主要是金融、煤炭及有色表现突出，活跃了市场气氛，也因此创出了本年以来的市场新高。中登公司的数据则反映了市场人气似乎在逐渐活跃起来：上周 A 股持仓账户数回升 11.26 万户至 4853.38 万户，创出 08 年来新高，持仓账户数所占比例回升至 38.27%。本周消息面较为平静，以下信息值得关注：

1. 国务院国有资产监督管理委员会副主任邵宁 6 月 7 日在京表示，金融危机给国有企业带来巨大考验。今年前四月，国有企业营业收入和利润双双下降。他强调，今后在推进国有企业改革和国有资产管理体制改革的过程中，国有资产应进一步优化集中，并确保困难国企能够顺利退出市场。在金融危机的背景下，国际市场需求萎缩，其影响从我国的出口行业向上游领域延伸。目前，绝大多数行业都处于供过于求的状态，企业面临需求萎缩及生产能力过剩等问题。这反映了金融危机对我国国有企业带来的负面影响有所表现，尽管国家出台的各种经济刺激政策，但是其完全发挥作用还需要时日。

2. 据深交所网站 6 月 5 日公告，继今年 5 月 8 日起就《深圳证券交易所创业板股票上市规则(征求意见稿)》(以下简称《上市规则》)向社会公开征求意见之后，深圳证券交易所正式发布了《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，并将于 2009 年 7 月 1 日起施行。业界对《上市规则》给予了高度评价，认为《上市规则》充分体现了创新、高效和市场化等三大特征，强化了创业板市场的规范运作、风险揭示和优胜劣汰机制，注重投资者合法权益的保护，贯穿了优化资源配置的理念。规则对创业板的退市制度设计更加市场化，也较主板更为严格，以更好地实现优胜劣汰，引导投资者树立审慎的投资理念。

另外，据 wind 资讯，本周将有 61.69 亿股限售股流通上市，市值合计 493.83 亿元。涉及的上市公司有 39 家。其中股改限售股份解禁数为 60.38 亿股，占解禁总股数的 97.8%，市值合计为 478.15 亿元。夏银行限售股解禁将迎来高峰，15.835 亿股改限售股解禁上市，占公司总股本的 31.73%；同时，占本周解禁股总数的 26.2%，成为本周解禁数额最大的公司股票。需要注意的是在没有利好政策出台的情况下，解禁有可能对市场造成一定冲击。

周五的尾盘很容易让人担忧，似乎空房的力量开始逐渐展现，究竟上周的高歌猛进能否在本周持续，让我们拭目以待。

## 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：东吴策略基金封闭期什么时候结束？

A：封闭期就是指当新基金成立之后，投资者会有一段时间不能申购和赎回基金份额。根据《证券投资基金运作管理办法》规定，基金封闭期不得超过3个月，东吴策略基金目前尚在封闭期中，请投资者留意公司网站公告。

新基金要有几个月的封闭期，一方面是为了方便基金的后台（登记注册中心）为日常申购、赎回做好最充分的准备；另一方面基金管理人则利用这段时间，开始初步用募集来的资金购买股票、债券，进行投资准备。

### Q：东吴策略基金封闭期净值如何查询？

A：东吴策略基金在封闭期中，按相关规定，基金净值每周公布一次，净值信息刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》三大证券报上，投资者也可以通过拨打东吴基金客户服务电话021-50509666人工咨询服务。

### Q：东吴基金网上交易（东吴e网行）与账户查询有何区别？

A：东吴基金网上交易（东吴e网行）与账户查询是两个不同的系统：客户开通我公司网上交易功能后，可以通过网上交易系统办理申购、赎回、转换等交易操作。网上交易系统只能查询到直销客户购买基金份额的情况；账户查询系统不能够进行交易，只具备查询功能（此功能对直销客户与代销客户开放），持有我公司基金的客户可以通过账户查询系统来了解基金账户的相关信息。



## ○ 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		

## ○ 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	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		

## ○ 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		