

# 东吴基金

# 基金周报

2009年6月15日

总第213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：数据内喜外忧，投资把握主流
- 市场综述：三天打鱼两天晒网

## 东吴动态

- 公司动态  
东吴基金举办东吴大家庭理财联谊活动
- 媒体报道  
东吴优信稳健增加 C 类收费模式

## 常见问题

- 什么是电子对帐单？电子帐单有什么优势？
- 我在网上订阅了电子对帐单，纸质对帐单每个季度还继续邮寄吗？
- 网上交易系统密码是几位数字，和帐户查询系统密码有什么不同？
- 网上交易密码如何重置？



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8日		6月9日		6月10日		6月11日		6月12日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾 (580001)	0.7112	2.4312	0.7125	2.4325	0.7161	2.4361	0.7133	2.4333	0.707	2.427
东吴双动力 (580002)	1.0607	1.5807	1.0661	1.5861	1.0716	1.5916	1.055	1.575	1.043	1.563
东吴轮动 (580003)	0.9137	0.9137	0.9176	0.9176	0.9244	0.9244	0.9152	0.9152	0.9012	0.9012
东吴优信 (582001)	1.0231	1.0231	1.0226	1.0226	1.0226	1.0226	1.0221	1.0221	1.0217	1.0217

### ○ 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	-1.23	39	0.14	64	16.69	58	27.94	53	26.88	61	9.56	10	-16.23	43	183.83
双动力	-2.07	123	-0.73	132	16.32	126	16.81	124	15.25	125	-17.36	101	-19.54	54	46.22
轮动	-1.44	90	-0.39	130	15.38	130	21.49	122	22.71	122	0.55	--	--	--	-9.88
优信	-0.17	14	-0.32	32	0.10	26	0.90	--	-0.26	--	--	--	--	--	2.17

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	-1.23	0.83	16.36	27.94	26.88	197	7.14	30	-8.41	98	25.46	72	179.44
东吴双动力	-2.07	1.42	15.85	16.81	15.25	219	-18.38	195	-10.33	119	--	--	46.60
东吴轮动	-1.44	0.93	14.86	21.49	22.71	214	-0.96	104	--	--	--	--	-9.88
东吴优信	-0.17	-0.03	0.03	0.90	-0.26	49	--	--	--	--	--	--	2.17

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

#### 数据内喜外忧，投资把握主流

本周对于市场最大的影响其实是5月份宏观数据的公布，可谓是“内喜外忧”，从货币数据来看，5月份新增人民币贷款6645亿元，同比增长30.6%，在信贷数据4月份出现较大幅度回落，市场普遍预期5月将承接降势，继续下滑的时候，突然出现了较大幅度的反弹，超出很多人的预期，我们对此的理解是：这个现象充分显示了今年以来货币政策的持续性没有改变。而从另一个方面来看，M2余额同比增长25.74%，较4月份下降0.2%，M1余额同比增长18.69%，较4月上升了1.2%，M2和M1增速之差较4月份出现了明显下降，这个数据业内普遍认为是企业层面资金活跃程度的变量指标，也显示了受固定资产带动的企业经济活力正在逐步复苏。同时从国家统计局公布的更直观的数据来看，5月全国规模以上工业企业增加值同比增长8.9%，较上月加快1.6个百分点，1~5月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长6.3%。细分行业特别是上游行业增长明显，此外，良好消费零售额增长数据，以及前期我们多次提的的PMI（采购经理人指数）的逐步趋稳，显示在经历了一季度剧烈波动以及4月份的调整之后，5月的经济形势比前期好，管理层的经济刺激政策正在显示效果。

而同期公布的出口数据则仍然较为严峻，5月份我国出口增速创1995年来的新低，单月实际出口增速下降23%，国际经济形势的持续衰退在未来长时间仍将影响我国的出口数据。

数据公布后，温总理在湖南考察期间提出了坚定不移的实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策印证了管理层已经把握了目前经济的一个基本脉搏，未来的货币政策将会继续保持稳定，引导货币信贷总量适度增长和信贷结构优化，促进经济平稳较快发展。所以我们仍将牢牢把握投资这条主线。

从市场方面来看，在经历前期的上涨之后，市场在本周出现了一个高位的缩量整理的态势，究其原因，主要有两点，一是美元的波动加剧导致前期表现良好的周期性品种出现了较大调整，另外一点就是IPO开闸对于市场的影响，针对第一点，我们发现期货市场最近的高通胀预期表现强烈，大宗商品的远期交货价格都明显高于近期交货价格，相当部分品种一年后交货价格较7月份交货价格甚至高15%以上，这给我们一个明确的信号就是投资拉动上游产品供给的趋势基本确立，周期性行业的上涨将从前期单纯的交易性反弹机会过渡到实体供求的良性上涨过程中，中间出现震荡是十分自然的事情，这部分品种未来仍将会是市场重点关注的方向。而针对第二点，IPO的开闸确实会对目前市场投资结构形成一定的影响，会带来资金的分流，短期内市场可能会面临压力，上轮2006年牛市初期，IPO重新开闸导致股指调整约10%，考虑到流通性充裕的对冲，我们预计本次冲击不会太大，但也将密切关注调整的压力。

○ 市场综述

## 三天打鱼两天晒网

产品策略部

继续上周的较为强劲的走势，本周大盘又冲刺了三天，但是好景在周四周五发生了逆转，连续两天下挫，最终以大盘微跌结束本周行情，总体成交量低于上周成交量。本周，上证指数下跌幅度小于深圳成指的下跌幅度。上证指数收盘 2743.76 点，下跌 10.13 点，跌幅 0.37%，深圳成指收盘 10524.13 点，下跌 142.98 点，跌幅 1.34%。

周一，沪市表现优于深市，两市开盘冲高回落后，全天进入宽幅震荡的行情，最终深市微跌，沪市微涨，银行和地产表现的较好；周二两市开盘后继续冲高回落，不过积攒力量的多方在 2 点后发力，在券商和新能源的带动下，大盘扭转颓势，放量上扬，深市上涨 1.21%，沪市上涨 0.71%；周三沪深两市震荡上行，成交量较周二有所放大，石油石化以及钢铁板块较为活跃，深市更是在本日继续冲刺，达到今年以来的新高点：10882.50 点；周四沪深两市没有保持周三涨势，而是均出现了冲高回落的行情，沪市在本日达到今年来新高点：2828.74 点，但随后就一路下行，跌破 2800 关口；周五沪深两市出现大幅下跌，全天震荡下行。

本周，证监会发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》，并从 11 日起实施。这意味着 IPO 即将放开，对市场来说，在短期会引发投资者一定的担心，可能会使市场因此面临调整。以下消息值得投资者关注：

1. 国务院总理温家宝 12 日到 14 日，在湖南省多个城市就应对国际金融危机、促进就业和社会保障、实施中部地区崛起战略、保持经济平稳较快发展进行调查研究。温家宝总理强调，政府会定不移的全面实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，贯彻落实应对国际金融危机的一揽子计划，并根据形势变化不断丰富和完善。政府稳定的政策有利于使市场参与者对未来的经济运行形成一致预期，促进信心恢复，属于利好消息。

2. 八国集团财政部长 13 日在意大利南部城市莱切举行为期两天的会谈后发表声明说，国集团经济已经出现了“稳定迹象”，但局势仍然并不明朗，经济复苏和金融稳定仍面临重大风险。另外，MI 等部分宏观数据显示美国经济出现一定复苏迹象，有望在今年四季度或明年一季度出现增长，但受制于全球经济依然低迷，反弹的势头不会太强劲。在经济增长和压制通胀的选择中，各国将倾向于前者，所以下半年国际流动性仍然会比较宽裕，并且会继续流向相对安全的新兴市场寻求机会，这将有可为港股、A 股打开上升空间。

3. 国证监会 6 月 10 日正式发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》，并决定当日起实施，这意味着 IPO 随时可能重启。由于市场忧虑 IPO 重启将带来资金面压力，市场已经在本周对此消息做出了一定的反应，但是很有可能会在短期内对投资者造成较大的冲击，市场累计增长已经较多，这样的消息可能会促使部分投资者选择离场。因此，该消息在短期属于利空，应该给予关注。但是，在经济恢复的大背景下，IPO 并不会扭转市场的根本走势，只是增加了短期市场调整的可能性。

本周上演了三天打鱼两天晒网的行情，尤其周五的下跌确实加剧了短期内的恐慌，难道真的是 IPO 猛于虎。但是不管怎样，经济和市场的基本要素在本周并没有发生太大的变化，市场会对利好或者利空的消息作出反应。IPO 到底能对目前的市场造成多大的冲击，需要我们大家继续保持关注和一定的谨慎。

## 东吴动态

### ○ 公司动态

### 东吴基金举办东吴大家庭理财联谊活动

6月12日下午,东吴基金组织东吴证券各营业部客户经理及部分贵宾客户举办了“东吴大家庭理财联谊会”的交流活动。会上,东吴基金副总裁胡玉杰女士出席欢迎活动并做致辞,东吴基金首席理财分析师钱巍先生为大家做了“牛年掘金 科学理财”的主题报告,东吴基金投资总监王炯女士为大家就当前市场走势及未来趋势做了精彩的分析报告,最后东吴旗下四基金经理罕见的共同上台与投资者们面对面进行答疑解惑。

会后,与会客户经理及贵宾客户纷纷表示,通过本次走进东吴基金并与公司理财专家及基金经理等深入交流,不仅让大家更好地了解基金公司的运作,同时也对公司的投资思路未来市场观点有了更深刻的了解,从而让他们更加放心地持有东吴旗下基金并将资金托付于东吴基金。

### ○ 媒体报道

### 东吴优信稳健增加 C 类收费模式

中国证券报

6月15日起,东吴优信稳健债券基金新增 C 类收费模式,即免收申购费,仅按照前一日资产净值计提年费率为 0.4% 的销售服务费。

东吴优信稳健基金经理徐嵩同时表示,近期银行体系充裕的流动性使部分资金集结到固定收益市场,充足的资金将支持债券市场未来持续的走势。同时,一季度信贷增幅难以持续,未来回落的可能性较大,尤其 CPI 年内仍将维持在低位,降息及降低存款准备金率的预期并未完全改变。因此,预计未来债券市场虽以震荡走势为主,但仍存在阶段性投资机会。

## 常见问题

### Q：什么是电子对帐单？电子帐单有什么优势？

A：电子对帐单是指将基金交易情况信息以电子邮件的形式发放给投资人的对帐单，是一项比纸制帐单更快捷、环保、便于保存的明细帐单服务。

更及时：与邮寄纸质对帐单相比，投资人可以在每季度的前5个工作日内收到对帐单。

更便捷：投资者可轻松订阅年度、季度、月度电子对账单，而纸制帐单只有季度、年度帐单。

更环保：电子对账单以邮件方式发送，便于长期保存不易丢失，减少纸张使用对环境的破坏。

更周到：投资人留下电子邮件地址后，还可以及时接收到东吴丰富的理财资讯、公司公告等增值服务。

### Q：我在网上订阅了电子对帐单，纸质对帐单每个季度还继续 邮寄吗？

A：投资者通过东吴基金网站的“帐户查询”系统订阅电子对帐单，发送的频率可以选择每月、每季或年度帐单发送到电子邮箱。成功订阅电子对帐单后，系统将自动取消纸质对帐单邮寄服务。如投资者仍需要邮寄纸质对帐单，可以通过拨打客服热线021-50509666转人工开通邮寄服务。投资者也可以通过在线咨询、发送传真、信件等方式提出开通纸质帐单需求，客服中心工作人员收到后在1个工作日内受理。

### Q：网上交易系统密码是几位数字，和帐户查询系统密码有什么不同？

A：网上交易登陆密码是8位数字，申购和赎回的交易密码是6位数字，投资者在开通网上交易时自行设置，如需要修改可登陆网上交易系统，登陆完毕后在系统界面左边“我的栏目”中，点击“修改登陆密码”和“修改交易密码”即可完成密码修改。帐户查询系统密码是6位数字，系统初始密码为身份证件最后6位数字，投资者可以登陆后进行修改。

### 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

<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		