

# 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

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22日

总第214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：短期可能调整不改中期上涨格局
- 市场综述：继续冲高的一周

## 东吴动态

- 公司动态  
东吴基金 6月23日增加华宝证券为代销机构并开通定期定额业务  
东吴基金旗下基金 6月18日增加平安证券为代销机构
- 媒体报道  
山西农行分行客户经理参访东吴基金北方销售总部

## 常见问题

- 先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？
- 什么是基金转托管？
- 基金的分红条件是什么？

## 基金数据

### ○ 一周净值

基金名称 (代码)	6月15日		6月16日		6月17日		6月18日		6月19日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾 (580001)	0.713	2.433	0.7109	2.4309	0.7165	2.4365	0.7208	2.4408	0.7214	2.4414
东吴双动力 (580002)	1.0531	1.5731	1.0514	1.5714	1.0713	1.5913	1.0877	1.6077	1.097	1.617
东吴轮动 (580003)	0.9137	0.9137	0.9082	0.9082	0.9151	0.9151	0.925	0.925	0.9224	0.9224
东吴优信 A (582001)	1.0217	1.0217	1.021	1.021	1.0211	1.0211	1.0213	1.0213	1.0212	1.0212
东吴优信 C (582201)	1.0217	1.0217	1.0211	1.0211	1.0211	1.0211	1.0212	1.0212	1.0212	1.0212

### ○ 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	2.04	71	2.91	71	15.02	62	25.68	59	29.47	64	15.55	22	-14.78	49	189.61
双动力	5.18	55	5.59	127	17.88	117	18.07	124	21.22	125	-11.50	102	-15.06	55	53.79
轮动	2.35	139	3.25	136	11.96	134	19.31	123	25.60	124	5.15	--	--	--	-7.76
优信	-0.05	35	-0.29	36	-0.01	30	-0.56	--	-0.31	--	--	--	--	--	2.12

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	2.04	0.95	15.09	25.68	29.47	209	16.94	61	-9.18	109	24.74	79	185.13
东吴双动力	5.18	1.60	17.48	18.07	21.22	219	-10.01	198	-9.45	113	--	--	54.19
东吴轮动	2.35	0.04	11.79	19.31	25.60	216	6.06	159	--	--	--	--	-7.76
东吴优信	-0.05	-0.57	0.07	-0.56	-0.31	53	--	--	--	--	--	--	2.12

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

#### 短期可能调整不改中期上涨格局

本周市场又出现了较大涨幅，但是在我们来看，最好的投资机会其实是在4月份数据报出以后，因为那是一个触底回升的拐点时刻，市场反应形势的变化永远强于反应趋势的加速度。而目前市场的上涨其实仍是基于5月宏观数据的继续改善，这种涨势是否可以持续就在于未来经济持续向好的预期有多大，我们的观点是未来仍有一定的变数，作为主要引擎的固定资产投资增速虽然还会有所增长，但未来更多的将会体现头几个月银行贷款大幅增速的实现过程，所以市场看更加重要的是如何在经济复苏时刻实现投资加大消费下滑带来的去库存化，如何实现对于消费的事实拉动，否则，经济的复苏将会停留在虚拟经济层面而不是转化为实体经济上，由于国际经济形势整体来看仍将偏恶劣，所以指望进出口的指标复苏目前来看还是遥遥无期。

从另外一个角度来看，目前市场对于通胀的预期存在一定的分歧，这与前期市场普遍认为三四季度将会出现通胀有了一定的变数，其根本的依据还是过剩产能的消化需要一个长期的过程，对产品价格仍然造成较大的下行压力，同时美联储货币政策的变动预期以及国际上特别是亚洲国家对于美元的力挺导致美元指数近期内结束快速下滑的局面有所企稳，大宗商品的价格波动加大。种种迹象表明，虽然宏观数据的显示有了通胀的苗头，但是来的可能不会像我们想象的那么快。

综合上面观点，我们看来目前最大的动力将会出现在房地产市场，较长的产业链对于上游产业有强大支撑，我们预期国家会对房地产行业产业政策有所偏向，如果下半年房地产行业持续复苏，将会给目前这种经济形势的反弹带来良好的后续预期。

把握上述的投资逻辑，大金融行业（银、保、房）我们认为还会是这段时间市场的主流品种，基于上述的判断，大盘在中期还会保持一个温和上涨的局面，但是可能会因为某些事件出现一定的调整，这些事件的触发点主要是短期市场涨幅过大需要技术修正以及主板IPO的重启，但是，调整不改变整体趋势，还是谨慎乐观。至少标配大金融行业，加大对于房地产产业链的关注，同时，谨慎对待周期性行业，主要把握调整后的反弹机会。

○ 市场综述

## 继续冲高的一周

产品策略部

目前看来，IPO 的负面冲击非常有限，本周市场表现活跃，指数继续冲高，交易量与上周基本接近，两市指数均在本周再创新高。本周，深圳成指表现优于上证指数：上证指数收于 2880.49，上涨 136.73 点，涨幅 4.98%；深证成指收于 11242.29 点，上涨 718.16 点，涨幅 6.82%。

周一，沪深两市的成交量均较小，但是涨幅较大，全天呈现震荡上行态势，在银行股的活跃带动下，沪市涨幅 1.67%，深市涨幅 2.33%；周二，两市均低开高走，盘中震荡的幅度较为剧烈，但是成交量低于周一，显示市场多空观望态度明显；周三，两市平盘开局，一度震荡下行，但午后在石化和地产板块的强势带动下，大盘气氛活跃，最终呈现大幅上涨行情；周四，大盘继续平盘开市，但是与周三不同，市场多方力量非常强劲，大盘冲击高位，并在高位震荡横走，成交量较周三继续放大；周五，两市震荡上行，成交量继续放大，两市均在本日再创新高，板块表现均比较活跃。虽然 IPO 首单在本周花落桂林三金药业，但是显然市场已经将该负面信息提前消化，本周市场并没有因为 IPO 而受到拖累。以下消息值得投资者关注：

1. 国务院近日决定，在境内证券市场实施国有股转持，即股权分置改革新老划断后，凡在境内证券市场首次公开发行股票并上市的含国有股的股份有限公司，除国务院另有规定的，均须按首次公开发行时实际发行股份数量的 10%，将股份有限公司部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有，后者对转持股份承继原国有股东的禁售期义务。社保基金奉行长期投资、价值投资、责任投资的投资理念，通过国有股转持社保基金，将有利于增强投资者信心，有利于我国证券市场的长期稳定健康发展，属于利好消息。

2. 19 日至 20 日，温家宝总理在河北省唐山、秦皇岛考察时强调指出，中国经济正处在企稳回升的关键时期，要坚定不移地继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，全面贯彻落实好应对国际金融危机的一揽子计划；继续推进十大产业调整和振兴规划的贯彻落实，加大兼并重组力度，加快淘汰落后产能，大力支持企业技术改造和自主创新，进一步推进节能减排，着力培育新兴产业，让经济增长的基础更加牢固。总理的讲话代表政府的观点，有助于坚定市场信心。

3. 权威人士透露，6 月份前 20 天的信贷投放出现了较 5 月份同期更为迅猛的态势，而按照各大银行月末冲刺信贷额度的习惯，预计 6 月份新增信贷将超 5 月份。今年上半年，新增信贷超 6 万亿已成定局，或达到 6.5 万亿。松政策维持不变、中央项目资金到位、部分行业资本金比例下调以及银企对经济复苏的信心逐步增强，这些因素将促使信贷继续增加。信贷投放的增加表明企业的生产活动在逐渐恢复，也是经济复苏的信号，对资本市场来说，属于利好消息。IPO 开闸的负面影响被市场提前消化，相反本周市场表现的较为活跃，且继续再创指数高点，沪市给人留下冲击 3000 点甚至更高点位的猜想。在本周宏观信息较为积极的情况下，下周市场继续上升的可能性比较大，两市有可能再创新高。

## 东吴动态

### ○ 公司动态

#### 东吴基金6月23日增加华宝证券为代销机构并开通定期定额业务

根据东吴基金管理有限公司与华宝证券经纪有限责任公司签署的开放式基金代销协议，华宝证券自2009年6月23日起所有营业网点对投资者开始代理销售东吴基金旗下管理的开放式证券投资基金业务，并同步开通基金定期定投业务，详细内容请登陆公司网站查询：[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)

#### 东吴基金旗下基金6月18日增加平安证券为代销机构

根据东吴基金管理有限公司与平安证券有限责任公司签署的开放式基金代销协议，平安证券自2009年6月18日起所有营业网点对投资者开始代理销售本公司旗下管理的开放式证券投资基金业务，具体内容请登陆东吴基金网站查询公告：[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)

### ○ 媒体报道

#### 山西农行分行客户经理参访东吴基金北方销售总部

东吴基金网 6月16日

2009年6月13-14日，农行山西分行渠道部分核心客户经理在北京参观访问了东吴基金北方销售总部，东吴基金北方销售总部总经理及相关区域负责人接待了来宾并与大家进行了深入的交流。

活动中，东吴基金相关负责人首先向山西农行客户经理就东吴旗下各基金的产品、公司的服务、渠道的建设进行了介绍，随后就东吴基金对未来市场的观点以及投资策略等进行了深入细致的沟通交流互动，大大增进了基金与银行之间的彼此间的了解。

活动后，山西农行的客户经理纷纷表示本次交流收获很大，不仅对东吴基金有了更深刻的认识 and 了解，为今后双方在更广和更深的合作起到了积极的作用，而且也将大大帮助银行客户经理们更好地深化对基金客户的服务工作，以便为居民和广大投资者提供更优质的理财服务。

## 常见问题

### Q：先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？

A：投资者 T 日通过东吴基金网上交易系统提交申购后决定撤单，交易帐户银行将自动冻结该笔申购资金，东吴基金于 T+1 日收到交易帐户银行提交的确认信息，确认 T 日申购客户资金是否到帐，并根据投资者提交的撤单申请将投资者到帐的申购资金退回投资者申购时划拨的银行帐户，资金将于 T+3 个工作日左右到帐。

### 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：基金的分红条件是什么？

A：根据《证券投资基金运作管理办法》的规定，开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。基金合同规定：1、基金收益分配每年分配的最多次数和最低比例，基金合同生效不满 3 个月，收益可不分配；2、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；3、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；4、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；5、每一基金份额享有同等分配权；6、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

## ○ 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

<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>	主要投资于高信用等级、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		