



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7月06日

总第216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：吹上几个安全的泡泡
- 市场综述：节节攀升的一周

东吴动态

- 公司动态
东吴双动力周涨幅8.81%排名第六
- 媒体报道
东吴优信债券基金每10份分红0.12元

常见问题

- 网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？
- 投资者应该怎样看待分红？
- 网上交易系统申购和赎回基金后如何进行“撤单”操作？

基金数据

一周净值

基金名称 (代码)	6月29日		6月30日		7月01日		7月02日		7月03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	累计净值
东吴嘉禾 (580001)	0.73	2.45	0.7264	2.4464	0.735	2.455	0.7407	2.4607	0.7488	2.4688
东吴双动力 (580002)	1.1207	1.6407	1.1141	1.6341	1.1453	1.6653	1.1639	1.6839	1.1958	1.7158
东吴轮动 (580003)	0.9428	0.9428	0.9364	0.9364	0.9574	0.9574	0.9634	0.9634	0.9732	0.9732
东吴优信 A (582001)	1.0148	1.0268	1.0152	1.0272	1.0182	1.0302	1.0222	1.0342	1.024	1.036
东吴优信 C (582201)	1.0146	1.0266	1.015	1.027	1.018	1.03	1.0219	1.0339	1.0237	1.0357

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	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	增长率 (%)	排名	
嘉禾	3.17	60	4.61	70	12.87	69	34.39	68	34.39	68	19.29	35	-3.94	47	200.61
双动力	8.81	6	12.28	38	20.91	102	32.13	124	32.13	124	-3.26	101	1.20	48	67.64
轮动	5.14	89	6.43	133	11.61	133	32.52	123	32.52	123	11.53	--	--	--	-2.68
优信	1.15	11	1.24	16	1.71	20	1.15	--	1.15	--	--	--	--	--	3.61

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	3.17	4.38	12.87	34.39	34.39	214	18.59	119	-3.37	116	24.36	81	195.96
东吴双动力	8.81	12.10	20.91	32.13	32.13	217	-3.23	197	0.08	81	--	--	68.08
东吴轮动	5.14	5.56	11.61	32.52	32.52	216	10.77	168	--	--	--	--	-2.68
东吴优信 A	1.15	1.25	1.71	1.15	1.15	38	--	--	--	--	--	--	3.61
东吴优信 C	1.14	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.58

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

吹上几个安全的泡泡

反弹续创新高，无论是从股指上涨的本身，还是从经济层面的角度，市场都有了泡沫化的说法，但我们还该因人而异，因时而异。泡沫化的初期往往是利润最为丰厚的时候，我们不妨紧跟市场潮流，吹上几个安全的泡泡。

高盛中国的统计来看，房地产行业的投资同比增长比率从年初的接近零到了5月的20%左右，在短期内快速逼近历史高位，房地产的快速增长无疑是经济发展的巨大引擎，同时也会带来经济的巨大泡沫，从历史经验来看，这个行业一旦确立了上涨趋势，对于其的遏制往往只能通过宏观调控来实现，不过目前就我们来看，还远远没到时候，国家正在通过房地产行业在引导国内民营资本加大投资力度，上半年固定资产投资更多靠政府拉动和国字号的参与，而地产行业更多则是民营资本，这部分资本参与投资对于改变银行信贷结构，稳定国家货币政策，促进经济活力和拉动上下游多个产业发展有着不可比拟的作用，目前对于地产行业，我们关注几个关键词就是土地价格、土地储量和货币政策调整，前两者将会刺激行业不断发展而后者将会表明调整开始。

前期的手记中也曾提出期货市场上远期交货价格大幅高于近期交货价格所说明的投资拉动上游资源的迹象十分明显，近期陆续公布的数据也逐步在印证这样的趋势，5月份的美国金属制品行业以及化工行业等生产性行业库存大幅下降，产能利用率有抬头的趋势，去库存化逐步在向补库存化过渡，特别是在近期美元指数较为平稳的情况下，资源品价格的上涨就不仅仅是货币现象所能解释的，我们的理解是需求拉动的迹象比较明显，基于良好经济发展预期的大宗商品价格上涨对于经济的影响是正面的，这给上游的资源品行业带来了较大的投资机会。这样的背景下，资源品的调整正是市场建仓的好机会。

从上面来看，我们的观点还是在多方面，多理由不断验证和强化对前期看好板块的良好预期，与此同时，在目前的市场状况下，可能还应该多想一些反面的，相对的情景，这样的情景思考不是宏观的，不是针对经济基本面本身的，我们对于经济未来看好，这支撑着我们长期看好资本市场，我们的反面思考只是从落后行业的变局和交易的机会把握上着手，做技术性的调整，更有利于我们更好把握投资的收益实现和最大化。

节节攀升的一周

产品策略部

上周强劲的走势，本周大盘每天都在连续冲击新高点，成交量配合不断放大，沪指3000点心理关口也在本周一举突破，两市再创年内新高；本周，深市表现强于沪市：上证指数收盘3088.37点，上涨160.16点，涨幅5.47%，深圳成指收盘12258.79点，上涨845.62点，涨幅7.41%。

周一，沪深股市呈现震荡上扬的格局，成交量较上一个交易日小幅放大，上涨个股数量相对较多，市场显现强势特征，食品、房地产、机械等行业表现良好；周二，市场呈现高位震荡格局，成交量沪市小幅放大，深市则小幅萎缩，下跌个股相对较多，有色、医药等表现领涨；周三，两市呈现震荡上扬的格局，成交量均出现小幅上升，上涨个股相对较多，市场呈现强势特征，地产、有色、金融业引领市场攀升；周四，沪深两市继续保持震荡上扬格局，成交量较周三有明显放大，上涨个股数量较多，市场呈现强势特征，有色等板块继续引领市场；周五，沪深股市呈现强势上扬格局，再创年内最新高点，沪市成交量小幅缩水，深市则有所放大，下跌个股数量较周四有所增加，市场出现转弱迹象，房地产、公用事业、采掘等表现领涨。

在本周，沪指突破3000点心理点位大关后，市场信心猛增，一路高唱凯歌，直冲3100点，成交量伴随放大表明市场参与力量增强，资金净流入大幅上升，是信心恢复的重要信号，这也可能是由于长期抑制住人们的恐高情绪在突破3000点后得到了有效疏解，长期积压的力量最终爆发出来。本周，以下消息值得投资者关注：

1. 2009年7月3日至4日，首届在北京召开“全球智库峰会”上，中国证券监督管理委员会副主席刘新华表示，证监会将在最近的一两个月内，制定和发布创业板后续配套规则，加大对上市公司并购充足的支持力度，强化对操纵市场，内幕交易、利益输送等违法违规案件的惩处和曝光力度。另外还表示当前和今后一个时期，证监会将抓紧落实好中央应对金融危机的一揽子计划，推进资本市场稳定健康发展，提供资本市场服务国民经济的功能。创业板的推出将完善我国多层次证券市场体系的建设，有助于活跃证券市场，促进国内高科技产业的迅速发展，有利于促进经济增长，属于利好消息。

2. 中共中央政治局常委、国务院总理温家宝近日在山西考察时指出，巩固和发展当前经济企稳回升的好形势，必须统一认识，坚定信心，狠抓落实，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，推进结构调整，培育新的经济增长点，提高经济增长质量和效益，保障和改善民生，实现经济平稳较快发展。并且他还表示，钢铁行业应该淘汰落后产能、加快兼并重组；我国经济发展尤其要重视依靠科技发展新能源、新材料、生物制药、节能环保等新兴产业，培育新的经济增长点。

本周政策面信息不多，但是大盘能破3000点心理大关继续冲击3100点，着实让人看到市场集聚已久的力量终于释放出来。在没有更多政策或者信息配合的情况下，这种喜人的气势究竟能不能继续，让我们拭目以待。

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

东吴动态

○ 公司动态

东吴双动力周涨幅8.81%排名第六

据银河证券基金研究中心数据，上周东吴基金旗下东吴双动力基金周涨幅 8.81%，排名所有同类基金第 6 名，数据显示这只 2008 年的明星基金，最近业绩上升势头强劲并有再现昔日光芒的迹象。东吴双动力基金在今年上半年市场仍处于寻找方向的反复和不确定的情形下，采取相对稳妥的投资策略，而最近在各种经济数据、市场数据均显示经济已基本触底并已开始逐步复苏的态势下，基金进行更积极的资产配置策略及板块布局。据了解，目前该基金在金融地产方面进行了较为积极的配置，而地产金融在本轮市场行情的领头羊，表现最为耀眼。

此外，东吴旗下其它各基金最近业绩均显现强劲势头，最近几周排名也呈上升势头，市场人士认为目前或将是介入良机。

○ 媒体报道

东吴优信债券基金每 10 份分红 0.12 元

证券时报 2009 年 06 月 23 日

本报讯 东吴基金日前发布预告，旗下东吴优信稳健债券型基金将向投资者进行首次分红，分别向旗下 A 类和 C 类基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.12 元左右。本次分红权益登记日为 6 月 25 日，除息日为 6 月 26 日，红利发放日为 6 月 30 日。

东吴优信稳健债券型基金自成立以来，通过对大趋势地良好把握以及严格地风险控制实现了稳健的收益回报。今年以来债市由于经济增长超预期，导致债市出现一定的调整，但从估值来看，债券收益率和股市市盈率比较，已不再像年初具有明显劣势，意味着市场如果进一步调整，债市可能在短期内具有一定的投资机会。

东吴优信稳健债券型基金是一只可以有 20% 资金额度投资二级股票市场的非纯债基金，而通过打参与新股申购将能获取较高的无风险收益。尤其是债券基金网下新股申购的优势，将带来较大的吸引力从而增厚收益。据统计，2006、2007 年新股网下申购平均收益率约为 35% 以上。

常见问题

Q：网上交易系统申购和赎回基金后如何进行“撤单”操作？

A：投资者在网上交易系统申购和赎回基金后，可于当日 15：00 点之前进行撤单操作。在网上交易系统的“网上直销”栏目下方，点击“当日申请”标记，即可查询到当日申购和赎回基金的交易记录，点击当日交易记录左下方的“撤单”标记，即可撤单成功。

Q：投资者应该怎样看待分红？

A：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。

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

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。		
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

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		