



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27日

总第219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：强化周期配置，重拾投资主线
- 市场综述：激情四射的一周

东吴动态

- 公司动态
 - 东吴基金与南京华夏行举办香泉湖贵宾联谊活动
 - 东吴策略基金开通工商银行基金定期定额业务及参加基金定期定额申购费率优惠活动
- 媒体报道
 - 东吴旗下多只基金获理柏保本能力“优”评级

常见问题

- 我是直销客户，可以登陆网上交易系统吗？
- 开放式基金分红采用哪几种分配方式？
- 投资者如需修改联系地址或联系电话如何办理？

基金数据

一周净值

基金名称 (代码)	7月20日		7月21日		7月22日		7月23日		7月24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)	0.7774	2.4974	0.7676	2.4876	0.7752	2.4952	0.7836	2.5036	0.78	2.5
东吴双动力 (580002)	1.2483	1.7683	1.24	1.76	1.2542	1.7742	1.2675	1.7875	1.258	1.778
东吴轮动 (580003)	1.0645	1.0645	1.0467	1.0467	1.0544	1.0544	1.0674	1.0674	1.0674	1.0674
东吴优信 A (582001)	1.0279	1.0399	1.0252	1.0372	1.0291	1.0411	1.0308	1.0428	1.0307	1.0427
东吴优信 C (582201)	1.0275	1.0395	1.0248	1.0368	1.0287	1.0407	1.0303	1.0423	1.0302	1.0422

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	1.13	69	7.47	71	17.52	69	35.37	69	39.99	70	19.56	50	-14.42	61	213.14
双动力	1.57	136	14.47	77	25.32	124	39.86	127	39.01	124	-1.27	104	-12.35	67	76.36
轮动	2.52	97	15.32	55	23.38	131	40.39	126	45.34	122	18.88	74	--	--	6.74
优信 A	1.12	4	0.91	31	2.36	25	2.34	--	1.22	--	--	--	--	--	2.78
优信 C	0.46	--	1.78	--	--	--	--	--	2.03	--	--	--	--	--	2.03

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	1.13	7.65	17.52	35.37	39.99	216	19.17	139	-6.74	154	27.85	84	208.29
东吴双动力	1.57	15.10	25.32	39.86	39.01	217	-1.43	201	-4.43	131	--	--	76.82
东吴轮动	2.52	15.64	23.38	40.39	45.34	213	18.15	146	--	--	--	--	6.74
东吴优信 A	0.47	2.06	2.49	2.63	1.81	46	--	--	--	--	--	--	4.29
东吴优信 C	0.46	2.03	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4.24

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

强化周期配置，重拾投资主线

在上半年宏观经济数据陆续出台以后，从中央政治局到国务院各部位，都表示将保持目前政策连续性，特别值得注意的是央行，在周四明确表示，当前中国经济发展正处在企稳回升的关键时期，经济回升基础还不稳固，今年下半年，央行将保持政策的连续性和稳定性，继续实施适度宽松的货币政策。这个观点表明货币当局与财政部门的观点基本呈现一致，但是“适度”两个字提出也表明不排除未来会有小幅调整的可能。目前投资的主体逐步由国家转变为私人部门，下半年的信贷增量虽然还会处在高位，但是结构处在不断优化的过程中，在总量放松的基础上，更多将会着重于投放质量的把握上，这是货币当局乐于看到的局面，六月份的数据中，中小银行的贷款增速明显加快，占新增总额的2/3，就充分表明了这一点，在银行业的投资中，我们也将更多向中小银行偏移。

本周的市场出现了快速拉升的局面，采掘板块表现优异，特别是权重较大的中国神华和石化双雄，上涨幅度巨大，地产金融则更多在整理态势，板块的轮动十分明显，在这样的走势中，市场的市盈率被推高到新的水平，市场的风险也在逐步聚集，板块轮动的大幅拉升充分表明市场的换手在加剧，机构仓位的调整迹象也十分明显。

具体分析一下有色和煤炭板块的上涨诱因，可以看出目前市场的两条投资逻辑。本轮煤炭的重拾升势是在中报大幅超预期的前提下开始的，先有中报大幅预增的国阳新能，后有中国神华，所以说这个板块目前的投资主线是回归业绩，处在同一种趋势的上升通道中，这是第一条线，而有色上涨更多的是对未来需求预期的恢复，还仅仅处于趋势逆转的修复过程，这是第二条线，从上面分析来看，有色金属的持续性将会强于煤炭。而煤炭由于中报的刺激，涨势也将持续一个过程，（但是我们要注意控制风险，利好兑现的末期是最疯狂也是风险最大），从短期来看，这两个强势板块的互相轮动又强化了市场上涨的预期，同样，上面两条线的分析也可以引申，比如业绩主线的汽车板块，趋势转势的电力、航运等行业，从投资逻辑上看，都存在补涨的机会。而地产板块在经历前期横盘整理，充分换手之后，由于下半年开工量的放大以及全年业绩的体现，还会有持续的长期投资机会，特别在市场估值还在整体拉抬的时候，后续资金介入可能性在加大。

综上所述，我们未来还会延续这两条投资逻辑，强化周期性行业配置，同时也把握地产行业调整后的投资主线以及中小银行基本面变化带来的机会。

激情四射的一周

产品策略部

本周五天时间内，大盘有四天处于上涨行情，尤其沪市周一周三的涨幅均在 2.5% 上下，深市也有较佳表现，可谓是激情四射；成交量方面，本周与上周的成交量基本相当；本周，沪市的表现超越深市表现，上证指数收盘 3372.60 点，上涨 182.86 点，涨幅 5.73%，深圳成指收盘 13531.72.50 点，上涨 399.75 点，涨幅 3.04%。

周一，受国际大宗商品价格持续上涨的积极影响，以有色金属和煤炭股为代表的资源股表现抢眼，两市指数大幅上涨再创新高，成交量明显放大；周二，受中国建筑新股申购等因素影响，沪深两市股指大幅下挫，跌幅均超过 1%，成交量方面持续放大，大有牛市急涨急跌的特征；周三，在石化、煤炭等资源类股票的强势带动下，沪深两市股指大幅上涨，上证指数再破 3300 点位关口，创下年内反弹新高，成交量较前一日有所萎缩，煤炭石油行业领涨行情；周四，两市开盘后，全天震荡上升，地产股在经过几日的调整后接过石化煤炭等资源行业的接力棒，带动沪深两市股指继续上行，盘中再创反弹新高；周五，沪深两市全天表现为微幅震荡调整，沪市收盘略微上涨，深市平盘结束本周行情，成交量较上一交易日有所放大，石化类股票表现强势。

国际大宗商品价格持续上涨为我国有色金属以及煤炭等资源股带来了积极的推动作用，IPO 也不再成为投资者的恐慌源泉，相反，投资者会因此判断经济形势乐观，对经济走势充满了信心，似乎现在市场又重现了 2007 年的历史剪影。本周，以下消息值得投资者关注：

1. 十年磨一剑的创业板，终于等来正式接收企业申报首次公开发行材料这一历史性时刻。7 月 26 日，总计 108 家企业的申报材料被证监会接受，预计首批登陆创业板的企业最快将于 10 月底 11 月初挂牌。首次上交申报材料的 108 家创新型企业主要属于新能源、新材料、电子信息、生物医药、环保节能、现代服务六大行业。这表明我国创业板市场的推出在即，创业板市场的推出有助于活跃经济发展，推动我国高新技术产业投入和产出的增加，也有利于我国多层次证券市场体系的完善，也有可能继续加强投资者对于未来经济的信心。

2. 首轮中美战略与经济对话于 7 月 27 日起将在美国首都华盛顿举行。根据此前披露的对话议题与议程来看，中美双方将围绕若干全球性议题进行对话，而对话中的三大看点倍受人关注。其一，这是中国与奥巴马政府的首轮战略与经济对话。中美建立战略与经济对话机制是胡锦涛与奥巴马今年 4 月在伦敦会晤时达成的重要共识。其二，中美战略对话和战略经济对话首次纳入同一个对话框架下进行，将两国合作提高到一个新的层面。其三，对话由部长级首次升格为内阁级，体现奥巴马政府对对话的重视。中美贸易恢复对于中国经济恢复具有举足轻重的作用，因此，我们应该关注对话的内容和结果，这些内容和结果可能会从国际层面的角度对我国国内经济产生一定的影响。

目前，市场已经站稳 3300 点，大有冲击 3500 点甚至更高点位的趋势，在国内积极财政政策及适度宽松的货币政策的基础上，在经济刺激方案及产业规划的共同作用下，市场人气已经得到了有效恢复，国际经济环境也较去年有了一定改善，投资者对于未来预期逐渐转好。在这样的环境中，我国股票市场继续活跃的可能性非比较大，投资者可以继续关注市场，检验市场的承受能力究竟有多大。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金与南京华夏行举办香泉湖贵宾联谊活动

2009年7月25日，东吴基金为了回馈客户的一贯支持，在安徽香泉湖组织了客户联谊活动，客户互动踊跃，活动气氛良好，东吴基金首席理财规划师钱巍讲解当前市场的投资观点以及新规下的新股申购策略。

东吴策略基金开通工商银行基金定期定额业务及参加基金定期定额申购费率优惠活动

根据东吴基金管理有限公司与中国工商银行股份有限公司签署的基金销售代理协议，自2009年7月23日起，中国工商银行开通本公司旗下东吴进取策略基金的定期定额申购业务（包括中国工商银行的普通基金定期定额和基智定期定额）。同时为回馈投资者，东吴策略基金自同日起参加中国工商银行2009年开展的“2009倾心回馈”基金定期定额申购费率优惠活动。具体活动内容请登陆公司网站查询公告：www.scfund.com.cn

○ 媒体报道

东吴旗下多只基金获理柏保本能力“优”评级

2009-07-20 证券时报 作者 程俊琳

据理柏最新月度基金评级显示，东吴旗下东吴嘉禾、东吴双动力及东吴轮动基金在理柏基金评级系统中保本能力项上均获“优”级评级。同时，除旗下东吴优信债券和东吴策略混合两基金因未满一年不符合评级条件外，东吴旗下所有基金均获得保本能力“优”级最高评价。

常见问题

Q：我是直销客户，可以登陆网上交易系统吗？

A：如投资者是我公司的直销客户，可以登陆网上交易系统查询和交易。登陆东吴基金网站，在网上交易界面，首先选择登陆方式为基金帐号，然后输入基金帐号和登陆密码，登陆密码为开户身份证件号码最后8位数字，再输入与系统显示相同的附加码，即可登陆至网上交易系统。登陆密码为开户身份证件号码最后8位数字，申购和赎回时需输入的交易密码为111111，投资者登陆后可修改密码。

Q：开放式基金分红采用哪几种分配方式？

A：开放式基金收益分配采用现金红利和红利再投资这两种方式，投资者可以自行选择适合自己的收益分配方式。

(1) 现金红利，即向投资者分配现金，基金分红后将现金红利划入投资者申购基金时用于划款的银行帐户中。如果投资者认/申购基金时没有选择收益分配方式，按照《证券投资基金运作管理办法》的规定，其收益分配方式默认为现金分红。

(2) 红利再投资，再投资方式是将投资者所获分配的收益再投资于基金，即转为基金份额。红利再投资可以免去再次申购基金的申购费支出，可以降低投资成本。代销机构投资者如选择红利再投资的分配方式，可以携带身份证件至代销机构柜台修改分红方式，网上交易投资者可以直接在网上交易系统中修改分红方式。

Q：投资者如需修改联系地址或联系电话如何办理？

A：投资者的联系地址或联系电话如需变更，可以通过以下方式进行修改：

- (1) 登陆东吴基金网站 www.scfund.com.cn 的“帐户查询系统”，在“帐户信息修改”栏目中修改联系方式。
- (2) 拨打客户服务热线 021-50509666，转人工进行修改。
- (3) 邮寄信件至东吴基金，地址上海市源深路279号，邮编200135；或发送电子邮件至 services@scfund.com.cn，我们收到后会立即办理变更业务。

○ 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		