

东吴基金

基金周报

2009年8月10日

总第221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：资产配置向出口复苏行业已成必然
- 市场综述：三连阴的一周

东吴动态

- 公司动态
东吴基金管理有限公司关于旗下基金增加温州银行股份有限公司为代销机构并推出定期定额业务及转换业务的公告
- 媒体报道
调整后或现巨大结构性机会

常见问题

- 东吴旗下基金在哪些代销机构可以办理转换业务？
- 网上交易密码如何重置？
- 办理定期定投业务后，我如何了解目前的份额和每月的投资情况？



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	8月3日		8月4日		8月5日		8月6日		8月7日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7828	2.5028	0.7872	2.5072	0.7848	2.5048	0.7767	2.4967	0.7668	2.4868
东吴双动力	1.2375	1.7575	1.2301	1.7501	1.2061	1.7261	1.1891	1.7091	1.1512	1.6712
东吴轮动	1.0965	1.0965	1.0921	1.0921	1.0854	1.0854	1.0745	1.0745	1.035	1.035
东吴优信A	1.0347	1.0467	1.0335	1.0455	1.0316	1.0436	1.0266	1.0386	1.0225	1.0345
东吴优信C	1.0341	1.0461	1.0329	1.0449	1.0309	1.0429	1.0259	1.0379	1.0219	1.0339
东吴策略	1.0677	1.0677	1.0715	1.0715	1.0629	1.0629	1.0521	1.0521	1.0227	1.0227

○ 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	-1.35	6	0.72	58	8.50	69	26.33	69	37.62	69	25.07	51	-22.71	60	207.84
双动力	-6.46	142	-5.42	142	10.72	136	20.47	129	27.20	124	-6.67	107	-26.09	75	61.39
轮动	-5.01	116	4.39	27	13.95	132	28.44	127	40.93	122	25.56	77	--	--	3.50
优信A	0.96	24	-0.43	37	1.29	26	2.57	22	1.00	--	--	--	--	--	3.46
优信C	-0.96	--	-0.46	--	--	--	--	--	1.21	--	--	--	--	--	1.21
策略	-3.93	--	-3.46	--	2.27	--	--	--	2.27	--	--	--	--	--	2.27

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	-1.35	2.34	8.12	26.33	37.62	216	22.39	152	-12.39	148	30.84	82	203.07
东吴双动力	-6.46	-2.04	9.76	20.47	27.20	219	-7.64	207	-14.54	161	--	--	61.81
东吴轮动	-5.01	6.15	12.43	28.44	40.93	212	22.18	155	--	--	--	--	3.50
东吴优信A	-0.96	-0.31	1.36	2.57	1.00	55	--	--	--	--	--	--	3.46
东吴优信C	-0.96	-0.34	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.40

专业理财交给我们 美好生活还给自己

东吴策略	-3.93	-3.30	2.27	--	--	--	--	--	--	--	--	2.27
------	-------	-------	------	----	----	----	----	----	----	----	----	------

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

资产配置向出口复苏行业已成必然

上周美国的宏观数据密集公布，其中最值得关注的是美国的 PMI 指标，7 月份美国 PMI 指标为 48.9，继续高于预期，这已经是该指标连续 7 个月回升，而且已经快速接近临界点 50，表面美国本轮制造业的大幅衰退周期进入尾声，同时，作为另外一个重要指标，美国 7 月非农就业人数下降 24.7 万，低于预期的 32.5 万导致失业率意外下降，这两个重要指标已经放出了明显的信号，不出所料的话，下个月数据的公布将会延续此趋势，表明美国的经济将会在 3 季度走出衰退。这是大家一直关注的结果，也是大家预期得到的结果，但是，这一天真的来到的时候，市场会有哪些变化，我们应对的措施又如何？

首先，美国经济的复苏会带动我国出口的增长，美国已经在进行的制造业补库存还在持续，二季度美国进口指数分别为 42，42.5 和 46，在持续攀升，我国 7 月的新出口订单指数也比上月回升了 0.7 个点，虽然 7 月份我国的出口同比增速由于受到去年高基数的影响，仍将有所下滑，但是算环比的话已经高于 6 月份，出口行业的投资机会值得重视。

其次，美国经济的复苏将会导致美联储货币政策的调整，特别的利率政策将会被正常的利率政策取代，换言之就是加息预期较大，美元或将在此预期影响下走强，这会给国际大宗商品市场造成严重冲击，也会影响国内期货市场，进而影响 A 股市场的周期性行业，作为机构参与较深的行业，这个趋势的逆转值得重点关注。要注意规避风险。

从上面的分析来看，资产配置向出口复苏行业已成必然，关键是品种的选择，其实个中还有最大的诱因还是目前市场的行业轮动特征。这个板块的绝对涨幅偏小也带来了较大的安全边际。重点关注航运，机械和一些中小企业中出口比例较大品种，可能会带来超额收益。

三连阴的一周

本周，大盘震荡下跌，大盘股发行、流动性收紧、风险提示等利空消息集中出现，导致市场恐慌性下跌，资金净流出较多，后三天两市呈现三连阴，抛压较重，但成交量逐日萎缩；本周，上证指数收盘 3260.69 点，下跌 151.37 点，下跌 4.44%，深圳成指收盘 12975.26 点，下跌 695.46 点，跌幅 5.09%。

周一，受 7 月钢铁行业有望获取高利润等利好消息的影响下，黑色金属大幅上扬，带动沪深两市股指上扬，交易量较上一交易日有所萎缩；周二，沪深两市呈现横盘震荡整理态势，尾盘有所回升，最终以微涨结束当日行情，成交量较上一交易日有所上升；周三，由于权重股整体走弱，沪深两市股指双双收低，全天呈现震荡下挫走势，成交量有所放大，资金表现为净流出；周四，受货币政策将动态实现微调消息影响，沪深两市跳空低开大幅下挫，大盘蓝筹股持续低迷，成交量继续萎缩；周五，两市继周四再续下跌，当天两市震荡下挫，成交量萎缩，但是均创本周单日最大跌幅。

尽管本周市场大幅下挫，市场普遍认为由于货币政策动态微调导致，但是温总理今日在江苏考察指出，在我国经济发展企稳向好的形势下，中央强调保持宏观经济政策的连续性和稳定性，坚持实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策不动摇。这对于维护市场稳定之意不言而喻。同时说明，目前的下跌是市场自身调整的需要。本周，以下消息值得投资者关注：

1. 中国银监会 9 日披露，上半年，我国票据融资在新增贷款中的占比逐月下降，票据案件高发态势得到遏制。在贷款高速增长的同时，银行业金融机构贷款投向结构总体上体现了国家宏观调控的方针政策，信贷风险稳中有降。目前贷款投放的地区结构进一步改善，主要支持外向度较高、受金融危机冲击最严重的沿海地区；个人消费贷款明显增多，中小企业融资难的情况也得到了改善。我国目前适度宽松的货币政策不会因为贷款高速增长而发生改变，这也是我国政府目前保持政策连续性和稳定性的努力，对于市场来说属于利好消息。

2. 上周五股市收盘后，国家发改委、财政部与央行就下半年宏观经济形势等情况在国新办召开新闻发布会。会议主要突出了稳定：政策取向要稳定，股市运行要稳定，经济发展也要稳定。财政部副部长丁学东表示财政部将继续配合有关部门健全和完善市场内在稳定机制，以保证资本市场，特别是股市稳定健康发展，澄清了市场对于印花税将进一步调整的担心。央行副行长苏宁指出，“动态微调”并不针对货币政策取向，而是对货币政策的操作、货币政策的重点、力度、节奏。他同时强调，下半年，央行不会采取规模控制的办法来控制商业银行的贷款规模；中国现在还不存在通胀问题，因而货币政策方向不存在变动的内在压力。发改委副主任朱之鑫也明确表态，要保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。全面落实和充实完善一揽子计划和相关政策措施，巩固经济企稳回升的势头。

下周（8 月 10 日-8 月 14 日）将国家统计局将发布七月份经济数据，目前有预测认为 CPI 仍然会处于下降的态势。建议应对相关信息进行关注，国家政策动向主要根据 CPI 进行调整，对市场走势都比较关键。另外，国家宏观政策没有变化，可以认为本周调整属于市场行为，在连续下跌之后，出现上升的概率较大。投资者可做适当关注。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金管理有限公司关于旗下基金增加温州银行股份有限公司 为代销机构并推出定期定额业务及转换业务的公告

根据东吴基金管理有限公司(以下简称"本公司")与温州银行股份有限公司(以下简称"温州银行")签署的开放式基金代销协议,温州银行自2009年8月10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所有证券投资基金并同时开通定期定额业务:

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金(基金代码:580001)

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费(基金代码:580002)

东吴行业轮动股票型证券投资基金(基金代码:580003)

东吴优信稳健债券型证券投资基金A类收费(基金代码:582001)

东吴优信稳健债券型证券投资基金C类收费(基金代码:582201)

东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:580005)

具体业务办理时间为:周一至周五上午9:30至下午3:00(周六、周日和法定节假日不受理业务)。

○ 媒体报道

调整后或现巨大结构性机会

来源:上海证券报

7日,由上海证券报、东吴基金、中国证券网联合举办的中国资本市场第30届季度高级研讨会暨中国资本市场十年艰难转型之路大讨论在张家界举行。在回顾中国资本市场十年嬗变得与失的同时,本次研讨会也对未来进行了展望。

嘉宾们普遍认为,目前的回调属于健康调整,普涨行情虽可能结束,却仍然拥有巨大的结构性机会。当前是一个难得的战略性建仓、调仓的好机会,股市在洗牌后会重新进入上升轨道。

"5·19"至今,中国资本市场经过十年转型,整个经济基础、投资环境、投资者结构及理念、上市公司结构都发生了根本性的变化。正因为有了以全流通为核心的证券市场转型,中国股市才能在全球金融危机的冲击下率先复苏,走出一轮翻番的牛市行情。

多数嘉宾认为,由于国内外经济环境持续改善,我国的经济活力将继续提升。同时,积极财政政策和适度宽松的货币政策的主基调并未发生改变,全社会流动性过剩的局面还将维持。因此,A股将继续震荡走高。

对于下半年,与会者认为,经济复苏趋势逐渐明朗后,宏观经济增长将转化为上市公司业绩提升,进而为股市上涨奠定更扎实的基础。不同经济领域的复苏将在股市带来不同的投资机会。以房地产复苏而带动的上下游受益行业,大宗商品、能源、有色等周期性行业,以及银行、保险、证券等金融行业,都会有很好的投资机会。

虽然多数嘉宾看好A股下半年的行情,但值得注意的是,上市公司业绩还没有明显好转,以业绩为标准的价值投资还要等待时机;对宏观政策可能微调的疑虑,频发新股及新股暴炒可能带来的供求压力和估值压力,以及前期累积的巨大涨幅,都可能使股市在三季度出现调整。

专业理财交给我们 美好生活还给自己

常见问题

Q： 东吴旗下基金在哪些代销机构可以办理转换业务？

A： 可以办理转换业务的代销银行：中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行有限责任公司、深圳发展银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司

代销券商：中信建投证券有限责任公司、东吴证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、渤海证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、江南证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、齐鲁证券有限责任公司、世纪证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、国联证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司、恒泰证券股份有限公司

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 services@scfund.com.cn 客户服务邮箱，我们会及时为您重置密码。

Q： 办理定期定投业务后，我如何了解目前的份额和每月的投资情况？

A： 投资者办理定期定投业务后，可以通过以下方式查询基金交易明细及基金份额信息：

- (1) 登陆东吴基金网站 www.scfund.com.cn 的“帐户查询系统”及拨打客户服务热线 021-50509666 进行查询
- (2) 东吴基金于每季度结束后15个工作日内邮寄交易明细对帐单，投资者收到后可以查询，或者通过“帐户查询系统”订阅电子对帐单，以电子邮件方式发送至投资者电子邮箱。
- (3) 投资者也可以通过代销银行机构查询基金信息。

○ 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

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		