

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8月31日

总第224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：覆巢之下安有完卵
- 市场综述：横盘整理的一周

东吴动态

- 公司动态

东吴旗下各基金本年度中报于2009年8月27日见报

- 媒体报道

市场低迷时不要放弃配置股票基金

常见问题

- 投资者如需修改联系地址或联系电话如何办理？
- 哪些开户证件可以开立基金帐户？
- 如何办理基金转托管业务？

基金数据

○ 一周净值

| 基金名称 | 8月24日 | | 8月25日 | | 8月26日 | | 8月27日 | | 8月28日 | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 单位净值 | 累计净值 |
| 东吴嘉禾 | 0.6992 | 2.4192 | 0.6812 | 2.4012 | 0.6915 | 2.4115 | 0.6912 | 2.4112 | 0.6783 | 2.3983 |
| 东吴双动力 | 1.071 | 1.591 | 1.0414 | 1.5614 | 1.0579 | 1.5779 | 1.0557 | 1.5757 | 1.0338 | 1.5538 |
| 东吴轮动 | 0.9213 | 0.9213 | 0.8974 | 0.8974 | 0.9158 | 0.9158 | 0.9177 | 0.9177 | 0.9043 | 0.9043 |
| 东吴优信 A | 1.0083 | 1.0203 | 1.0084 | 1.0204 | 1.0093 | 1.0213 | 1.0093 | 1.0213 | 1.0094 | 1.0214 |
| 东吴优信 C | 1.0074 | 1.0194 | 1.0076 | 1.0196 | 1.0086 | 1.0206 | 1.0085 | 1.0205 | 1.0086 | 1.0206 |
| 东吴策略 | 0.9814 | 0.9814 | 0.9758 | 0.9758 | 0.9795 | 0.9795 | 0.9806 | 0.9806 | 0.9792 | 0.9792 |

○ 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(%) | 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 | |
| 嘉禾 | -2.42 | -12.74 | -4.32 | 71 | 12.79 | 71 | 21.73 | 71 | 18.05 | 58 | -36.37 | 60 | 172.31 |
| 双动力 | -2.82 | -16 | 0.52 | 130 | 15.38 | 129 | 14.23 | 124 | -11.82 | 110 | -38.25 | 72 | 44.93 |
| 轮动 | -1.34 | -17.01 | 1.12 | 129 | 17.08 | 127 | 23.13 | 121 | 17.09 | 84 | -- | -- | -9.57 |
| 优信 A | 0.11 | -2.23 | -0.28 | 26 | 0.09 | 21 | -0.30 | -- | -- | -- | -- | -- | 2.14 |
| 优信 C | 0.11 | -2.25 | -- | -- | -- | -- | -0.11 | -- | -- | -- | -- | -- | -0.11 |
| 策略 | -3.48 | -9.69 | -1.49 | -- | -- | -- | -2.00 | -- | -- | -- | -- | -- | -2.00 |

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 | -2.42 | -13.89 | -4.32 | 12.79 | 19.25 | 159 | -19.74 | 133 | 22.69 | 87 | 168.09 | -2.42 | -13.89 |
| 东吴双动力 | -2.82 | -18.42 | 0.52 | 15.38 | -11.05 | 209 | -21.04 | 146 | -- | -- | 45.31 | -2.82 | -18.42 |
| 东吴轮动 | -1.34 | -17.61 | 1.12 | 17.08 | 18.71 | 164 | -- | -- | -- | -- | -9.57 | -1.34 | -17.61 |
| 东吴优信 A | 0.11 | -2.52 | -0.28 | 0.08 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2.14 | 0.11 | -2.52 |
| 东吴优信 C | 0.11 | -2.55 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2.06 | 0.11 | -2.55 |
| 东吴策略 | -0.08 | -9.78 | -1.39 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -2.08 | -0.08 | -9.78 |

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

覆巢之下安有完卵

市场趋势一旦破坏，杀伤力是巨大的，沪指周线已经四连阴，基本接近前期七连阳的起步位置，目前市场处在剧烈的震荡阶段，不仅仅是股指的巨幅震荡，也是市场投资逻辑的洗牌阶段，新旧逻辑的冲突带来的是整个市场还会紊乱运行，直到市场寻找到并确立新的逻辑后，调整才会结束。所以未来相当一段时间市场将会呈现出一种个股行情。机会把握较难。

我们追溯本轮牛市的简单逻辑，由于金融危机带来的经济困境，国内从去年年底开始了大规模的信贷扩张，特别在国家投资项目上，所以，有了开始的水泥、电力设备等行业的复苏，随后由于复苏信号明确，强周期性行业大幅反弹带动市场人气，房地产行业随之而来，最后，顺着蔓藤找冬瓜，钢铁、化工等中游行业也随之上涨，其实，在上涨的后期，投资逻辑从业绩驱动或者说业绩导向，已经变成了估值均衡，也就是大家说的补涨，估值的主动寻找型也逐步变成了被动接受型。而充斥整个上涨过程的是宽松的货币环境和巨大的流动性。

而现在呢，近两月新增贷款余额大幅减少，特别是8月可能超出市场预期，流动性收缩的信号十分明显。这仅仅是货币部门层面的，在上月末，国务院召开的会议重点讨论了结构优化的问题，矛头直指固定资产投资过程中的产能过剩、重复投资等问题，不仅仅在传统的产业中，就连新兴的风电和多晶硅等问题也十分突出，这直接导致了目前政府部门对于经济发展的调控行为，信号的转向，让市场感觉到了巨大的寒意，如果市场后续未有较为明确的转稳信号，市场还会剧烈震荡，这样的格局，只能降低绝对仓位，多看少动了。

收缩固定资产投资、收缩信贷增速，将会有利于经济更好的复苏，而目前美欧的经济指标向好迹象明显，对于我国经济的另一巨大引擎进出口有巨大促进作用，我们可以深挖个股，把握难得的投资机会。

横盘整理的一周

自上周市场似乎找到了下跌的底部支撑之后，本周大盘主要表现为水平横盘整理态势，总成交量较上一交易周略微上升，表明市场人气仍然略显不足，多空双方对市场预期比较犹豫。本周，上证指数下跌幅度与深圳综指下跌幅度基本相当，上证指数收盘 2860.69 点，下跌 100.08 点，跌幅 3.38%，深圳成指收盘 11450.08 点，下跌 441.94 点，跌幅 3.72%。

周一，沪深两市继续演绎前两个交易日的反弹行情，医药和军工板块表现突出，成交量较略微上升；周二，反弹行情没有延续，反而是权重股集体做空，两市股指大幅正当下挫，成交量较上一交易日明显上升；周三，昨日的下跌行情并没有继续，沪深两市低开高走，震荡上扬，盘面活跃，个股普涨，成交量呈现明显萎缩；周四，沪深两市受前一交易日影响，呈现宽幅震荡的走势，医药、食品板块表现相对良好，显示市场对于抗周期板块的青睐；周五，沪深两市再次出现下跌行情，权重股集体下行，拖累股指全天震荡下行，成交量较上一交易日出现萎缩，市场信心涣散。

外围市场的不振以及信贷规模的萎缩，导致本周大盘在横盘震荡整理中仍然出现了一定的下跌。在本轮的急跌行情下，市场信心受到了较大打击，信心的恢复需要时间逐渐完成，在短期内市场出现大幅上扬的可能性不大，但是长期来说，股指上升的趋势并没有发生根本的变化。本周，以下消息值得投资者关注：

1.截至 8 月 31 日，工商银行、建设银行、中国石油、中国银行、中国石化、中国神华、交通银行、中国人寿、招商银行和民生银行作为沪市上半年前十大盈利公司，共实现净利润 3078 亿元，占沪深两市全部上市公司净利润总额的 70%。数据显示，二季度上市公司整体净利润环比增长 37.36%。与此同时，高达 70% 以上的公司实现环比增长。盈利能力方面，可比公司二季度营业利润/营业总收入为 13.38%，而一季度为 12%；可比公司二季度销售毛利率大于一季度的有 910 家，占比达 59.9%。从统计数据看，受全球性金融危机的影响，上市公司整体业绩同比下降 14.76%，这一下滑幅度小于此前预期。尤其是二季度盈利能力环比出现大幅提升，业绩已经逐步走出低谷。

2. 国家发改委日前联合广电总局发文要求全国各地“加强有线电视收费管理”，其中明确对用户申请办理开通、移机、过户等手续的不合理收费项目要予以取消，对城市低收入用户，要实行收费减免等。这已经是国家发改委一个月以来，第四份关于“价格”规范的文件，涵盖水价、油价、液化气、电视收费等，总体思路是“物价需稳定，提价要谨慎”。这可能表明政府已经开始着手防范价格上涨带来的风险。

3. 国家开发银行、建设银行等大行在 8 月份的信贷投放压力依然巨大，但由于企业贷款意愿不足，其 8 月份整体信贷增量将低于 7 月份。而在资本充足率和拨备覆盖率等监管指标的约束下，浦发银行等部分股份制银行 8 月份已经停止放贷。从目前情况来看，8 月新增信贷继续萎缩已成定局。信贷规模的继续萎缩意味股市资金面抽紧。

本周政策面信息不多，似乎进入政策真空期，市场因此会对其他信息内容较为关注。在市场信心低迷的状况下，负面信息往往会可能导致市场对此表现过度沮丧，夸大负面效果。市场很可能会继续在震荡中寻找底部的平衡。

东吴动态

○ 公司动态

东吴旗下各基金本年度中报于2009年8月27日见报

东吴旗下基金东吴嘉禾(580001),东吴双动力(580002),东吴行业轮动(580003)2009年度中期报告于2009年8月27日见报,详细季报内容请见公司网站 www.scfund.com.cn

○ 媒体报道

市场低迷时不要放弃配置股票基金

2009年08月24日

来源:上海证券报

钱巍:注册证券分析师,13年证券从业经历,先后任职于国内大型券商和上市公司资产管理部门,曾任第一财经特约评论员,现为东吴基金首席理财规划师。

钱巍认为,要根据自身的实际情况配置基金,比如年轻人配置股票基金和混合基金,中老年人配置混合基金与债券基金等等。当市场好的时候一定不能全仓配置股基,也需要配置部分的债基,而市场低迷时不要放弃配置股票基金。

常见问题

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。

Q：哪些开户证件可以开立基金帐户？

A：投资者开立基金账户需持有效身份证件，普通个人投资者开户时需持有一下任一有效证件：身份证、户口本、军官证、士兵证；企业法人需持有工商行政管理机关颁发的有效法人营业执照。

Q：如何办理基金转托管业务？

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。



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 | | |



| | | | |
|--------------|--|--------------|------|
| 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 | | |