

东吴 基金

基金周报

2009年9月7日

总第225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：追溯源头 冷静思考
- 市场综述：V型反转的一周

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

- 网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？
- 身份证号码已升级为18位，如何更新基金账户信息？
- 投资者申购基金时选择后端收费的申购方式，赎回时手续费如何计算？



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。

○ 一周净值

基金名称	8月31日		9月1日		9月2日		9月3日		9月4日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.6535	2.3735	0.6523	2.3723	0.655	2.375	0.673	2.393	0.6773	2.3973
东吴双动力	0.9964	1.5164	1.0001	1.5201	1.0038	1.5238	1.0346	1.5546	1.0426	1.5626
东吴轮动	0.8598	0.8598	0.8528	0.8528	0.8598	0.8598	0.8976	0.8976	0.9172	0.9172
东吴优信 A	1.0094	1.0214	1.0084	1.0204	1.0085	1.0205	1.0089	1.0209	1.0093	1.0213
东吴优信 C	1.0086	1.0206	1.0076	1.0196	1.0077	1.0197	1.0081	1.0201	0.0084	1.0204
东吴策略	0.9756	0.9756	0.9761	0.9761	0.9763	0.9763	0.98	0.98	0.9785	0.9785

○ 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	-0.15	--11.67	-5.38	70	9.07	70	21.55	71	22.59	60	-35.64	61	171.91
双动力	0.85	-9.43	-2.10	130	11.74	129	15.20	124	-7.28	112	-37.87	70	46.17
轮动	1.43	-11.38	0.31	117	13.80	127	24.89	121	27.04	87	--	--	-8.28
优信 A	-0.01	-1.29	-0.21	22	0.07	23	-0.31	--	--	--	--	--	2.13
优信 C	-0.02	-1.32	--	--	--	--	-0.13	--	--	--	--	--	-0.13
策略	-0.07	-4.32	-1.46	--	--	--	-2.15	--	--	--	--	--	-2.15

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	-0.15	-13.96	-5.56	7.99	21.55	215	20.43	180	-20.52	138	22.06	89	167.70
东吴双动力	0.85	-15.24	-2.55	10.79	15.20	219	-8.33	208	-21.56	147	--	--	46.54
东吴轮动	1.43	-16.02	-0.39	13.08	24.89	212	24.48	160	--	--	--	--	-8.28
东吴优信 A	-0.01	-2.34	-0.19	0.20	-0.31	53	--	--	--	--	--	--	2.13
东吴优信 C	-0.02	-2.37	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2.04
东吴策略	-0.07	-8.68	-1.46	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-2.15

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

追溯源头 冷静思考

我们首先来思考一下今年市场运行的三个关键词，宏观、趋势和流动性，从未有任何一次行情与宏观政策的联系像今年上半年这么紧密，无论是美国的经济指标还是国内的经济指标，都为市场做了很好的注释和佐证，有些更直接成为市场走势的风向标，这固然是上半年这样一个特殊时期的现象，在某些方面，更可以作为市场走向成熟的重要标志，而趋势在今年则更显得重要，上半年的行情简单描述就是大幅的行业轮动，宏观政策刺激下各个行业的机会被疯狂挖掘，行业转势是最好的投资买点，行业继续复苏则是最好的上涨趋势通道，受到打压，趋势一旦破坏，杀伤力就是巨大的，其实7月29日的长阴现在回头来看就是趋势走坏的标志，最后说说流动性，支撑着上面所述这一切发展的就是宽松的货币环境，和巨大的流动性，这是这个市场上涨的源头之水，只有流动性充裕，市盈率才会不断被推高，股指才会不断上涨，国家在三季度明显加大了对于信贷的收缩力度，给市场大幅抽血，加之新股IPO和再融资的力度不断加大，市场资金面紧张的整体态势十分明显，这给目前的市场造成很大的压力，即使短期下跌这么多了，连反弹都没有像样的一次就是端倪。

下半年的市场会延续上半年的思路，但是特点已经完全变化，我既不支持股指将会收复失地大幅上涨，更不支持经济将会二次探底导致股指一路下挫这样的悲观言论，由于流动性的波动，结构性调整的继续推进以及面临的通胀压力，市场将会体现一个调整的格局，行业轮动的机会将会弱化，资产配置的优势将会弱化，更多的将会体现一些个股的投资机会。

V型反转的一周

本周两市似乎上演了V型反转的好戏，周一下跌行情零市场大跌眼镜，市场一片悲观，但是很快周二周三小幅反弹带来了周四的报复性上升，抑制已久的多方力量最终爆发。本周，上证指数下跌幅度与深圳综指均出现微涨行情，上证指数收盘2861.61点，上涨0.92点，涨幅0.03%，深圳成指收盘11519.68点，上涨69.6点，涨幅0.61%。

周一，沪深两市再度跳空暴跌，上证指数大幅跳水，创15个月最大跌幅，并跌破半年线，市场人气涣散，资金出逃迹象明显；周二，前一日暴跌的惯性似乎没有继续，两市股指小幅震荡整理，出现大跌以来的微幅反弹；周三两市继续前一交易日的反弹趋势，股指均呈现震荡上行，小幅收高，但是成交量大幅萎缩；周四，沪深两市放量上行，沪深股指创下年内第二大单日涨幅，市场多方力量强劲，无一只下跌个股；周五，沪深两市小幅震荡整理，收盘微涨，但是成交量比较活跃，与上一交易日持平，有色、黄金板块表现抢眼，领涨市场。

推动本轮行情的因素来看，流动性充裕、政策面支持以及宏观经济复苏带来上市公司业绩回升是三大主要因素，而本轮快速下跌的原因也不外乎这几个因素在一定程度上发生了改变。首先，流动性最充裕的时刻已经过去，而之前正是因为信贷规模的快速扩张带来了资金面的宽裕，从而使得A股走出典型的“资金推动”行情。其次，政策面导向左右股指运行方向。最后，上市公司的中报业绩并未随着宏观经济的走好而出现大幅增长，一定程度上仍然低于市场的普遍预期。本周，以下消息值得投资者关注：

1. 9月4日至5日，二十国集团财政部长和中央银行行长以及国际金融机构组织负责人齐聚伦敦，讨论当前世界经济形势，既对经济走向复苏过程中出现的新问题进行“会诊”，也为即将在美国匹兹堡召开的二十国集团领导人峰会“铺路”。中国财政部部长谢旭人和中国人民银行行长周小川率中国代表团参加了会议，并在会上表示中国将继续采取措施巩固经济企稳回升态势。谢旭人表示中国政府采取的促进经济增长的一揽子计划已取得明显成效，经济企稳回升，但是基础尚不稳固。下一步将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，巩固经济企稳回升的态势，促进经济平稳较快发展。此外各国达成共识：应继续实施扩张性的财政和货币政策，维护全球经济的持久复苏和增长；同意调整结构，扩大就业，反对贸易保护主义，加快推进国际金融机构治理改革，提高国际金融机构有效性。

2. 国务院国资委主任李荣融5日指出，未来国有企业将逐步退出竞争性领域，因此民营企业还有很大发展空间。对于支持民企发展的鼓励民间投资20条，李荣融证实，国务院正在审议，有望尽快出台。另有消息称，由国家发改委牵头制定的《关于进一步鼓励和促进民间投资的若干意见》草案，已于8月上旬上报国务院。草案内容总共20条，包括改进对民营企业的金融服务、减轻民企税费负担等若干方面。

3. 中国人民银行副行长苏宁上周末出席第三届中国银行家高峰论坛时表示，未来要根据我国金融体系特点和变化趋势，进一步完善风险监测评估框架和指标体系，要重视资产价格的变化，关注国际资金流动。重视对部分准金融机构和非金融机构的风险监测，将会同各监管部门制定监管规范和交叉性金融业务的标准、规范，开展对金融控股公司和交叉性金融风险的检测。

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

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：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

Q：身份证号码已升级为18位，如何更新基金账户信息？

A：若15位身份证有效期已到，请投资者抓紧办理新一代身份证的信息更新，确保投资者资料的真实，有效性。东吴基金直销客户更新身份证号码，需在东吴基金网站下载《开放式基金账户信息调整表》填写完毕后附上身份证复印件，邮寄至东吴基金客户中心，我们收到后会及时办理更新工作；东吴基金代销机构客户更新身份证号码，需带好身份证等相关证件至代销机构办理。

Q：投资者申购基金时选择后端收费的申购方式，赎回时手续费如何计算？

A：投资者申购基金时选择后端收费的申购方式，在申购时暂时不扣除申购费，在赎回基金时与赎回费一同扣除。后端申购费是按照申购金额计算，赎回费用是按照赎回时基金总资产规模进行计算。



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		