



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9月14日

总第226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：趋势和预期
- 市场综述：持续上行的一周

东吴动态

- 公司动态

东吴基金携手华夏银行昆明分行举办的大型投资报告会

- 媒体报道

东吴行业：股票基金仓位回升 反弹获利 70%

常见问题

- 东吴基金网上交易系统可以定期定投申购业务吗？
- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？
- 什么是基金转托管？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	9月7日		9月8日		9月9日		9月10日		9月11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	0.6822	2.4022	0.6889	2.4089	0.6918	2.4118	0.688	2.408	0.6952	2.4152
东吴双动力	1.0582	1.5782	1.0745	1.5945	1.072	1.592	1.0645	1.5845	1.0787	1.5987
东吴轮动	0.9301	0.9301	0.9413	0.9413	0.9419	0.9419	0.9304	0.9304	0.9368	0.9368
东吴优信 A	1.0086	1.0206	1.0096	1.0216	1.0094	1.0214	1.0096	1.0216	1.0097	1.0217
东吴优信 C	1.0077	1.0197	1.0086	1.0206	1.0085	1.0205	1.0086	1.0206	1.0087	1.0207
东吴策略	0.9813	0.9813	0.9873	0.9873	0.9876	0.9876	0.9852	0.9852	0.9955	0.9955

○ 基金排名

基金简称	过去一周	过去一月	过去三个月	过去六个月	今年以来	过去一年	过去两年	成立以来累计净值增长率
	增长率 (%)	增长率 (%)	增长率 (%)	增长率 (%)	增长率 (%)	增长率 (%)	增长率 (%)	增长率 (%)
嘉禾	2.64	-3.87	-1.67	14.74	24.77	27.51	-35.01	179.10
双动力	3.46	-4.67	3.42	20.30	19.19	-2.86	-37.77	51.23
轮动	2.14	-3.18	3.95	19.93	27.56	33.30	--	-6.32
优信 A	0.04	-0.42	0.00	0.10	-0.27	--	--	2.17
优信 C	0.03	0.20	--	--	--0.10	--	--	0.10
策略	1.74	-1.95	1.26	--	--	--	--	-0.45

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	回报率	年化回报率	年化回报率 (%)	总回报率 (%)
东吴嘉禾	2.64	-9.20	-2.54	13.97	24.77	27.56	-18.45	22.95	174.77
东吴双动力	3.46	-6.40	2.25	19.04	19.19	-3.00	-19.35	--	51.62
东吴轮动	2.14	-9.38	2.36	19.43	27.56	33.56	--	--	-6.32
东吴优信 A	0.04	-1.03	-0.04	0.02	-0.27	--	--	--	2.17
东吴优信 C	0.03	-1.06	--	--	--	--	--	--	2.07
东吴策略	1.74	-2.46	0.25	--	--	--	--	--	-0.45

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

趋势和预期

反弹已经持续两周，股指业已接近 3000 点这个重要点位，市场对于后市的分歧依然很大，我们的观点是，保持谨慎，但要认清调整的本质，本轮市场调整幅度基本超出所有人的预料，这是一个积累释放的过程，在这个过程中，要认清两个词和他们的关系，那就是趋势和预期，

两者在牛市上涨的过程中关系体现地特别明显，市场的趋势一旦确立，对于形成趋势的预期原因就会不断加强，从起点共同开始到越来越背离，直到最终这个预期的累积和扩大改变了趋势的运行，它必须向市场中枢进行修正，一旦产生修正和调整，同样的道理，也会放大，而且速度会更快，这符合自然界的普遍规律。本轮市场反弹就是如此，在流动性充裕和全球经济探底的一个情形下，预期未来经济不断好转，市场形成了上涨的趋势，在此过程中，所有的行业似乎都享受了经济回升的一次洗礼，轮番上阵，好不热闹，这个时候恰恰说明市场的预期已经大大脱离实际，部分行业市盈率大大抬高，市场对于行业的估值手法也五花八门，而此时正是市场的中枢——银行地产停滞不前的时候，地产业已率先展开调整，趋势的改变也就很快来到了，但是，我们应该注意到，修正的是预期本身，而不是市场上涨的中枢，市场中枢跟随的是整体的经济形势，中枢没有变化，是预期在变化，这也决定了未来市场运行中，只要经济向好，市场中枢向好，我们还是可以适当放大预期，扩宽配置思维。

目前市场正处在这样的一个过程的过渡之中，消息面的负面刺激已经消失，市场调整带来的恐慌变成了目前的迷惘，经济继续向好发展，后续的数据越来越被市场正面理解，这个时点，您说是不是投资的一个好的介入点呢？

既然可以投资，关键就是如何选择此阶段的标的物，那就加上最近其他发生的事件来综合分析，美元贬值，带来非美货币、大宗商品等风险资产的升值，也带来相关周期性行业的投资机会，同时还有经济复苏带来的需求要求，所以建议介入周期性行业，享受本轮经济复苏过程中的第二顿盛宴。同时，还是适当关注另外关键词带来的市场变化，就是通胀。需要提前布局，把握时点。

持续上行的一周

V型反转反映了市场积聚力量的爆发，上周的反转行情在本周表现为指数的持续性上涨，沪深两市本周交易活跃，板块轮涨明显，沪指更是尝试冲击3000点心理关口。本周，上证指数与深圳综指均出现大幅上涨行情，其中，上证指数收盘2989.79点，上涨128.18点，涨幅4.48%，深圳成指收盘12096.26点，上涨576.58点，涨幅5.01%。

周一，沪深两市股指高开高走，上证指数盘中一度站上2900点，但因向上动能不足，午后震荡回调，医药、食品、商业板块表现较好；周二，受八月份经济数据有望全线回升等利好消息刺激，两市低开高走，股指大幅反弹，一路震荡上行，沪指突破2900点，成交量有所放大；周三，受9月以来连续上涨积累的短期获利盘打压，两市股指震荡加剧，沪指在钢铁、有色金属等资源股的强势带动下，收获七连阳；周四，沪深两市呈现震荡格局，均出现上攻乏力的疲态，收盘出现下跌，连续7日上涨的行情终结，成交量出现明显萎缩；周五，受CPI近半年首次出现环比上升的利好消息，沪深两市活跃，沪指一路上行冲击3000点心理关口，最高时距3000点仅有0.67点之遥，成交量较上一交易日明显放大。

在超越预期的8月份宏观经济数据刺激带动下，沪深股市继续整体反弹，成交量放大，资金流入力度明显加大。在继续保持适度宽松货币政策的大背景下，超越预期的8月份宏观经济数据有望使大盘延续反弹态势。以下消息值得投资者继续关注：

1. 9月11日，国家统计局发言人李晓超表示，目前不存在通货膨胀，尽管从环比看，CPI、PPI均有所上涨，尤其后者连续5月环涨，但从1至8月看，两者目前还在下降中，无通胀可能。8月份月度经济数据，其中居民消费价格(CPI)同比下降1.2%，连续7个月负增长，但降幅比上月缩小0.6个百分点。工业品出厂价格(PPI)同比下降7.9%；社会消费品零售总额10116亿，同比增15.4%。经济数据反映通货膨胀出现的可能性极小，这有助于消除市场对于未来经济运行的担忧，属于利好消息。

2. 中国证监会13日发布公告称，创业板发审委将于9月17日召开发审会，审核7家公司的首发申请。据悉，这7家公司分别为青岛特锐德电气股份有限公司、南方风机股份有限公司、北京立思辰科技股份有限公司、上海佳豪船舶工程设计股份有限公司、重庆莱美药业股份有限公司、乐普(北京)医疗器械股份有限公司、北京神州泰岳软件股份有限公司。这表明创业板距离上市仅有一步之遥，这有望推动市场的活跃度，有可能使相关概念板块表现活跃。

3. 9月10日，国务院总理温家宝在夏季达沃斯论坛开幕全会上致辞时表示，中国政府不能也不会在不适当的条件下改变政策方向。他表示应对国际金融危机采取的宏观经济政策和一揽子计划是符合中国实际的，也是及时的、有力的、有效的。但是，中国经济企稳回升的态势还不稳定、不巩固、不平衡。世界经济前景还存在诸多不确定因素，外需下滑的压力仍然很大；扩大内需在短期内受到多方面制约，一些行业、企业经营仍然困难，结构调整的任务十分艰巨；一些刺激政策的效应会递减，一些着眼长远的政策收到成效需要时间。总理的讲话表明了我国政策仍然处于持续稳定区间，有利于市场反弹态势的延续。

东吴动态

○公司动态

东吴基金携手华夏银行昆明分行举办的大型投资报告会

2009年9月6日下午3:00-6:00 我司与华夏行昆明分行在昆明美丽的翠湖宾馆金色大厅举办了浪漫金秋情侣理财投资报告会,主题是基金定投及09年第四季度市场分析。

○媒体报道

东吴行业：股票基金仓位回升 反弹获利70%

来源：和讯财经

和讯基金消息 德圣基金仓位测算数据显示,上周各类以股票为主要投资方向的基金平均仓位回升较为明显。股票型基金平均仓位为81.49%,比前周回升约0.85%;偏股混合型基金平均仓位为76.21%,相比前周回升1.93%;配置混合型基金平均仓位68.39%,相比前周微升0.52%。扣除被动仓位变化因素,三类股票方向的基金平均主动增仓幅度都在1%以上,以偏股混合型基金最为明显。

东吴行业是东吴基金旗下的一只股票型基金,成立于2008年4月23日,处于市场下跌阶段。最大申购费率为1.5%,管理费率为1.5%,现任基金净利率任壮,管理学博士,有着丰富的证券从业经历。

东吴行业09年中期股票仓位为86.84%,比较高,三季度以来调整幅度颇大。三季度以来的跌幅为2.82%,不过9月以来的小反弹,还是扳回了一些收益。去年年底酝酿的反弹中,东吴行业净值上涨69.59%,非常不错。

常见问题

Q：东吴基金网上交易系统可以定期定投申购业务吗？

A：东吴基金网上交易系统目前暂时未开通定期定投申购业务。目前定期定额申购业务是指与银行签定协议，设定固定日期和固定金额，由银行在约定扣款日为投资者自动完成扣款及基金申购申请的一种交易方式。

Q：办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？

A：投资者可以办理东吴基金旗下所有基金或部分基金的定期定投业务，投资者办理了定期定投业务，不影响基金的普通申购。投资者仍可以进行单笔申购，定投和普通申购的基金份额逐笔累计，投资者可以随时查询基金帐户份额信息。

Q：什么是基金转托管？

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。



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

基金周报

2009年9月14日

总第226期

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		

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



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

东吴行业轮动股票型基金

基金周报

2009年9月14日

总第226期

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		

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		