

东吴 基金

基金周报

2009年9月21日

总第227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：民间投资
- 市场综述：得而复失的一周

东吴动态

- 公司动态

东吴基金启动“阳光育人”计划

- 媒体报道

东吴基金启动“阳光育人”计划

常见问题

- 什么是电子对账单？电子账单有什么优势？
- 东吴基金电子对账单如何定制？
- 持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？



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	9月14日		9月15日		9月16日		9月17日		9月18日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7057	2.4257	0.7062	2.4262	0.7012	2.4212	0.7124	2.4324	0.6959	2.4159
东吴双动力	1.094	1.614	1.0965	1.6165	1.0905	1.6105	1.1018	1.6218	1.0656	1.5856
东吴轮动	0.9501	0.9501	0.95	0.95	0.9475	0.9475	0.9603	0.9603	0.9448	0.9448
东吴优信 A	1.0094	1.0214	1.0096	1.0216	1.0096	1.0216	1.01	1.022	1.01	1.022
东吴优信 C	1.0084	1.0204	1.0086	1.0206	1.0086	1.0206	1.009	1.021	1.009	1.021
东吴策略	1.0003	1.0003	0.9994	0.9994	0.9918	0.9918	0.9984	0.9984	0.9725	0.9725

○ 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 (%)							
嘉禾	0.10	0.12	-3.53	10.95	24.89	24.85	-34.77	179.38
双动力	-1.21	0.17	-2.86	14.51	17.75	6.08	-39.57	49.39
轮动	0.85	3.08	2.43	14.67	28.65	30.71	--	-5.52
优信 A	0.03	0.17	0.08	0.07	-0.24	--	--	2.20
优信 C	0.03	0.15	-0.02	--	-0.07	--	--	-0.07
策略	-2.31	-0.77	-2.75	--	-2.75	--	--	-2.75

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	0.10	0.24	-3.45	12.90	24.89	32.05	-19.21	22.17	175.05
东吴双动力	-1.21	0.58	-2.03	14.77	17.75	12.32	-21.97	--	49.78
东吴轮动	0.85	3.61	2.14	16.10	28.65	38.59	--	--	-5.52
东吴优信 A	0.03	0.27	0.08	0.14	-0.24	--	--	--	2.20
东吴优信 C	0.03	0.25	-0.02	--	--	--	--	--	2.10
东吴策略	-2.31	-0.88	-1.08	--	--	--	--	--	-2.75

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

民间投资

三季度开始，政府展开调控，7月收缩极为明显，8月数据已有缓解，这说明政府的主要调控思想还是以保为主，即使在结构调整的过程中，也随时注意观察数据变化，毕竟三番五次强调经济复苏基础还不牢固，这给市场树立一个主题就是经济增长主线不会变，国家政策的主线不会变。但是在上涨一些阶段中，市场会有自身的解读信号，所关注的指标也会有所变化，这里提出一个重要的指标，就是民间投资，民间投资在本轮刺激政策的初期，作用不甚明显，但是在经历了调控之后，地位已经凸显出来。

在经济刺激政策推出初期政府的意图已经十分明显，不能一味刺激，投入，总有一个平缓的过渡和恢复正常的过程，官退民进是政府想要看见的结果，但是从上半年执行的效果上看，结果并非如此。

举个例子，在标的效用特别明显的房地产行业，我们可以看到，由于前期行业受到调控打压，整个地产行业的复苏是缓慢的，但在上半年极度宽松的货币政策下，在流动性十分充裕之后，行业从销量、价格上率先有所体现，进而刺激地产商开工意愿，进而刺激地产商拿地意愿，土地价格上涨，但是我们可以发现其中一些微妙的变化，在上半年，各地土地拍卖的中标者往往都是国企特别是一些央企，地价高的惊人，他们哪来这么大的底气和资金实力呢，那就是信贷资金的支持，就是银行放贷意愿的偏好所致，民间资本缺乏应有的支持，没有充足的土地储备，大规模的开发就受到抑制，投资的意愿就受到打压，权重最大的房地产行业充分说明了前期这一困境，其他领域也是如此，本轮调控就是要让这些结构性的问题有所解决。

现在有两种逻辑，第一、上半年政府投资拉动企稳了经济，但在下半年刺激计划的效用逐步减弱后，民间投资无法明确复苏，那么工业品价格可能在需求不振影响下下跌，抑制企业开工意愿，进而抑制工业增长速度和整体经济复苏的趋势，第二、在经历的短期的调控之后，市场充分解读政府意图，政府在信贷等多项领域展开保护，民间投资缓慢复苏，工业品价格得到支撑，企业开工意愿加强，促进工业增长速度和整体经济良好复苏。

现在市场处在这样的一个摇摆期，两者的可能性都有，前一种逻辑的后续措施就是国家继续把政策定在保增长，继续出台新的刺激政策，但是由于经济有所恢复，刺激的力度不会太大，直到消费，进出口明显复苏，或者出现通胀苗头或者结构性问题继续突出，才会展开调整，而我们倾向第二种可能性更高，那后续的发展就是政府不会大幅出台新的财政刺激政策，只会进行一些微调，市场将会在目前形成震荡，

关于民间投资的具体数据支撑，目前还没有权威的材料，我们可以关注9月信贷数据中中小企业贷款以及股份制商行的贷款比例，两者能部分体现民间资本的活跃度，另外，房地产新开工面积也有部分指导意义。此外，还有一些针对民间投资活跃地区的草根调研。

得而复失的一周

本周强劲的反弹使沪指在本周初轻而易举重夺 3000 点高地，接下来的行情则上演了 3000 点保卫战，多空双方争夺激烈，成交量逐日放大，最终多方放弃抵抗，导致周五尾盘大跳水，K 线走出拦腰斩的难看组合。本周，上证指数与深圳综指跌幅相当，其中，上证指数收盘 2962.67 点，下跌 27.12 点，跌幅 0.91%，深圳成指收盘 11977.40 点，下跌 118.86 点，跌幅 0.98%。

周一股票市场再度迎来开门红，沪深两市股指震荡走高，反弹向上，成交量较上一交易日明显放大，农林牧渔、通信和医药行业领涨市场；周二，沪深两市继续周一的反弹之势再度震荡上扬，但是期间震荡加剧，反弹力度减弱，成交量与周一持平；周三，沪深两市股指结束了连日来的升势，市场呈现出震荡走低的走势，大盘失守 3000 点，成交量略微上升，电子信息、有色板块表现较好；周四，在外围市场强劲上扬的提振下，沪深两市股指跳空高开并呈现单边上涨之势，两市九成以上个股上涨，成交量显著放大，电子信息、通信和计算机行业表现突出；周五，沪深两市并没有延续周四的强劲涨势，相反则呈现了震荡下跌的走势，尤其尾盘出现了大幅跳水，市场恐慌性抛盘加剧，成交量较前一交易日有所上升，个股普跌。

流动性管理、人民币区域化以及经济结构调整是我国宏观经济未来面临的三大挑战。市场对于未来经济的预期关注点也主要集中于此，因此市场是否能够恢复还需要继续观察流动性、汇率以及国内经济结构等方面的政策动向。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国共产党第十七届中央委员会第四次全体会议，于 2009 年 9 月 15 日至 18 日在北京举行。会议指出我国经济回升基础还不稳定、不巩固、不平衡，国际国内不稳定不确定因素仍然很多，我国经济发展仍处在保增长的关键阶段。全会全面分析了当前形势和任务，强调经过全党全国共同努力，去年下半年以来我国经济增长明显下滑趋势得到遏制，经济形势总体呈现企稳向好势头。另外还强调了政府将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性。对于市场来说，有利于稳定市场投资者对于未来经济的恐慌，坚定投资信心和积极性。

2. 10 家创业板公司将于 9 月 21 日发布招股说明书，开始路演和发行。这些公司都将在本周进行初步询价、路演，并定于 9 月 25 日进行网上、网下申购。创业板市场的推出速度大大超出了市场的预期，这有可能对中小板市场产生积极的带动作用。业内人士表示，创业板公司都是集中报送、集中反馈意见、集中上发审会，导致发行也比较集中。创业板公司融资规模普遍不大，集中发行不会对市场造成大的冲击。

3. 本周美国经济数据呈现两大亮点，受返校消费和财政刺激政策影响，8 月份零售销售创 06 年 1 月以来最大月度增幅，经济景气度逐渐回升；费城联储商业活动指数连续两个月上扬，显示制造业继续扩张，工业产值增长可期；制造业和零售销售的企稳表明经济复苏的基础更加广泛。另外，新屋开工继续增长，房地产市场回暖趋势不改；商业库存持续下滑，零售库存销售比已低于危机前均值水平；工业产值稳步回升，价格指数增长乏力；近期经济数据表明，美国经济三季度重现增长已成定局，经济复苏可期，然而由于消费者依然负债累累，失业问题依然严重，经济上行力度难以强劲。。

东吴动态

○公司动态

东吴基金启动“阳光育人”计划

9月17日，东吴基金携手上海市政协民族和宗教委员会，在市政协文化俱乐部举办了“阳光育人计划——东吴基金专期”公益捐款仪式，市政协副主席钱景林、市政协副秘书长张喆人及东吴基金总裁徐建平等相关领导出席活动并发表致辞讲话。该活动旨在帮助上海高校在校少数民族学生顺利完成学业，实现人生理想，成为创建和谐社会的栋梁人才。

○媒体报道

东吴基金启动“阳光育人”计划

9月17日，东吴基金携手上海市政协民族和宗教委员会，在市政协文化俱乐部举办了“阳光育人计划——东吴基金专期”公益捐款仪式，市政协副主席钱景林、市政协副秘书长张喆人及东吴基金总裁徐建平等相关领导出席活动并发表致辞讲话。该活动旨在帮助上海高校在校少数民族学生顺利完成学业，实现人生理想，成为创建和谐社会的栋梁人才。

据了解，“阳光育人计划”不仅为学生提供完成大学学业的资金支持，东吴基金还组织高管和其他企业高管以企业导师的身份，身体力行，为学生提供个人职业发展规划等方面的相关指导。与此同时，东吴基金还计划定期为受资助学生提供学习座谈、企业参观访问、企业实习等社会锻炼的机会，从物质上、人力资源上等各个方面提供支持，帮助少数民族学生全面成长。

事实上，东吴基金自成立以来，就一直关注参与各种社会公益活动。在2008年的冰雪灾害、汶川大地震中，均在第一时间进行捐款。然而，东吴基金总裁徐建平表示，除了简单的捐款、捐物外，东吴基金未来希望通过更深层的公益事业来回馈社会，这也是公司参与“阳光育人”计划的初衷。

与此同时，徐建平还表示，阳光育人计划是东吴基金在公益慈善事业方面的新起点，未来东吴基金将更多地参与各种公益事业中来，在做好回馈基金持有人的本职工作基础上，更好地回馈社会。

常见问题

Q：什么是电子对帐单？电子帐单有什么优势？

A：电子对帐单是指将基金交易情况信息以电子邮件的形式发放给投资人的对帐单。是一种比纸制帐单更快捷、环保、便于保存的帐单。

更及时：与邮寄纸质对帐单相比，投资人可以在每季度的前5个工作日内收到对帐单。

更便捷：投资者可轻松订阅年度、季度、月度电子对账单，而纸制帐单只有季度、年度帐单。

更环保：电子对账单以邮件方式发送，便于长期保存不易丢失，减少纸张使用对环境的破坏。

更周到：投资人留下电子邮件地址后，还可以及时接收到东吴丰富的理财资讯、公司公告等增值服务。

Q：东吴基金电子对账单如何定制？

A：(1)、登录东吴基金管理公司网站 <http://www.scfund.com.cn>，点击网站首页“账户查询”系统，输入账号及查询密码（初始密码为身份证件号码最后6位数字），登录后在“信息订阅”栏目选择邮寄电子对账单，输入正确电子邮件地址，按“确定”按钮提交完成订阅。

(2)、拨打东吴基金客服电话 021-50509666 进入人工服务，客服人员会帮您进行定制。

(3)、发送电子邮件至客服邮箱，告知您的基金帐号或开户证件号码，选择的电子帐单发送周期（月、季、年），有座席人员为您开通电子帐单。客服邮箱地址：services@scfund.com.cn。

Q：持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？

A：持有浦发银行卡投资者开通东吴基金网上交易，首先需要开通浦发银行卡的“银联通”功能，请登陆浦发银行网站 www.spdb.com.cn，在“个人银行”栏目中点击“个人网银主页”选项，在“个人网银主页”点击“直销基金”栏目，在显示的基金公司界面，选择东吴基金管理有限公司，然后点击“我要注册”栏目，开通“银联通”功能。开通完毕后即可登陆东吴基金网站，在网上交易系统点击“新开户”栏目进行开户。



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		