



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28日

总第228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：路往何方
- 市场综述：拦腰斩后，继续下探

东吴动态

- 公司动态

东吴基金管理有限公司关于旗下基金投资创业板证券的公告媒体报道

东吴基金启动“阳光育人”计划

常见问题

- 东吴基金网上交易申购后，选择撤单，请问账款何时能够退回？
- 基金定投是否可以在东吴基金的网上做交易？双动力基金后端收费哪里可以定投？
- 定期定额业务变更扣款金额如何办理？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	9月21日		9月22日		9月23日		9月24日		9月25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	0.7003	2.4203	0.6918	2.4118	0.6848	2.4048	0.684	2.404	0.6834	2.4034
东吴双动力	1.0705	1.5905	1.0578	1.5778	1.0337	1.5537	1.0365	1.5565	1.0314	1.5514
东吴轮动	0.9645	0.9645	0.9597	0.9597	0.9498	0.9498	0.9398	0.9398	0.9367	0.9367
东吴优信 A	1.0103	1.0223	1.0099	1.0219	1.0098	1.0218	1.0099	1.0219	1.0099	1.0219
东吴优信 C	1.0092	1.0212	1.0088	1.0208	1.0086	1.0206	1.0088	1.0208	1.0087	1.0207
东吴策略	0.9701	0.9701	0.9582	0.9582	0.9444	0.9444	0.9494	0.9494	0.9466	0.9466

○ 基金增长率

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	-3.46	-4.88	4.62	27.54	14.44	-42.08	54.27	145.54
双动力	-3.21	-0.23	-6.15	6.67	13.97	2.66	-42.31	44.59
轮动	-0.86	3.58	1.20	10.12	27.55	26.58	--	-6.33
优信 A	-0.01	0.05	-0.25	0.23	-0.25	--	--	2.19
优信 C	-0.03	0.01	-0.35	--	-0.10	--	--	-0.10
策略	-2.66	-3.33	-5.85	--	-5.34	--	--	-5.34

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	-1.80	0.32	-5.59	8.27	22.65	20.98	-19.69	20.58	170.11
东吴双动力	-3.21	-0.96	-6.12	9.34	13.97	3.45	-22.85	--	44.97
东吴轮动	-0.86	4.38	1.13	13.31	27.55	27.58	--	--	-6.33
东吴优信 A	-0.01	0.15	-0.22	0.14	-0.25	--	--	--	2.19
东吴优信 C	-0.03	0.11	-0.33	--	--	--	--	--	2.07
东吴策略	-2.66	-2.99	-5.34	--	--	--	--	--	-5.34

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

路往何方

市场在此震荡已有时日，上上下下，热点涣散，让众多投资者没有头绪，在这个阶段，我们不妨回顾一下股指近期走势，来预测一下后市的走向。

市场的运行过程，是依托在一定的政策背景下，由预期形成的趋势性行为，从1600反弹到3400的过程，就是在充裕的流动性条件下，强烈的投资刺激下，市场对于经济复苏的预期形成的上涨行为，只要整体的背景环境不变，市场的趋势就不会转变，形成了波澜壮阔的单边上涨走势，但是，当收缩信贷的信号放出后，政府的重点从保增长转在了调结构上面，就导致市场的背景有了巨大变化，市场的趋势也随之改变，从3400一路下落到2650，快速下跌更是包含了投资者预期的转变，随后一直到现在的震荡走势，其实都是在这样的背景环境下展开的，所以，如果国家没有进一步的政策指导出台，经济缓慢在此复苏，后市的走势还会在这样一个环境中震荡，不会有趋势性的变化。

那么影响后市趋势性走势的政策拐点会是哪些呢，在经历了第三季度的结构调整之后，经济层面也暴露出了巨大的问题，特别是上次提到的民间资本仍然不能有效跟进，不能实现管退民进的政策目标，甚至小范围还出现了进一步的官进民退的现象，如山西的煤炭国有化和山东钢铁集团对于日照钢铁的重组等等，这些都极大打击了市场信心，这样势必影响到经济复苏的步伐，而一旦经济活力降低，由于还处在基础不牢的复苏初期，效果会被放大，导致经济复苏的局面出现恶化，所以在经历了第三季度的调整之后，国家可能会在年底到明年一季度出台新的保增长的措施，范围不会太大，这些措施会体现在一些受政策扶持保护的行业中，不会像今年早期的一窝蜂了，这些行业可能就是一些低碳经济、智能电网等新经济领域，这是第一个方面，就是新的保增长引擎的推动作用。

第二个方面就是通胀，流动性过剩的后期通常会带来通货膨胀，消费和出口不能有效带动，投资增速继续下滑，企业的开工意愿就会降低，生产活力减退，供需关系在未来的一个节点一定出现失衡的局面，关键是这个局面有多严重的问题，明年一季度可能会出现局部性的通胀局面，甚至上半年会出现央行加息这样的重要事件。这样，通胀的预期会左右市场未来的走势，而且可能是最重要的方面，加息则有可能成为市场拐点，这些都要引起足够的重视。我们可以战略性布局通胀预期相关板块，如大金融概念，资源品概念，等到加息节点出现时予以操作。

上面的两点都有可能成为影响未来走势的重要背景，而且两个方面并不矛盾，所以，未来市场的趋势变化可能是在多元化的背景条件下运行的走势，会更复杂，要求我们要进一步梳理其中的脉络已发现更准确的投资机会。

拦腰斩后，继续下探

上周前四天喜洋洋的上涨之势在周五出现了停止，上周五的K线形态如同拦腰斩，因此本周似乎就应了这样的形态，不断走低，市场再度进入萎靡状态，市场期盼已久的维稳行情并没有如期出现，预期落空，导致市场信心涣散。连绵的下跌颓势似乎在周五得到了一定遏制，但是市场普遍认为国庆前大盘已难有起色。本周，上证指数与深圳综指跌幅相当，其中，上证指数收盘 2838.84 点，下跌 123.83 点，跌幅 4.18%，深圳成指收盘 11384.16 点，下跌 593.24 点，跌幅 4.95%。

周一受新股密集发行和创业板节前开闸的影响，沪深两市开盘后快速下跌，上证指数盘中跌幅超过 3%，不过在半年线支撑下，股指尾盘翻涨权重股成为拖累大盘的主要因素，不过医药生物等防御性行业则明显走强；周二，股票市场延续了此前震荡的势头，不过未能延续前日股指收高的好戏，沪深两市股指再度出现大幅下挫，上证指数接连失守 30 日均线、20 日均线和 2900 点关口；周三，股票市场延续了此前震荡的势头，盘中一度快速上行收复 2900 点关口，不过反弹力度不足，股指急转直下，沪深两市股指再度出现大幅下挫，上证指数无奈失守半年线；周四，股票市场延续了此前震荡的势头，沪深两市股指再度出现大幅震荡，上证指数盘中一度下跌逾 2%，不过在金融和地产股的支撑下小幅收高；周五，沪深两市小幅低开，全日震荡剧烈，在权重股的上涨带动下，指数一度上扬翻红，但是尾盘仍然以微跌结束，成交量萎缩明显，但是颓势似乎得到了控制。

上周空方在多重利空消息配合下展开轮番轰炸，大盘多条重要支撑位相继宣告失守，半年线、2800 点整数关口都被轻易击穿，多方一时间溃不成军。节前市场可能会保持多空双方继续观望的态势。节后走势仍然值得关注，中美贸易摩擦以及创业板表现等都将对节后走势造成重要影响，导致大盘节后可能先抑后扬。以下消息值得投资者继续关注：

1. 证监会有关部门 9 月 25 日召开会议，表示将严密监控创业板首日交易，对蓄意拉抬股价的，限制其账户交易并向市场公布。下一步，证监会还将重点打击利用资产重组信息进行内幕交易和利用“黑嘴”操纵股价等短线操纵行为。会议认为，与主板、中小板相比，创业板公司主要面临规范运作、持续经营和信息披露不对称等方面的风险，创业板交易主要面临过度炒作、内幕交易和市场操纵的风险。在创业板发行、上市和交易制度中，已针对创业板风险特点作了严于主板和中小板的安排，在创业板市场开通前后，应有针对性地加强执法工作，确保创业板平稳推出和规范运行。

2.商务部 27 日发布公告称，决定自即日起对原产于美国的进口肉鸡产品发起反倾销和反补贴调查。商务部进出口公平贸易局负责人表示，近期国内肉鸡产业向商务部提交申请，请求对原产于美国的进口肉鸡产品发起反倾销和反补贴调查。根据《中华人民共和国反倾销条例》和《中华人民共和国反补贴条例》规定，商务部对该申请进行了认真审查，认为该申请已符合法定立案条件，决定自即日起对原产于美国的肉鸡产品的倾销及补贴等不公平贸易行为进行调查，并将依据法律和事实做出裁决。最近，中美贸易摩擦频发，国际贸易保护主义抬头，对国内出口来说并不是件好事情。

3.日前，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，讨论并原则通过《文化产业振兴规划》。规划明确提出，支持有条件的文化企业进入主板、创业板上市融资，鼓励已上市文化企业通过公开增发、定向增发等再融资方式进行并购和重组，迅速做大做强。规划提出，当前和今后一个时期要着力做好发展重点文化产业、实施重大项目带动战略、培育骨干文化企业、加快文化产业园区和基地建设、扩大文化消费、建设现代文化市场体系、发展新兴文化业态、扩大对外文化贸易等八个方面的重点任务。为确保各项任务落到实处，规划明确了五大政策措施。一是降低准入门槛，二是加大政府投入，三是落实税收政策，四是加大金融支持，五是设立中国文化产业投资基金。

东吴动态

○公司动态

东吴基金管理有限公司关于旗下基金投资创业板证券的公告

根据基金合同的约定,东吴基金管理有限公司旗下所有证券投资基金,参与创业板投资符合基金合同所规定的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征,故决定参与创业板证券投资。并根据证监会基金部函[2009]636文件,予以公告。详细内容请见东吴基金网站:www.scfund.com.cn

○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：东吴基金网上交易申购后，选择撤单，请问账款何时能够退回？

A：投资者在东吴基金网上交易申购成功后，银行自动将申购款冻结划拨至基金公司，客户在申购后选择撤单，我公司工作人员将申购款再划拨到客户银行帐户，撤单基金将于3个工作日左右到帐。

Q：基金定投是否可以在东吴基金的网上做交易？双动力基金后端收费哪里可以定投？

A：东吴基金旗下产品的定投业务需要到各大代销银行或证券公司，与代销机构方签订定投协议才可办理，目前，交通银行已开通了双动力基金后端收费（581002）的定投业务，东吴基金网上交易系统暂时未开通此项业务。

Q：定期定额业务变更扣款金额如何办理？

A：如需变更每期扣款金额、扣款日期、扣款账户等，须携带本人有效身份证件及申请定投业务时填写的相关单据到原销售机构申请办理业务变更。终止“定期定额投资计划”，须携带本人有效身份证件及相关填写单据到销售机构柜台申请办理业务终止。如因客户个人的原因造成连续3期扣款不成功，则视为自动终止“定期定额投资计划”。



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

基金周报

2009年9月28日

总第228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28日

总第228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		