



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10月12日

总第229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：加息！加息！
- 市场综述：节前节后两重天

东吴动态

- 公司动态

东吴新经济股票型基金获准发行

- 媒体报道

东吴新经济股票型基金获准发行

常见问题

- 网上交易系统申购基金时，为何显示开户证件不匹配？
- 使用建行卡进行网上交易时为什么会出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，无法继续下一步操作？
- 在东吴基金的网上交易系统申购交易为什么没有成功？



基金数据

一周净值

基金名称	9月28日		9月29日		9月30日		10月09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
东吴嘉禾	0.6726	2.3926	0.6707	2.3907	0.6742	2.3942	0.695	2.415
东吴双动力	1.0039	1.5239	1.0023	1.5223	1.0173	1.5373	1.0621	1.5821
东吴轮动	0.9235	0.9235	0.9163	0.9163	0.924	0.924	0.9541	0.9541
东吴优信 A	1.01	1.022	1.0097	1.0217	1.01	1.022	1.0105	1.0225
东吴优信 C	1.0088	1.0208	1.0086	1.0206	1.0088	1.0208	1.0092	1.0212
东吴策略	0.9259	0.9259	0.929	0.929	0.9379	0.9379	0.9727	0.9727

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	-1.55	-0.60	-7.19	3.98	21.00	18.70	-21.09	19.69	166.47
东吴双动力	-1.59	-1.60	-8.69	5.85	12.41	1.25	-24.45	--	42.99
东吴轮动	-2.72	2.18	-1.32	8.63	25.82	24.86	--	--	-7.60
东吴优信 A	0.02	0.06	-0.51	0.22	-0.24	--	--	--	2.20
东吴优信 C	0.02	0.02	-0.61	--	--	--	--	--	2.08
东吴策略	-0.69	-4.22	-7.54	--	--	--	--	--	-6.21

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

加息！加息！

在10月6日，澳洲央行突然宣布加息，同时在10月8日，伯南克也表示美联储将会在适当时候退出宽松货币政策，最近这一系列的变化，值得我们重点关注。

从时点上看，澳大利亚选择在这个时候加息好像有点过早，特别是二十国集团领导人峰会刚刚结束，决定确实有点出人意料，澳大利亚是因为其在本轮经济危机中受损较小，现在经济增长速度较快以及通货膨胀的隐忧所导致的加息。有其自身强烈的特点，其他国家由于各自情况不同，其选择退出方式的退出时点均不尽相同，有可能相隔相当长时间，但是我们不能把本次澳洲加息看成独立事件，应该将其看成是全球应对此次金融危机的举措正式进入了一个新的阶段——退出阶段，从这个层面来看，象征的意义可能会大过其本身的意义，同时，本次加息也代表着全球对于通货膨胀的担忧已经加剧。此前不止有一次有各国央行高级官员表示，低利率将会大幅刺激资产价格泡沫。

还有一点值得我们重视的是，各国宽松货币政策退出时点的差异会导致全球经济局面的不稳定，与正常时期的货币政策调整不同，在目前复苏阶段，各个经济体的经济复苏状况不同，所采取的譬如加息等货币政策的时点差异也会较大，就目前来说，本次澳洲加息如此迅速，而其他发达经济体在相当长时间还会采取观望的态度，不会贸然跟进，这样就会出现汇率市场的动荡，特别是表现在大宗商品市场，会出现避险资金大幅进入大宗商品市场推高商品价格的现象出现。如果不加息，通胀预期也会大幅推高大宗商品价格，所以，从这个方面来看，有理由看好大宗商品市场。

在上周的手记中曾经针对通胀提出操作，关键点就是加息节点，如果说把澳洲加息看成是全球对于通货膨胀担忧的加剧信号，那么这就是此轮操作的起点，我们应该高度重视大金融，资源品等相关品种的投资，而未来中国央行的加息应该就是此轮操作的一个了结点，这可能出现在明年一季度末二季度初。

节前节后两重天

本次国庆节前后跨越两周，而实际的交易日一共只有四天，短短四天，市场中积蓄的力量再次爆发，节前的三天市场基本维持阴跌的走势，而节后的第一个交易日则呈现了价量齐升的喜人态势。两周来，沪深两市均表现良好，其中，上证指数收盘 2911.72 点，上涨 72.88 点，涨幅 2.57%，深圳成指收盘 11801.23 点，上涨 417.07 点，涨幅 3.66%。9 月 28 日周一，沪深两市延续了此前震荡下行的走势，股指缩量下跌，上证指数午后大幅跳水，失守 2800 点，盘中有色金属、煤炭石油、银行领跌市场，成交量则萎缩明显；9 月 29 日周二，沪深两市下跌势头得到遏制，显现震荡行情，上证指数呈现探底回升的态势，在金融股等权重股支撑下微幅下跌，成交量则持呈现续低迷；9 月 30 日周三，沪深两市开盘冲高回落，全天呈现震荡行情，在银行、石油等权重股的引领下，尾盘以微涨结束，成交量较前一交易日有明显萎缩；10 月 9 日周五是国庆长假后的第一个交易日，多方沉寂已久的力量终于爆发，沪深两市高开高走，一路上扬，沪深两指数单日涨幅分别为 4.76% 和 5.3%，盘中在权重股的强势上涨带动下，有色、煤炭表现突出，股票普涨，成交量明显放大。

受假日期间外围市场走强的影响，A 股节后第一个交易日跳空高开大幅上涨，指数收盘站在半年线之上，市场已在一定程度上提前消化了长假期间可能出现的不确定性因素，而在长假期间外围市场走强及消息面稳定的影响下，大盘短期存在技术性反弹和补涨的动力。但是，新股扩容、再融资加速、创业板开闸、限售股解禁高峰等影响市场资金供给的负面因素并未出现改变。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国社会科学院 10 日发布的 2009 年中国经济形势分析与预测秋季报告指出，2009 年我国 GDP 增长速度将达到 8.3% 左右，可以实现保“八”经济增长目标。报告指出，如果 2010 年世界金融危机不再进一步恶化，国内不出现大范围严重自然灾害和其他重大问题，GDP 增长率将稳步回升到 9% 左右的水平。报告认为，今、明两年不会发生明显的通货膨胀。一方面，需求不足的问题未从根本上得到缓解，另一方面，产能过剩凸显，在相当一段时间内仍将保持价格稳定。预计 CPI 指数将在 2010 年转正，保持在 3% 左右。国内经济保增长可能性极大的消息属于利好，但是届时也可能产生政策调整的预期。

2. 工商银行、中国银行、建设银行 11 日分别公告，三行均于 10 月 9 日收到股东汇金公司通知，汇金公司于近日通过上交所交易系统买入方式增持三行 A 股股份，汇金公司并拟在未来 12 个月内（自本次增持之日起算）以自身名义继续在二级市场增持三行股份。汇金公司此次增持三大行股份，对于市场短期走势有强烈的刺激作用，表示管理层维稳的信号，给市场以信心。需要引起注意的是，汇金公司去年是在大盘连续暴跌，估值水平处于历史低位，扩容停止时增持，而现在增持的市场环境已发生变化，短期对市场会产生强烈的刺激作用，但真正对后市的影响如何，还要结合宏观经济政策动态微调以及市场扩容节奏的变化综合考虑。

3. 伯南克 8 日发表讲话称，当经济复苏趋向稳固后，美联储必须收紧货币政策，以防未来出现通货膨胀问题。伯南克还在讲话中提到了反向回购协议这种美联储可用来回笼金融系统资金的工具，该言论连同有关美联储测试反向回购操作的报导导致市场推测，美联储结束救市措施的时间可能早于预期。美联储可能仍会在一段时间内保持较低利率。伯南克也在讲话中重申了美联储对于将关键利率维持在接近零水平以振兴经济的承诺。澳大利亚央行(Reserve Bank of Australia)10 月 5 日当周早些时候上调了利率，欧洲央行(European Central Bank)和英国央行(Bank of England)则鉴于经济复苏不稳而维持利率不变。国外货币政策的变动十分值得关注。

东吴动态

○ 公司动态

东吴新经济股票型基金获准发行

证监会在国庆前再吹暖风，昨日（9月28日），东吴基金旗下第六只产品——东吴新经济股票基金已获得证监会批准，将于近期正式发行。

据悉，东吴新经济基金股票投资范围为60%-95%，债券投资范围为0-35%。该基金股票投资部分将投资引领未来经济发展方向的新兴产业的上市公司，并重点投资其中具备成长优势和竞争优势的上市公司的股票，为投资者获取超额收益。

在具体的选股策略上，东吴新经济基金将采用自上而下与自下而上相结合的策略，首先通过对代表新经济的创新技术进行识别，推导出代表新经济的典型产业，然后自下而上的寻找与典型产业相关的上市公司，精选其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票作为投资对象。

东吴基金介绍，目前中国正处于经济复苏阶段，技术和制度创新将导致经济发展模式的重大变革，而近期创业板的开闸，将极大地促进新经济相关产业的发展，从而促进新经济基金的良好运作。基于此，东

基于此，东吴基金在设计该产品时，就明确规定东吴新经济基金将致力于把握经济发展的大趋势，投资于符合未来经济发展方向的产业，推动新经济的发展，以分享新经济发展带来的高成长和高收益。

○ 媒体报道

东吴新经济股票基金获准发行

来源：证券时报

本报讯 东吴基金旗下第六只产品——东吴新经济股票基金已获得证监会批准，将于近期正式发行。

据悉，东吴新经济基金股票投资范围为60%-95%，债券投资范围为0-35%。该基金股票投资部分将投资引领未来经济发展方向的新兴产业的上市公司，并重点投资其中具备成长优势和竞争优势的上市公司的股票，为投资者获取超额收益。

在具体的选股策略上，东吴新经济基金将采用自上而下与自下而上相结合的策略，首先通过对代表新经济的创新技术进行识别，推导出代表新经济的典型产业，然后自下而上的寻找与典型产业相关的上市公司，精选其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票作为投资对象。

常见问题

Q：网上交易系统申购基金时，为何显示开户证件不匹配？

A：客户在网上交易系统开户或申购时，系统将自动验证开户证件在网上交易系统和银行开户登记信息是否匹配，如系统显示开户证件不匹配，表明客户在银行办理储蓄卡时登记的开户证件类型或证件号码与网上交易系统开户时登记的信息不一致。

客户可以通过银行或基金公司将证件信息调整，使自己在银行和基金公司网上交易系统登记的信息一致，交易即可正常进行。

欲通过基金公司作信息调整的客户，请在东吴基金网站首页的“单据下载”栏目下载“开放式基金客户信息调整申请表”，填写18位身份证号码及姓名、基金帐号、联系方式等信息，连同身份证复印件，一同传真至50509884客服中心，或者邮寄至东吴基金客服中心，邮寄地址：上海市源深路279号，邮政编码：200135，我们收到您的账户信息调整申请资料后为您办理调整。

Q：使用建行卡进行网上交易时为什么会出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，无法继续下一步操作？

A：建行卡进行网上交易时出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，是因为投资者只在建行网站注册成为建行网银的简版客户，简版客户只有10元的支付额度，所以投资者需携带身份证件及龙卡去建行柜台办理成为网上银行的签约客户，才可以在东吴基金网上交易系统进行交易。

Q：在东吴基金的网上交易系统申购交易为什么没有成功？

A：网上交易申购没有成功可能由于以下问题：1.申购基金时进行撤单操作 2.申购时出现操作错误提示 3.网络系统运行时网页跳转失败。申购交易没有成功，已提交的申请资金会在T+4个工作日左右退回至投资者的银行帐户。

○ 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		

○ 东吴行业轮动股票型基金

基金管理人	东吴基金管理有限公司	基金托管人	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		



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

东吴优信稳健债券型基金

基金周报

2009年10月12日

总第229期

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

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



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		