



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19日

总第230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：9月宏观数据
- 市场综述：稳步上升的一周

东吴动态

- 公司动态

东吴“新经济”财富论坛于昨日圆满落下帷幕

- 媒体报道

东吴基金举办新经济财富论坛

常见问题

- 东吴基金电子对账单如何定制？
- 基金的分红条件是什么？
- 投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	10月12日		10月13日		10月14日		10月15日		10月16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	0.6964	2.4164	0.7027	2.4227	0.7077	2.4277	0.7091	2.4291	0.7111	2.4311
东吴双动力	1.0596	1.5796	1.0732	1.5932	1.0827	1.6027	1.0853	1.6053	1.0884	1.6084
东吴轮动	0.9537	0.9537	0.9601	0.9601	0.9565	0.9565	0.9538	0.9538	0.9549	0.9549
东吴优信 A	1.0105	1.0225	1.0106	1.0226	1.0114	1.0234	1.011	1.023	1.0109	1.0229
东吴优信 C	1.009	1.021	1.0092	1.0212	1.01	1.022	1.0095	1.0215	1.0094	1.0214
东吴策略	0.969	0.969	0.9809	0.9809	0.9895	0.9895	0.9947	0.9947	0.9983	0.9983

○ 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	2.32	2.18	-7.81	5.05	27.62	39.24	-34.86	185.48
双动力	2.48	2.14	-12.12	6.41	20.27	21.32	-39.75	52.59
轮动	0.08	1.07	-8.29	7.36	30.02	42.91	--	-4.51
优信 A	0.04	0.09	-1.46	0.61	-0.15	--	--	2.29
优信 C	0.02	0.04	-1.57	--	-0.03	--	--	-0.03
策略	2.63	2.65	-6.70	--	-0.17	--	--	-0.17

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	2.32	1.41	-7.67	3.93	27.62	40.20	-20.89	22.04	181.06
东吴双动力	2.48	-0.19	-11.98	4.14	20.27	21.64	-23.63	--	52.98
东吴轮动	0.08	0.78	-6.80	4.80	30.02	43.83	--	--	-4.51
东吴优信 A	0.04	0.13	-1.51	0.65	-0.15	--	--	--	2.29
东吴优信 C	0.02	0.08	-1.62	--	--	--	--	--	2.14
东吴策略	2.63	0.66	-6.32	--	--	--	--	--	-0.17

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

9月宏观数据

上周陆续公布了9月份的宏观数据，其中有两点值得我们重视，第一是，信贷增量超出市场预期，第二就是进出口的数据。

首先来看第一点，信贷增量超出市场预期，9月份当月人民币各项贷款增加5167亿元，超出此前市场预期的4000亿元左右的水平，说是超出预期，其实经过了中间银监会刘明康的讲话震荡了一下，他曾在讲话中大幅降低市场预期，给投资者造成了不小的冲击，现在来看，是虚惊一场，这个数据是和最初的预期符合的，主要原因就是在三季度末有冲贷的需求，特别是城商行和信用社这一块量是比较大的，四大行的总和也就1000亿元左右，我们要客观来看待这个信贷增量，虽然有所上升，但是未超出下半年的整体基调，甚至有可能是未来几个月中最高的，四季度主要的策略还是将以调结构为主，全年信贷10万亿元可能不会达到。

信贷的数据未能对市场形成较大刺激，但是进出口的数据有了些许改变。9月份进口同比减低3.5%，出口同比降低15.2%，均超出市场预期，特别是季调以后，从环比来看，数据增长较快，显示进出口实质性回升的良好态势。其中，进口增速的快速提升大幅收窄贸易贸易顺差，显示我国内需更加强劲，而外需也在大幅回升之中，我们要重点关注中国对于大宗商品的需求速度，关注其对于航运业的复苏，关注业绩增长预期明显的工程机械等行业。

单月的数据能显示部分市场状况，但是不足以改变市场运行态势，我们应该继续关注基于加息预期的本轮操作周期的早期策略，这个阶段可能是最好的铺建底舱的阶段——外部环境较为宽松，市场情绪转暖，板块轮动不明显，涨幅较小，是操作的最佳时期，特别是在创业板这个靴子也落地之时，市场可能走出较好走势，我们要顺势而为，先发制人十分重要，要逐步加大主流行业的配置，超配大金融和资源品仍然是我们的主要思想。

○ 市场综述

稳步上升的一周

十一国庆后第一个交易日的大涨行情似乎奠定了市场继续上扬的基础，本周沪深市场交易相对活跃，沪指周三冲击 3000 点成功，但此后并没还有守住，指数在 3000 点下徘徊，总体而言市场呈现稳步上升的态势。本周，上证指数与深圳综指表现相当，其中，上证指数收盘 2976.63 点，上涨 64.91 点，涨幅 2.23%，深圳成指收盘 12033.40 点，上涨 232.17 点，涨幅 1.97%。

周一，沪深两市股指高开之后再度出现大幅震荡，汇金公司增持三大行的效应有所减弱，沪指失守 2900 点，市场成交量延续低迷态势；周二，沪深两市股指低开高走，虽然盘中震荡明显，不过上证指数成功收复 2900 点，成交量方面较前一交易日出现明显萎缩，盘中石油、煤炭和钢铁板块表现较好；周三，沪深两市股指高开高走，上证指数曾突破 3000 点关口，但在高位受阻，午后股指出现回落，成交量却较前几日突然放大，随着大盘连日走高，沪深两市的资金回流出现了明显的增加；周四，沪深两市股指大幅高开，盘中大幅震荡后逐渐走低，全天呈现高开低走之势，上证指数涨幅回落，3000 点关口仍然得而复失，成交量较前一交易日明显萎缩；周五，沪深两市高开低走，一路震荡下挫，但在尾盘股指出现拉升，全天表现为宽幅震荡，成交量与前一交易日基本持平。

尽管连续三个交易日上证综指收盘均未能站上 3000 点，但暂时的“攻三千而未果”还不能扭转投资者对市场谨慎乐观的预期。最重要的理由就是，转向业绩支撑的中国股市，正受益于流动性适度宽松和国内外经济强劲复苏的双重好局。十月份乃至四季度，A 股底部逐渐抬高、震荡上行将是大概率事件。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国证监会主席尚福林 10 月 17 日宣布，经国务院同意，证监会已经批准深圳证券交易所设立创业板，并将于 10 月 23 日举行开板仪式。福林说，推出创业板对我国经济社会发展具有重要的意义。一是进入新世纪以来经历了长期高速增长之后的我国经济，面临着经济发展方式转型和产业结构升级的重要任务；二是有助于自主创新型国家战略的有效落实。三是有助于新兴产业和创新企业的成长。四是有助于培育和完善的商业化的运作机制。

2. 中国银监会 10 月 17 日召开 2009 年第三次大型银行风险分析会。银监会副主席蒋定之在会上指出，面对仍然严峻的国内外经济金融形势，大型银行要继续科学、合理把握信贷节奏，进一步强化贷款风险管理，确保我国银行体系稳健运行，为促进经济平稳较快发展做出积极贡献。他还要求，五家大型银行要着力贯彻落实国家产业政策，根据国务院产业调整和产业振兴规划，进一步优化信贷结构，严格限制对产能过剩行业和重复建设行业的贷款投放。切实提高案防在业绩考核体系中的权重，进一步加大问责力度，坚决遏制案件高发势头。同时，综合考虑银行的发展战略、资本实力、风险管理能力和业务专长，着眼于银行的长远发展，以科学的业绩考评机制引导和督促商业银行稳健运行。

3. 美国财政部 16 日公布的 2009 财政年度赤字 1.42 万亿美元，这相当于美国 GDP 的 10%，创第二次世界大战结束以来最高纪录。如果赤字继续膨胀，奥巴马的经济刺激、医疗改革等政策也将面临更多争议和反对声，这并不利于美国经济的复苏。美国的状况会牵动世界经济的变动，投资者应当予以关注。

东吴动态

○公司动态

东吴“新经济”财富论坛于昨日圆满落下帷幕

自08年全球陷入金融危机以来，世界各国均采取了积极财政政策和宽松货币政策救市，各国经济也逐步显现复苏端倪。然而，复苏的可持续性究竟如何？过度宽松的货币与财政政策能否及时有效的转向？以低碳经济为代表的

新经济能否助经济复苏一臂之力？这些都是当今的热点话题。

为此，东吴基金管理公司与上海证券报社定于2009年10月15日，在上海·东郊宾馆联合举办东吴“新经济”财富论坛。具体详见东吴基金网站：www.scfund.com.cn

○媒体报道

东吴基金举办新经济财富论坛

中国证券报-中证网

东吴基金举办的东吴新经济财富论坛 15 日在上海东郊宾馆召开。中国经济体制改革研究基金会秘书长樊纲、中国国际金融有限公司首席经济学家哈继铭等知名专家出席论坛并做了主题演讲。

哈继铭在演讲中指出，全球经济复苏刚刚开始，美国经济可能将于三季度走出衰退，预计下半年 GDP 增速呈现 V 形反弹，美国股市也将追随经济呈 V 形走势，而明年美国经济环比增速将逐渐减慢，经济可能呈倒 V 形。与之相反，今年中国经济环比增速呈倒 V 形，但明年将呈正 V 形，预计中国经济未来增长将更趋平衡。

樊纲表示，在外部市场增速放慢的背景下，内需比重提高以及新经济的发展成为能否实现经济持续增长的关键因素。而在应对本轮金融危机时，美国、日本等国家都将新能源投资和低碳经济等新经济建设作为重要应对手段，以拉动新的需求增长。而中国等许多发展中国家能否抓住本轮全球新经济增长的机遇，将成为未来经济实现快速增长的重要因素。

此外，东吴基金设计专注于投资新经济产业的东吴新经济基金已于日前获证监会批准并将于近期发行。

常见问题

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），登陆后在“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：基金的分红条件是什么？

A：根据《证券投资基金运作管理办法》的规定，开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。基金合同规定：1、基金收益分配每年分配的最多次数和最低比例，基金合同生效不满3个月，收益可不分配；2、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；3、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；4、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；5、每一基金份额享有同等分配权；6、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

Q：投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？

A：东吴基金网上交易客户赎回资金在4~5个工作日内到账，直销客户赎回款由东吴基金工作人员划拨至客户银行账户。若是东吴基金代销网点的客户，赎回资金将于4~7个工作日内左右到账，东吴基金工作人员将赎回资金划拨至代销机构，由代销机构划拨至客户个人银行账户。

若客户在在规定的规定工作日内尚未收到赎回资金，可拨打客服热线 021-50509666 进行赎回资金到账的查询。



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

基金周报

2009年10月19日

总第230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10月19日

总第230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		