



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26日

总第231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：新关键词---汇率
- 市场综述：大幅上升的一周

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

东吴基金：四季度遵循三条投资主线

常见问题

- 开放式基金分红采用哪几种分配方式？
- 网上交易系统密码是几位数字，和帐户查询系统密码有什么不同？
- 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	10月19日		10月20日		10月21日		10月22日		10月23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	0.7261	2.4461	0.7339	2.4539	0.7319	2.4519	0.7286	2.4486	0.7392	2.4592
东吴双动力	1.1214	1.6414	1.135	1.655	1.1294	1.6494	1.1193	1.6393	1.1415	1.6615
东吴轮动	0.9722	0.9722	0.9782	0.9782	0.9686	0.9686	0.966	0.966	0.9776	0.9776
东吴优信 A	1.012	1.024	1.0137	1.0257	1.014	1.026	1.0133	1.0253	1.0155	1.0275
东吴优信 C	1.0105	1.0225	1.0122	1.0242	1.0125	1.0245	1.0118	1.0238	1.014	1.026
东吴策略	1.0241	1.0241	1.0364	1.0364	1.0319	1.0319	1.0248	1.0248	1.0406	1.0406

○ 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	3.95	8.17	-5.23	11.38	32.66	45.23	-31.40	196.76
双动力	4.88	10.67	-9.26	13.72	26.13	26.96	-36.70	60.03
轮动	2.38	4.37	-8.41	13.00	33.12	46.41	--	-2.24
优信 A	0.46	0.55	-1.47	0.98	0.31	--	--	2.75
优信 C	0.46	0.53	-1.57	--	0.42	--	--	0.42
策略	4.24	9.93	-4.10	--	4.06			4.06

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	3.95	7.94	-5.67	10.89	32.66	44.38	-17.83	23.92	192.16
东吴双动力	4.88	10.43	-9.94	12.91	26.13	26.71	-20.30	--	60.45
东吴轮动	2.38	2.93	-8.41	13.00	33.12	44.64	--	--	-2.24
东吴优信 A	0.46	0.54	-1.58	--	--	--	--	--	2.60
东吴优信 C	0.46	0.56	-1.48	0.98	0.31	--	--	--	2.75
东吴策略	3.95	7.94	-5.67	10.89	32.66	44.38	-17.83	23.92	192.16

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

新关键词——汇率

前两天温总理在出席东盟峰会间重申，“我国不会退出目前的刺激政策，如果中国现在过早退出刺激政策，则以前取得的成果将付之东流，甚至导致经济发展形势发生转变。中国企业活动和整体经济的增长目前仍依赖政府的刺激措施，缺乏脱离振兴措施而自行发展的活力”。我们对此的观点是这是国家层面韬光养晦的策略特点，诚然，目前只是经济恢复增长的初期，可能面临各种困难，但是从10月份下旬召开的国务院常务会议我们可以看出，政府对经济形势的判断为“回升向好的趋势得到巩固”，则跟以往多次反复强调“经济回稳基础还不牢固”出现重大改变，这说明刺激政策的退出预期已经提上了纪事日程，未来保增长的压力趋缓，调结构还是成为主要思想，结合我们一贯的思路来看，未来市场运行的大背景不会是刺激政策带来的全局机会，而是其他因素，那么这个因素是什么呢？短期来看，就是汇率的波动加大。长期来看，则是通胀预期带来的机会。

近期，世界主要经济体要求我国人民币汇率加大调整幅度，要加快升值，虽然大家都知道贸然的升值对于刚刚启温的国内经济是严重打击，会导致国外资本的大幅度流入，会严重打击我国外贸的复苏，但同时我们看到美元的贬值趋势没有改变，大宗商品价格未来可能还是快速上涨，这里存在很大的博弈过程，另外一个层面，在前期周报我们曾经提出，全球经济刺激政策退出时点的不统一性也加大了汇率市场变动的可能。未来国家对于人民币升值的时速把握上面是影响近期市场走势的一个焦点，我们要密切关注升值预期板块的投资机会。

另外从9月份公布的PPI数据来看，同比下降7%，呈现V形反弹的趋势十分明显，由于经济增长速度加快，原材料价格上涨压力明显，预计在12月份PPI数据将会转正，同时在明年上半年还会继续保持上涨态势，而近期食品价格上涨的趋势同样明显，多家机构预计10-11月份CPI同比增速将由负转正。这些数据都加强了市场的通胀预期。

未来一段时间的市场走势是在受汇率波动加剧的状态下博弈性的投资机会，与之前全球合力对付经济危机的趋同性投资有了很大的不同，我们要及时调整思路，关注相关预期影响的投资品种，农业和大宗商品重点关注，战略关注大金融行业。

大幅上升的一周

本周沪深两市似乎在为创业板开板造势，表现出了强烈的上涨之势，沪指冲击 3000 点成功并且一举突破 3100 点，成功守住了胜利果实，市场成交非常活跃，总体成交量远远高于上周水平。本周，深圳综指表现优于上证指数，其中，上证指数收盘 3107.85 点，上涨 131.22 点，涨幅 4.41%，深圳成指收盘 12843.21 点，上涨 809.81 点，涨幅 6.73%。

周一，市场经过上周大盘的横盘整理，休息比较充分，沪深两市开盘后一路稳步上扬，房地产、有色表现突出，成交量比上一交易日有明显放大；周二，沪深股票市场延续反弹步伐，沪深股指双双跳空上涨逾 1.5%，沪综指在逐步站稳 60 日均线后，开始向下一个整数关口 3100 点发起冲击，尽管没有成功，但是成交十分活跃，房地产、有色、钢铁领涨市场；周三，A 股市场全日横盘震荡，收盘微跌，盘中上涨乏力，沪指 3100 点昙花一现，房地产、银行和钢铁在当日表现较为突出，成交量呈现萎缩；周四，经济数据“见光”，市场谨慎情绪升温，站稳 3000 点后，市场保持弱势整理，成交量较前一日萎缩近两成，盘中计算机、汽车、化工表现较好；周五，在创业板开板的积极影响下，权重股开始发力，沪深股市震荡上行，金融和资源股表现强势，成交量较上一交易日有明显放大。

在 10 月底之前，上市公司会完成三季报的公布工作，因此在三季度数据转好的预期下，市场普遍看好后市走势，市场在近期的表现充分说明了这一点。创业板市场即将开始公开交易，也给市场带来期盼，相信创业板市场的交易将提高市场的热情，在短期之内创业板股价快速提升也有可能提高相关行业的估值水平，使主板市场存在可期的上涨空间。以下消息值得投资者继续关注：

1. 国务院总理温家宝 23 日重申，中国不会退出当前的经济刺激政策。此前一天中国政府公布，第三季度经济较上年同期增长 8.9%。温家宝在泰国出席东盟峰会间隙对海外华人团体表示，如果中国现在过早退出刺激政策，则以前取得的成果将付之东流，甚至导致经济发展形势发生转变。温家宝表示，中国企业活动和整体经济的增长目前仍依赖政府的刺激措施，缺乏脱离振兴措施而自行发展的活力。

2. 26 日，深交所上市委召开会议审议了创业板首批 28 家公司的上市申请，会议认为青岛特锐德电气股份有限公司等 28 家公司在总股本、公开发行股份占比、公司股东人数等方面均符合《创业板股票上市规则》规定的上市条件，审议通过 28 家公司的上市申请。根据上市委的审核意见，深交所批准青岛特锐德电气股份有限公司等 28 家公司人民币普通股股票将于 2009 年 10 月 30 日在本所创业板上市。创业板市场的交易活跃将有助于提高主板市场的活跃程度，投资者应该给予关注。

3. 全球经济气候尚冷，国际需求恢复缓慢，石油等原材料价格却涨势“喜人”，这对中国出口商而言是双重压力。24 日，中国商务部部长助理鲁建华日前出席广交会时表示，随着全球市场需求的逐步回暖，原材料价格上升将是必然趋势。面对金融危机造成的市场变化，中国外贸企业成本压力会加大，出口产品需要适当提高价格。但从目前情况看，出口属于阶段性回暖，主要是西方圣诞节和采购商补库存两大因素在拉动订单增加，出口前景依然还不乐观，企业在这种情况下提价可能难度比较大。尽管国内经济形势向好，但是国际形势仍然让人不敢为之叫好，需要继续关注。

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

东吴基金：四季度遵循三条投资主线

日前，东吴基金发布四季度策略报告，认为目前A股市场的上涨动力正从前期“流动性过剩+经济复苏预期”向“业绩快速增长+业绩快速增长驱动估值提升”转。

该公司表示，4季度在行业配置上，应该关注“防御+业绩增长超预期”行业，同时战略布局受益通胀预期和低碳经济发展的行业：

第一条投资主线是寻找业绩增长明确，并有超预期可能的行业，其中包括了受益于投资拉动以及出口复苏的行业。第二条投资主线是具有估值优势并且受益通胀预期的行业，重点关注和战略布局：保险、银行、地产和煤炭。第三条投资主线是战略布局受益低碳经济发展的板块和个股。

常见问题

Q：开放式基金分红采用哪几种分配方式？

A：开放式基金收益分配采用现金红利和红利再投资这两种方式，投资者可以自行选择适合自己的收益分配方式。

(1) 现金红利，即向投资者分配现金，基金分红后将现金红利划入投资者申购基金时用于划款的银行帐户中。如果投资者认/申购基金时没有选择收益分配方式，按照《证券投资基金运作管理办法》的规定，其收益分配方式默认为现金分红。

(2) 红利再投资，再投资方式是将投资者所获分配的收益再投资于基金，即转为基金份额。红利再投资可以免去再次申购基金的申购费支出，可以降低投资成本。代销机构投资者如选择红利再投资的分配方式，可以携带身份证件至代销机构柜台修改分红方式，网上交易投资者可以直接在网上交易系统中修改分红方式。

Q：网上交易系统密码是几位数字，和帐户查询系统密码有什么不同？

A：网上交易登陆密码是8位数字，申购和赎回的交易密码是6位数字，投资者在开通网上交易时自行设置，如需要修改可登陆网上交易系统，登陆完毕后在系统界面左边“我的栏目”中，点击“修改登陆密码”和“修改交易密码”即可完成密码修改。帐户查询系统密码是6位数字，系统初始密码为身份证件最后6位数字，投资者可以登陆后进行修改。

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10月26日

总第231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26日

总第231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		