

# 东吴 基金

# 基金周报

2009年11月02日

总第232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：强化预期，坚持不懈
- 市场综述：冲高回落的一周

## 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

东吴基金王炯：中国已现新经济曙光

## 常见问题

- 什么是基金转托管？
- 投资者应该怎样看待分红？
- 先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？



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	10月26日		10月27日		10月28日		10月29日		10月30日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7384	2.4584	0.723	2.443	0.724	2.444	0.7063	2.4263	0.7148	2.4348
东吴双动力	1.1432	1.6632	1.1078	1.6278	1.1092	1.6292	1.0765	1.5965	1.0858	1.6058
东吴轮动	0.9794	0.9794	0.964	0.964	0.9659	0.9659	0.9506	0.9506	0.9649	0.9649
东吴优信 A	1.0161	1.0281	1.0112	1.0232	1.0101	1.0221	1.0047	1.0167	1.0074	1.0194
东吴优信 C	1.0146	1.0266	1.0096	1.0216	1.0085	1.0205	1.0031	1.0151	1.0058	1.0178
东吴策略	1.041	1.041	1.0158	1.0158	1.0147	1.0147	0.9927	0.9927	0.9986	0.9986

### ○ 基金表现

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	-3.30	6.02	-8.04	5.41	28.28	44.20	-35.24	186.96
双动力	-4.88	6.73	-11.77	7.37	19.98	23.88	-40.49	52.22
轮动	-1.30	4.43	-11.44	9.14	31.39	51.54	--	-3.51
优信 A	-0.80	-0.26	-2.42	0.01	-0.49	--	--	1.93
优信 C	-0.81	-0.30	-2.52	--	-0.39	--	--	-0.39
策略	-4.04	6.47	-6.19	--	-0.14	--	--	-0.14

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	-3.30	6.02	-6.17	5.41	28.28	43.25	-19.28	21.50	182.52
东吴双动力	-4.88	6.73	-9.46	7.37	19.98	23.11	-23.07	--	52.62
东吴轮动	-1.30	4.43	-9.19	9.14	31.39	50.11	--	--	-3.51
东吴优信 A	-0.80	-0.26	-1.95	0.01	-0.49	--	--	--	1.93
东吴优信 C	-0.81	-0.30	-2.05	--	--	--	--	--	1.77
东吴策略	-4.04	6.47	-4.07	--	--	--	--	--	-0.14

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

#### 强化预期，坚持不懈

市场在本周发生了震荡的走势，正如我们上次提到的，市场的关键词是“汇率问题”，近期由于美元指数的反弹，导致全球的股票市场和大宗商品市场有了大幅的调整，联系十分紧密，在A股经历了几天较大较快的调整后，甚至在A股市场中已经有了美元持续反弹，压制市场继续走高的观点，在我们来看，这个观点是不成立的。

从短期的波动来看，由于上周公布的美国三季度数据普遍高于市场预期，市场对数据的解读显然是十分乐观，标普大幅上扬，长债收益率上涨，大宗商品大幅上涨，美元指数跌破76，如此乐观的解读显然又大大导致市场对于通胀预期的大幅担忧，结果市场又开始了调整，这是很敏感的一个互相博弈的过程，随着美联储议息会议的逐步靠近，我们预期其主要政策重点仍然还是刺激经济继续复苏，美元也将会重新走上缓慢贬值的老路。

从中长期来看，目前经济失衡的状态，主要问题不是美国和贸易伙伴之间汇率出现问题，而是目前处在美元本位货币体系下一个不可避免的问题，如果全球的经济采取目前的传统方式复苏，势必继续加大美国贸易逆差，因为其消费终端的特点是不会改变的，这样等于又回到危机爆发的前夜，而过度的消费又带来贸易赤字的增加，如此看来，美元的中长期贬值趋势也是成立的。同时我们还应看到这个危机引发的另一条线，如果真的出现美国经济二次探底的走势，对于我国的资本市场有着很大的冲击，单就流动性来看，资本的流入将会更加迅猛，升值的预期也会更强，所以我们有理由看好我国的资本市场，目前应战略性配置升值资产。

不要因为短期的调整而动摇自己的步伐，资本市场中往往最初的观点是最重要的，特别是投资拐点的选择上。继续看好市场，勇创新高！

## 冲高回落的一周

本周周五，创业板开始交易，市场交易活跃，28只创业板股票均由于盘中超过涨跌停板限制遭遇临时停牌，显示了市场对于创业板的追捧。大概正是由于这种追捧的需要，资金从主板市场流出导致沪深两市在没有政策支持的情况下出现大幅下跌调整，上证指数一路跌破3100点和3000点整数位。本周，上证指数跌幅小于深圳成指跌幅，其中，上证指数收盘2995.85点，下跌112点，跌幅3.6%，深圳成指收盘12297.16点，下跌546.05点，跌幅4.25%。

周一，前一交易日的上涨并没有得到延续，沪深两市开盘小幅上扬，但随后下跌回落，进入震荡波动行情，保险、医药表现较好，交易量较前一交易日有所下降；周二，受外围市场拖累，沪深股市跳空低开，并在低位震荡，尾盘出现跳水，上证综指出现10月以来最深幅度的调整，有色、煤炭、石油跌幅较大，成交量有所放大；周三，沪深股市全天大幅震荡，盘中出现跳水，上证综指一度跌破3000点，不过尾盘股指强势拉升，3000点失而复得；周四，沪深两市跳空低开，并在低位震荡，上证综指跌破3000点，退守至半年线附近，有色、工程机械及房地产领跌市场，交易量与前一交易日相当；周五，创业板股票开市交易，带动主板市场活跃，沪深两市围绕3000点震荡较大，盘中站上3000点，但后市失守，全天微涨，交易量较上一交易日略微放大。

创业板市场开市交易有助于提高市场活跃度，28只创业板股票盘中均由于涨幅过大遭遇盘中临时停牌，就可以看到市场投资者的积极性。由于临近年底，总体上看，政策将进入平淡期，目前宽松的货币政策以及积极财政政策发生重大调整的可能性不大，市场在消息面方面进入了一种相对的真真空期。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国物流与采购联合会11月1日发布中国10月份制造业采购经理指数(PMI)为55.2%，比上月上升0.9个百分点，升幅较9月份提升0.6个百分点，升势有所加快，显示出在一系列“保增长”的宏观调控政策作用下，经济复苏势头强劲，投资、消费、工业生产继续强劲攀升，出口同比降幅进一步缩窄，通缩压力继续减轻。当前中国经济已基本熨平由国际金融危机带来的异常波动，未来将走向平稳较快发展新轨道。不过，这也很有可能导致市场产生对于明年政策发生转变的预期。

2. 10月31日，央行调查统计司发布《2009年三季度宏观经济形势分析报告》指出，当前，应密切关注经济结构调整，做好通胀预期管理，抑制部分行业产能过剩，引导金融机构优化信贷结构，增强贷款增长的可持续性，实现经济平稳较快发展。央行认为“做好通胀预期管理”是当前应密切关注的问题。对此，国家决策层近期已提出要管理好通胀预期。经历了上半年信贷井喷之后，三季度银行信贷投放仍然保持稳定增长，目前市场流动性充裕，央行认为通胀预期在持续增强。数据显示，三季度国内金融机构新增人民币贷款1.3万亿元，截至九月末，狭义货币供应量(M1)、广义货币供应量(M2)同比分别增长29.51%和29.31%，货币流动性显著增强。

3. 陷入财政困难多时的美国最大商业银行CIT Group Inc. (以下简称“CIT”)，可能最早于当地时间11月1日在纽约宣布申请破产保护。如果该公司申请破产，将成为美国历史上第五大破产案，仅次于雷曼兄弟、华盛顿互助银行、世界通讯及通用汽车。CIT的破产可能成为今年以来美国第116家破产的银行。近来，美国银行业再次上演新一轮倒闭潮。截至上月26日，银行倒闭的数量突破百家大关。10月30日，仅一天内就有9家银行倒闭。由于一些中小型银行在金融危机中受到的冲击严重，经济分析师预计，年底前还将有更多银行倒闭。这说明，尽管最近国际经济出现了复苏，但是并不代表危机已经解除，风险依然存在。

## 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

## 东吴基金王炯：中国已现新经济曙光

中国证券网 - 上海证券报 东吴基金投资总监 王炯

2008年金融危机给全球的教训使世界原有的高消耗增长模式受到前所未有的挑战，传统的库茨涅茨增长遇到瓶颈，全球都在寻找新的经济增长模式。目前全球共识是，经济增长要取得突破，一定会回归熊彼特增长，也就是以技术创新带动经济的增长。回顾历史，1850年到1897年带动全球增长的新经济是蒸汽和钢铁，后来转化为电力、汽车和化工，随后是电子与IT。这些不断的创新使得生产率大幅提升，社会财富持续增加。而对于中国来说，尽管自然资源总量尚可，但人均拥有量就少得可怜，而且实现工业化所付出的环境各方面代价也相当高。而中国最大的问题和优势都是人口，如果我国能够依靠体制改革、教育、科技来充分利用我国的人力资源大力发展新经济，则未来发展潜力巨大。

根据2009年中国科学院发布的年度《科学发展报告》，其中院士们对科学的价值与精神以及未来科学发展的方向做出了全方位探讨。综合科学界、经济界、企业界、政策界的多方面考虑，我们认为对于中国来说，未来10年的新经济发展包含三个特征：用IT技术全方位改造传统行业，用低碳技术全方位塑造新节能社会，提升消费能力调整产业结构。

专业理财交给我们 美好生活还给自己

## 常见问题

### Q：什么是基金转托管？

A：投资者在变更办理基金申购与赎回等业务的销售机构（网点）时，销售机构（网点）之间不能通存通兑的，可办理已持有基金份额的转托管业务。办理人在原销售机构（网点）办理转托管转出手续后，可到其新选择的销售机构（网点）办理转托管转入手续。

### Q：投资者应该怎样看待分红？

A：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。

### Q：先申购然后撤单，资金什么时候可以到帐？

A：投资者通过东吴基金网上交易系统申购，银行自动冻结申购资金，东吴基金于 T+1 日收到交易帐户银行提交的确认信息，确认 T 日申购客户资金是否到帐，并根据投资者提交的撤单申请将投资者到帐的申购资金退回投资者申购时划拨的银行帐户，资金将于 T+3 个工作日左右到帐。



## 东吴嘉禾优势精选混合型基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国工商银行
<b>基金经理</b>	魏立波		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	分享中国经济的成长，中低风险水平获得中长期较高收益		
<b>选股方式</b>	三重比较优势选股模型		
<b>操作策略</b>	周期持有、波段操作		
<b>销售机构</b>	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

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国农业银行
<b>基金经理</b>	王炯		
<b>投资理念</b>	把握价值成长动力、风格动态配置、追求超额收益		
<b>比较基准</b>	75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数		
<b>投资范围</b>	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%。		
<b>风险收益特征</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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		



<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	华夏银行
<b>基金经理</b>	任壮		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>选股方式</b>	东吴行业轮动识别模型 及 三重优势标准选股		
<b>操作策略</b>	行业轮动		
<b>销售机构</b>	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

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	建设银行
<b>基金经理</b>	徐嵩		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	中信标普全债指数		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	农业银行
<b>基金经理</b>	王炯		
<b>投资对象</b>	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。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	65%*沪深300指数+35%*中信标普全债指数。		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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		