



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11月09日

总第233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：美联储议息会议和消费增长预期
- 市场综述：十一月开门红

东吴动态

- 公司动态

东吴新经济股票型基金获准发行

东吴基金增加信达证券为代销机构并开通转换业务的公告

- 媒体报道

东吴新经济基金将于11月12日起正式发行

常见问题

- 基金交易哪些情况下的交易不能撤单？
- 东吴基金电子对账单如何定制？
- 投资者如何投资债券型基金？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	11月02日		11月03日		11月04日		11月05日		11月06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	0.7357	2.4557	0.7477	2.4677	0.7512	2.4712	0.7524	2.4724	0.7549	2.4749
东吴双动力	1.1204	1.6404	1.1378	1.6578	1.1414	1.6614	1.1407	1.6607	1.1465	1.6665
东吴轮动	0.9932	0.9932	1.0062	1.0062	1.0118	1.0118	1.0146	1.0146	1.0165	1.0165
东吴优信 A	1.0148	1.0268	1.0178	1.0298	1.0179	1.0299	1.0179	1.0299	1.0194	1.0314
东吴优信 C	1.0131	1.0251	1.0161	1.0281	1.0162	1.0282	1.0162	1.0282	1.0177	1.0297
东吴策略	1.0242	1.0242	1.037	1.037	1.0413	1.0413	1.0393	1.0393	1.0437	1.0437

○ 基金表现

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	5.61	11.97	-2.81	6.46	35.48	53.03	-16.05	22.74	198.37
东吴双动力	5.59	12.70	-3.58	8.88	26.69	31.33	-19.08	--	61.15
东吴轮动	5.35	10.01	-5.40	10.72	38.41	61.40	--	--	1.65
东吴优信 A	1.19	0.93	-0.70	1.10	0.69	3.15	--	--	3.15
东吴优信 C	1.18	0.88	-0.80	--	--	--	--	--	2.98
东吴策略	4.52	11.28	-0.80	4.37	--	--	--	--	4.37

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

美联储议息会议和消费增长预期

本周值得关注的消息有两点，首先就是美联储的议息会议，如同大多数的市场人士所预料，FOMC 的政策声明保留了“出于对经济状况的考虑，联邦基金利率可能在较长一段时间内都将保持极低的水平”。虽然符合预期，但是我们应该敏感地看到一些微妙的变化，在声明中加入了通胀预期的字眼，显示通胀问题已经得到联储的重点关注，但是在周中公布的失业率数据达到 10.2%，创下新高，充分说明目前美国经济继续复苏的艰巨和困难，在刺激增长和限制通胀的选择上，美联储选择了前者，宽松的货币政策仍将是未来的一个主要背景，在这个消息公布后，经历了小幅反弹的美元指数掉头向下，重新跌破 76 的关键点位，从这个事件的背后，我们应该看到尽管市场的预期不断加强，但是对于实体经济而言，政策的延续性是十分重要的，我们可以类比前期国务院经济工作会议的精神，同样提到了通胀预期，同样提到了保持宽松的货币环境，可见目前，各主要经济体的政策调控方向是趋同的，退出机制的推出将会是一个很漫长的过程，我们也许要对这个预期进行必要的修正，结合市场变化就是汇率变动，除去热钱会对人民币形成压力之外，可能会出现新的资金增量就是避险资金，这会继续推高譬如黄金、大宗商品和其他资产的价格。

其次值得关注的就是高层对于消费增长的强烈预期和政策扶持表述，在经济复苏到目前的过程，从三驾马车的效用来看，唯有消费具有较大的可预见的潜力，从统计局总师姚景源的表述来看，明年在限定信贷规模，调整信贷结构和出口复苏依旧缓慢的情况下，可能出台更多的细节化的刺激消费的政策，这也值得我们重视。

股指在区间高位的运行已有时日，方向的选择越来越迫切，健康的走势是应该有所回调，但是在大家良好的后市预期下却迟迟不来，市场也许将会继续保持胶着的状态直到下周信贷数据和经济数据的公布，我们还是应该从长远的眼光来关注大金融，黄金，有色等上游行业和消费刺激预期的下游行业的机会。

○ 市场综述

十一月开门红

在经历上周市场的充分调整后，本周开盘便迎来了开门红，周一两市大幅上涨，价量齐升，这种强势的上涨惯性带动后继四天指数连日小幅攀升，成交量一直处于较高的水平，显示了市场投资者对于未来经济好转的信心，并促成了十一月市场呈现开门红。上证指数涨幅与深圳成指涨幅相同，其中，上证指数收盘 3164.04 点，上涨 168.19 点，涨幅 5.61%，深圳成指收盘 12987.20 点，上涨 690.04 点，涨幅 5.61%。

周一，沪深股指低开高走，双双斩获长阳，迎来 11 月的开门红，盘中权重股和题材股均表现强势，医药、银行及汽车板块领涨市场，成交量较上一交易日明显上升；周二，受周一市场大幅上涨的影响，沪深两市小幅跳空高开，盘中震荡上升，医药、电力设备等行业仍然表现强势，交易量较周一有明显放大；周三，沪深市场略显疲态，两市股指涨幅受限，均不超过 1%。连涨之后，获利回吐压力渐显，盘中化工化纤、电力设备和仪电仪表行业指数表现强势，成交量与上日基本持平；周四，沪深市场强弱分化，沪综指尾盘发力，成就四连阳，深成指稍逊一筹，小幅下跌，盘中农林牧渔、交通运输表现强势；周五，沪深两市高开低走，全日震荡为主，在逼近 3200 点整数点位附近，市场显示了一定的上升阻力，最后以微涨结束本周行情，交易量较前一交易日有明显放大。

宏观经济继续向好，但超预期增长概率不大。宏观经济 V 形反转以及上市公司业绩整体好转，确实对市场构成强大的支撑；而在业绩无法超预期的情况下，市场经过近一年左右的大涨后，向上的阻力也变得更大。在利好政策较为空白的时期，管理层首次强调要“治理通胀预期”，有可能会让市场继续以震荡行情为主，但是市场长期向好的预期并没有发生变化。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国总理温家宝 8 日在埃及表示，希望美国保持赤字的适度规模，从而保持汇率的基本稳定，这有利于世界经济的稳定和复苏。此前在 6 日，中央银行行长周小川在出席 G20 财长和央行行长会议期间表示人民币升值的国际压力并不大，中国的资产泡沫问题也并不像一些经济学家说的那么严重。外汇市场上数据显示人民币对美元一年期远期报价近日升水明显扩大，显示市场对人民币未来的升值预期继续增强，人民币长期升值压力在逐渐积聚。人民币升值会导致我国贸易条件恶化，不利于出口的增长。

2. 中国证监会副主席姚刚在 6 日表示，今后交易所会制定一套创业板和主板之间的转板的规则，证监会下一步的工作是要完善场外市场的建设。为不符合上市条件但希望进入资本市场，得到资本市场服务的中小企业提供服务平台。他强调，创业板公司退市的标准比主板要严，而且是直接退市，不会先被 ST，不会有重组的可能，目的是“不希望创业板的最后变成一个炒壳的市场”。

3. 美国 10 月份失业率升幅超过预期，创逾 26 年来最高水平，新增失业人数也超过预期。这说明在美国经济摆脱深度衰退之际，就业形势依然严峻。美国劳工部 11 月 6 日公布，10 月份失业率上升 0.4 个百分点，至 10.2%。接受道琼斯通讯社调查的经济学家此前预计 10 月份失业率升至 9.9%。10 月份非农就业人数减少 19 万人，其中，建筑业、制造业和零售业的就业人数降幅最大。美国失业率高企导致国内需求低迷，在一定程度上仍然会影响到我国出国的恢复。

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，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。

东吴基金增加信达证券为代销机构并开通转换业务的公告

根据东吴基金管理有限公司与信达证券股份有限公司签署的开放式基金代销协议，信达证券自2009年11月6日起所有营业网点投资者开始代理销售本公司旗下管理的所有证券投资基金并同时开通转换业务。

○媒体报道

东吴新经济基金将于12日起正式发行

2009年11月09日 证券时报记者 张哲

本报讯 东吴旗下第6只基金——东吴新经济基金将于11月12日起正式在建行、工行、农行、交行、东吴证券等各大银行券商及东吴基金发行。该基金作为一只明确以新经济产业为投资目标的主题型基金，引起了市场的广泛关注。相关业内人士表示，目前国内众多类型的基金中，集中投资经济产业上市公司从而分享新经济发展所带来的高成长和高收益的产品尚不多见，而东吴基金此次发行的新经济基金，可谓吹响了新经济“集结号”。

常见问题

Q：基金交易哪些情况下的交易不能撤单？

A：以下情况下基金交易不能撤单：

- (1)、根据基金合同规定不能撤单的交易（如在认购期的认购交易）不能撤单。
- (2)、已经确认成交的交易不能撤单。
- (3)、网上交易（认购交易除外）当日申请在当日15点以前可以撤单，15点以后不能撤单。

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：投资者如何投资债券型基金？

A：债券型基金作为投资者资产配置的一部分，要想发挥其分散风险的作用，以下几个步骤值得注意：首先，要理解自己的投资目标和风险承受能力，确定债券投资配置占全部资产的比例。

其次，要理解债券基金的基本特征，尤其是债券投资组合在信用级别和期限上的分布构成。投资组合的信用级别越低，基金的收益率越高，但是债券发行人违约的风险就越大。另一方面，投资组合期限越长，基金面临的利率变动的风险就越大。

再次，选择优质的基金公司与基金经理，把资金托付给那些具有良好风险控制能力、历史业绩连贯持续的基金管理人。

最后，不要忘记定期评审投资组合，并在必要时调整投资在债券基金上的资金配置。



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

基金周报

2009年11月09日

总第233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11月09日

总第233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		