



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23日

总第235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：又到一年会议时
- 市场综述：3300点攻防战

## 东吴动态

- 公司动态  
东吴基金参与工行“关爱生命情系阿里”专属慈善活动
- 媒体报道  
东吴基金王炯：市场正在上升趋势中

## 常见问题

- 投资者已认购东吴新经济基金，为何无法查询到基金份额？
- 投资者已认购东吴新经济基金，是否能够申请撤销？
- 东吴新经济基金的管理费和托管费是什么？

## 基金数据

### ○ 一周净值

| 基金名称   | 11月16日 |        | 11月17日 |        | 11月18日 |        | 11月19日 |        | 11月20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   | 0.7841 | 2.5041 | 0.7841 | 2.5041 | 0.7838 | 2.5038 | 0.7856 | 2.5056 | 0.783  | 2.503  |
| 东吴双动力  | 1.1901 | 1.7101 | 1.1878 | 1.7078 | 1.1909 | 1.7109 | 1.1918 | 1.7118 | 1.1894 | 1.7094 |
| 东吴轮动   | 1.0598 | 1.0598 | 1.0563 | 1.0563 | 1.0563 | 1.0563 | 1.059  | 1.059  | 1.054  | 1.054  |
| 东吴优信 A | 1.0248 | 1.0368 | 1.0245 | 1.0365 | 1.0244 | 1.0364 | 1.0234 | 1.0354 | 1.0214 | 1.0334 |
| 东吴优信 C | 1.023  | 1.035  | 1.0226 | 1.0346 | 1.0225 | 1.0345 | 1.0215 | 1.0335 | 1.0195 | 1.0315 |
| 东吴策略   | 1.0787 | 1.0787 | 1.0775 | 1.0775 | 1.074  | 1.074  | 1.074  | 1.074  | 1.0706 | 1.0706 |

### ○ 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 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%)     |
| 嘉禾   | 2.38    | 5.93    | 12.65   | 11.70   | 40.52   | 44.54   | -20.62  | 214.34      |
| 双动力  | 3.09    | 4.20    | 11.81   | 14.49   | 31.43   | 31.06   | -25.67  | 66.75       |
| 轮动   | 1.57    | 7.82    | 14.99   | 17.98   | 43.52   | 45.76   | --      | 5.40        |
| 优信 A | 0.17    | 0.58    | 1.30    | 0.91    | 0.89    | 3.26    | --      | 3.35        |
| 优信 C | 0.16    | 0.54    | 1.19    | --      | 0.97    | --      | --      | 0.97        |
| 策略   | 1.37    | 2.88    | 9.24    | 7.62    | 7.06    | --      | --      | 7.06        |

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   | 2.38 | 6.69 | 13.82 | 10.05 | 40.52 | 43.67 | -12.73 | 22.94     | 209.47   |
| 东吴双动力  | 3.09 | 4.79 | 14.11 | 9.88  | 31.43 | 30.55 | -14.82 | --        | 67.18    |
| 东吴轮动   | 1.57 | 7.75 | 16.71 | 15.79 | 43.52 | 46.21 | --     | --        | 5.40     |
| 东吴优信 A | 0.17 | 0.76 | 1.33  | 0.70  | 0.89  | 3.32  | --     | --        | 3.35     |
| 东吴优信 C | 0.16 | 0.72 | 1.22  | --    | --    | --    | --     | --        | 3.16     |
| 东吴策略   | 1.37 | 3.30 | 9.81  | 7.08  | --    | --    | --     | --        | 7.06     |

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

#### 又到一年会议时

未来的几周内会有多个高层经济工作会议召开，先是下周末的政治局经济工作会议，再就是后续的中央工作会议，都会为明年的政策定下基调，从近两年的相关联系度来看，对下一年的市场有着重要的指导意义，值得我们重点关注。

其实，市场还是关心一个问题，刺激政策的下一步是什么？是继续高谈结构调整还是明确定下转向基调。两者争论极大，前者认为，目前产业结构和信贷结构都亟需调整，产业结构调整要继续深化，突出解决产能过剩和资源分配不均，而信贷结构的调整要让过多的资金更多地流入实体经济而不是虚拟经济，这两个问题确实突出，导致目前经济回升基础不稳固；但是政策转向观点支持者大多呼吁，短期的增速数字可以缓看一时，重点要保证稳定此增速以及稳定物价的双稳目标，同时，提出转向的口号后可以有效消除通胀预期，化解人民币升值压力，也能强效稳定资产价格上涨势头。

以上每个观点都能直接指导后市市场的走向，我们前期曾经提到过，在这次危机来袭到目前的整个过程中，市场走势和宏观政策的结合前所未有的紧密，今年基本已经定调，明年呢？就看此次会议所表示的信号，我们综合认为，在当前全球都在极力维护刺激政策共同进退的背景下，高层不会贸然出台或者提出退出的口号，所以，会议的基调还是基础不稳，结构调整，但是由于关系明年全年的整体政策，估计针对于资产价格上涨压力和人民币升值压力的表述会有，甚至会较大篇幅，同时很有可能提出较为具体的经济新引擎，比如消费的重要性。

在这样的会议精神下，我们有理由中线看好目前市场的跨年度行情，特别是消费板块将会不断抬高估值水平，我们可以寻找一些后续业绩确定，年报可能超预期的公司重点关注，不过，由于市场的小盘股风格已经运行了两月有余，部分个股的市盈率已经很高，我们觉得市场可能会在短期内面临一个风格转换的问题，短期内应适当警惕市场，减仓涨幅较大品种。

## 3300 点攻防战

本周周一大盘指数加速拉升,剩余交易日基本以小幅震荡上升为主,明显的主题就是争夺 3300 点,从盘面结果来看,沪指周五勉强收住 3300 点点位,但是恐高心理逐渐显现。本周,深证市场表现更优于上证市场,其中,上证指数收盘 3308.35 点,上涨 120.70 点,涨幅 3.79%,深圳成指收盘 13695.15 点,上涨 430.75 点,涨幅 3.25%。

周一,沪深两市跳空高开,显示了较强的多方力量,大盘权证股整体发力,全天指数加速拉升,成交量较前一交易日大幅上升;周二,受招商证券 IPO 影响,沪深两市全天震荡整理,沪指 3 次冲击 3300 点未果,收盘沪指微涨,深成指下跌,银行业和电子信息板块表现良好,成交量较前一交易日有明显萎缩;周三,沪深两市继续以震荡整理走势为主,市场勉强维持强势格局,深成指继续微跌,酿酒行业表现较好,成交量持平;周四,尽管市场点位不断提升,但是市场恐高心理逐渐增强,两市继续震荡走高,计算机及医药行业表现良好;周五,沪深股市略微低开,全天小幅震荡,收盘时两市指数均呈现微跌,成交量基本持平。

虽然 10 月份银行新增信贷金额骤减带来一定对资本市场带来一定影响,但是宏观经济的持续复苏所形成的良好“预期验证”,不断推动股指走高。同时,奥巴马访华、北方大雪冰冻天气、发改委上调非民用电价等促使新能源、低碳经济、燃气、电力等题材受益板块明显活跃,金融、地产、煤炭、有色、石油石化等权重板块的再次启动有效地激发了市场人气,助推股指向前期高点快速靠近。以下消息值得投资者继续关注:

1. 国务院发展研究中心宏观经济研究部部长余斌 21 日在北京表示,由于受益于投资持续高速增长、消费的实际增幅达到历史最高水平、出口产品国际市场份额稳中有升、工业生产稳步回升等 4 方面因素,支撑中国经济明显复苏,预计今年第 4 季度 GDP 增速可能达到 10%甚至更高水平。全年经济增长将实现略高于 8%的预期目标,将维持在 8.5%左右,而明年一季度可能更高。对于明年经济,尽管 2010 年中国经济发展内外环境总体上好于今年,仍需面对来自 7 方面的风险和挑战。2010 年通胀压力值得重视,宏观政策应该采取经济增长和物价水平“双稳”的方针。

2. 央行行长周小川 22 日在出席“2009 年全球 CEO 年会”时表示,要保持金融系统向实体经济提供服务的压力和动力。其中,压力来源于存款利率的高低,动力来源于利差的大小。他认为,存款利率过低,会导致金融机构囤积现金;利差过小也会影响银行放贷的动力,因而存款利率和利差均需保持在一定的水平。我国在金融政策制定中,应保持一定水平的存贷款利差,以保持金融系统向实体经济提供服务的压力和动力。他还表示,部分行业出现产能过剩现象,在投资方面需要小心。

3. 据美国商务部公布数据,受大规模经济刺激计划的推动,消费者个人开支、住宅投资及政府支出的涨势强劲,美国第三季度 GDP 出现了一年以来的首次攀升。第 3 季度内,美国消费者耐用品开支环比增长 22.3%,为 8 年来最大增幅;受“旧车换现金计划”推动,汽车销售大幅攀升,汽车行业产值为美国第 3 季度 GDP 增长幅度贡献 1.7 个百分点,几乎占增长幅度的一半。据 ISM 公布的数据显示,10 月份美国制造业活动指数环比由 55.7 升至 63.3,大大高于经济学家们普遍预计的 53.3;同时,制造业就业指数上升 6.9 个百分点,达到 53.1,就业状况呈现连续 14 个月下跌以来的首次改善。制造业活动扩张程度创 2006 年 4 月份以来最好水平,进一步证明了美国经济已开始稳定增长、就业市场可能触底稳定的观点。

## 东吴动态

### ○公司动态

#### 东吴基金参与工行“关爱生命情系阿里”专属慈善活动

工行秉承“源于社会、回馈社会、服务社会”的宗旨，在努力打造优质服务、为客户利益负责的同时，积极承担对社会和环境的责任，取得了良好的经济效益和社会效益。近年来，个人金融业务发展迅速，通过工行渠道参与基金定投的人数逐年攀升。为答谢广大基金定投客户长期以来对工行的支持与厚爱，工行拟于近期联合基金定投客户开展一次“关爱生命，情系阿里”工行基金定投客户专属慈善活动，为西藏阿里地区提供流动体检车以及相关培训。该慈善活动将从根本上改变西藏阿里农牧区交通不便、医疗条件薄弱的状况，并为当地医疗卫生部门更好地开展工作提供最基础的数据支持。详细内容请登东吴基金网站查询：[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)

### ○媒体报道

#### 东吴基金王炯：市场正在上升趋势中

摘自：证券日报

由于对近期市场节奏及各个板块把握非常到位，东吴基金旗下业绩表现也非常出色。正值东吴新经济基金发行之际，记者借此采访了东吴基金投资总监王炯，她认为，在全球资本去美元化、中国城市化进程和人口红利等驱动下，中国证券市场正在上升趋势中。

王炯强调，当全球资本都在去美元化时，一些有潜力的新兴国家也从中受益。最近新兴市场股市在猛烈上涨，如巴西等股市都已经在创新高了，而中国股市从底部反弹至今涨幅也接近100%。再看大宗商品如石油，也从底部从上涨了100%以上。全球市场都在逐步把美元卖出然后投向中国等国家的市场，这个趋势仍在行进中。“当全球资本像潮水一样涌向中国等发展中国家时，中国股市是不可能再大幅回调。”王炯表示。（

## 常见问题

**Q：投资者已认购东吴新经济基金，为何无法查询到基金份额？**

A：东吴新经济基金发行期为11月12日至12月11日，发行结束后基金合同成立并注册投资者份额信息，已认购东吴新经济基金的投资者暂时无法查询到基金份额，投资者可以于12月下旬通过东吴基金网站的“帐户查询”系统查询基金份额，或者拨打客服热线021-50509666查询份额信息。

**Q：投资者已认购东吴新经济基金，是否能够申请撤销？**

A：投资者如已认购东吴新经济基金，在认购申请受理完成后，投资者不得撤销。东吴新经济基金基金合同成立，在最长不超过3个月时间的封闭期之后开放申购和赎回业务，投资者可以进行交易。

**Q：东吴新经济基金的管理费和托管费是什么？**

A：东吴新经济基金的管理费是1.5%，托管费是0.25%，基金管理费是支付给负责基金管理的基金公司的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取；基金托管费是支付给负责基金托管的商业银行的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取，所以管理费和托管费不另外从投资者的基金份额中扣除。



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

# 基金周报

2009年11月23日

总第235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23日

总第235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 |       |      |