



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30日

总第236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：缩回的拳头更有力
- 市场综述：从 3300 到 3000 多

东吴动态

- 公司动态
东吴行业轮动基金荣获“金算盘奖”
- 媒体报道
东吴基金高管及投研踊跃自购

常见问题

- 投资者赎回资金到账时间，如何进行查询？
- 东吴新经济基金的投资目标是什么？
- 东吴新经济基金的风险收益特征是什么？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	11月23日		11月24日		11月25日		11月26日		11月27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	0.79	2.51	0.765	2.485	0.7826	2.5026	0.7547	2.4747	0.7411	2.4611
东吴双动力	1.2049	1.7249	1.1752	1.6952	1.205	1.725	1.1726	1.6926	1.1489	1.6689
东吴轮动	1.0741	1.0741	1.0386	1.0386	1.0696	1.0696	1.0398	1.0398	1.0149	1.0149
东吴优信 A	1.0219	1.0339	1.0176	1.0296	1.0209	1.0329	1.0126	1.0246	1.0079	1.0199
东吴优信 C	1.02	1.032	1.0156	1.0276	1.019	1.031	1.0107	1.0227	1.006	1.018
东吴策略	1.0797	1.0797	1.0623	1.0623	1.0853	1.0853	1.0602	1.0602	1.0394	1.0394

○ 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	-5.35	3.68	9.26	4.54	33.00	39.15	-23.71	197.52
双动力	-3.41	5.81	11.13	11.71	26.95	28.31	-26.34	61.07
轮动	-3.71	5.18	12.23	13.49	38.19	43.21	--	1.49
优信 A	-1.32	0.05	-0.15	-0.42	-0.44	1.52	--	1.99
优信 C	-1.32	0.02	-0.26	--	-0.37	--	--	-0.37
策略	-2.91	4.09	6.15	4.67	3.94	--	--	3.94

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	-5.35	2.50	7.22	4.54	33.00	38.99	-12.26	19.55	192.91
东吴双动力	-3.41	3.71	8.83	11.71	26.95	27.83	-14.10	--	61.49
东吴轮动	-3.71	5.28	10.59	13.49	38.19	42.66	--	--	1.49
东吴优信 A	-1.32	-0.33	-0.14	-0.43	-0.44	1.38	--	--	1.98
东吴优信 C	-1.32	-0.36	-0.25	--	--	--	--	--	1.79
东吴策略	-2.91	2.32	6.00	4.67	--	--	--	--	3.94

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

缩回的拳头更有力

市场本周经历了大幅的震荡，成交量也很大，上周的手记中我们提出了规避风险，但是调整还是超出了我们的预期，从后续的消息中，主要是两点原因造成的，第一就是前次提出的风格转换的问题，其次就是迪拜债务危机的爆发对于全球的影响，结合市场的走势，姑且来谈谈对此的看法。

首先，风格转换问题，市场前期的小盘股风格带来的巨大的财富效应在调整中被打破，但是是不是代表着大盘股就会接棒而上，重新引领市场上涨呢，不见得，至少短期内有待商榷，资金面上，参与小盘股炒作的更多的是游资，选择大盘股炒作的可能性比较小，而机构目前的仓位普遍比较高，又面临着保险赎回问题，没有更多的弹药来烘托大盘股的估值提升。基本上，全年的业绩预期在四季度基本明了，股价也已基本体现，没有更多亮点，而根据明年的布局也需等待良好时机。目前，风格的转换可能需要多步走，不是经历了一次下跌上涨就能完成的。

而迪拜危机值得我们重点研究，主要是因为它是新兴市场信用体系面临的一次考验，本次金融危机，主要诱因就是以美国为首的发达经济体信用体系的崩溃，随着经济的恢复，对于新兴市场的投资逐步加大，市场普遍认为其是良好避风港，但是，迪拜事件的爆发让投资者信心继续承受打击，由此带来的效应比单纯的800亿美元债务要严重得多，会导致全球流动性进一步再分配，甚至会有资金流入美元避险现象的加大，这对于我们后续的操作有比较重要的意义，美元指数有可能反弹，大宗商品市场可能调整，这些都值得重视。

综合来看，市场的调整有其自身的原因，调整下来带来的机会更有利于跨年度行情的展开，我们要精选个股，淡化调整的波段波动，关注年报超预期、高送配的个股机会，抓紧时间布局。以把握未来的跨年度行情。

○ 市场综述

从 3300 到 3000 多

本周市场投资者再次体验到大幅跳水的感觉，沪市指数飞流直下三千点，深市更是跌破 13000 点，市场的急速下跌反映了市场获利回吐的迫切愿望以及板块轮动的前兆，在情理之中的是大盘确实需要调整，但是如此迅速的下跌又多少有点意料之外。本周，深证市场表现更优于上证市场，其中，上证指数收盘 3096.26 点，下跌 212.09 点，跌幅 6.41%，深圳成指收盘 12876.15 点，下跌 819 点，跌幅 5.98%。

周一，沪深两市以震荡上升为主，沪指成功守住 3300 点，酿酒以及煤炭等板块表现不错，成交量较前一交易日有所下降；周二，沪深两市大幅跳水，除钢铁行业微涨，其余行业均出现大幅下跌，成交量大幅上升；周三，沪深两市震荡走高，出现报复性反弹，钢铁和化工行业表现较好，但是成交量较前一交易日明显下降；周四，沪深两市并没有延续周三的反弹之势，相反则是继续周二的下跌，呈现再度跳水的走势，成交量较周三大幅有所上升；周五，受迪拜面临主权债务违约预期影响，沪深两市跳空低开，盘中震荡下挫，其中沪市跌破 3100 点，市场资金流出明显，成交量大幅萎缩，为本周最低。

目前，中央经济工作会议在即，预计总体基调不会改变，因为今年的经济增长很大程度上依赖于宽松经济政策尤其是政府投资的推动，经济自身增长的动力尚不稳固，明年继续维持宽松经济政策的可能性较大。因此，本周的市场大幅下跌可以被认为是市场自身调整，获利资金回吐，接下来可能是行业投资主题的转换。以下消息值得投资者继续关注：

1. 国务院总理温家宝 29 日在南京会见了欧元集团主席、卢森堡首相兼国库大臣容克，欧洲中央银行行长特里谢和欧盟委员会经济与货币事务委员阿尔穆尼亚，同他们就世界经济形势、货币汇率政策等问题深入交换了意见。温总理表示面对国际金融危机的巨大冲击，中国积极扩大内需，稳定外需，保持了经济平稳增长；当前，各国宏观经济政策的重点仍然应该是应对危机、刺激经济增长；过早“退出”会使成果得而复失；中欧作为两大主要经济体和重要贸易伙伴，要以实际行动共同反对贸易和投资保护主义。总理的讲话表明了中国的立场，我国经济政策发生重大变化的可能性较低，国内经济继续繁荣发展的前景可期。

2. 中共中央政治局 11 月 27 日召开会议，分析研究明年经济工作。中共中央总书记胡锦涛主持会议。明年保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，根据新形势新情况着力提高政策的针对性和灵活性，特别是要更加注重提高经济增长质量和效益，更加注重推动经济发展方式转变和经济结构调整，更加注重推进改革开放和自主创新、增强经济增长活力和动力，更加注重改善民生、保持社会和谐稳定，更加注重统筹国内国际两个大局，努力实现经济平稳较快发展。中共中央政治局会议往往为中央经济工作会议定基调，目前可以看出，2010 的经济政策将保持不变。

3. 11 月 28 日，国务院总理温家宝在上海、江苏考察工作，就加快转变经济发展方式、产业结构调整 and 升级等进行调研，走访了多家高新技术企业和科研院所。他强调，转变经济发展方式，是当前和今后我国面临的重大战略任务，必须加快推动我国经济增长由主要依靠投资、出口拉动向依靠消费、投资和出口协调拉动转变，由主要依靠第二产业带动向依靠第一、二、三产业协同带动转变，由主要依靠增加物资消耗向主要依靠科技进步、提高劳动者素质和管理

东吴动态

○公司动态

东吴行业轮动基金荣获“金算盘奖”

基金经理后市看好新经济行业

11月29日,第五届中国证券市场年会揭晓了“2009年金算盘奖”基金,共有12只基金获此殊荣,其中成立时间仅一年半的东吴行业轮动基金成为“最年轻”的获奖基金之一。据WIND数据显示,截至11月27日,东吴行业轮动基金最近一周排名前8,最近一月、三月排名均进入同类前1/10,今年以来排名居前1/2,基金业绩上升趋势非常明显。值得一提的是,国内首只明确以新经济为投资目标的股票型基金同时由本次“金算盘奖”基金经理任壮博士管理的东吴新经济基金,目前正在发行并受到市场的热捧。

任壮在接受采访时表示,市场短期调整不改整体向好格局。目前宏观经济向好的趋势依旧,明年将是经济结构调整的一年,国家宏观政策具有一定的延续性,积极的财政政策不会马上退出。预计市场短期风险释放完成后,未来有望延续震荡上行格局,当前将是投资者进行资产布局的良好机会。

任壮进一步强调,随着政府鼓励、扶持新兴产业相关政策的陆续出台,未来新经济产业发展将日益迅速,其投资价值也不断显现。如国家首次承诺量化温室气体减排目标,未来新能源、节能减排等低碳经济将具有广阔发展空间,目前是低碳经济等新经济产业的良好播种布局期。业内人士认为,在新经济产业发展如火如荼的背景下,以专注投资新经济产业为主要目标的新经济基金,值得投资者关注并作为个人资产配置之一。

○媒体报道

东吴基金高管及投研踊跃自购

摘自:证券日报

记者日前从东吴基金获悉,该公司高管及核心投研人员在旗下第六只新基金——东吴新经济,基金销售伊始,便主动认购,目前总额已达数百万,并仍在持续增加中。与此同时,该基金凭借独特的新经济产品设计、公司近期全面提升的投资业绩等等,也受到了市场投资者的踊跃认购。针对东吴新经济基金近期受到投资者踊跃认购,东吴基金相关人士分析表示,投资者除了看中东吴基金高管及核心投研人员“持基”因素外,当前全球资本去美元化、城市化进程、人口红利以及中国经济复苏等背景下,正是投资者进行个人资产布局的良好时机;以及当前中国新技术新经济发展如火如荼的背景下,对业内首只新经济概念股票型基金——东吴新经济基金的高度认可,这三大因素使得该基金得到市场热捧。

常见问题

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。

Q：东吴新经济基金的投资目标是什么？

A：东吴新经济基金为股票型基金，通过投资于引领经济发展未来方向的新兴行业的上市公司，享受新经济发展带来的高成长和高收益。重点投资其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票，追求超额收益。

Q：东吴新经济基金的风险收益特征是什么？

A：东吴新经济基金是一只进行主动投资的混合型基金，其风险和预期收益要低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益也较高的基金产品。



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

基金周报

2009年11月30日

总第236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30日

总第236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		