



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12月14日

总第238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：重回主线
- 市场综述：沪弱深强

东吴动态

- 公司动态
东吴新经济股票型基金正在发行中
- 媒体报道
东吴基金任壮：布局新经济 把握结构调整下投资机会

常见问题

- 定期定投业务可以在东吴基金直销柜台或网上交易系统办理吗？除银行渠道外还可以哪些机构可以办理？
- 东吴新经济股票型基金发行时间是什么？
- 网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	12月07日		12月08日		12月09日		12月10日		12月11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	0.7933	2.5133	0.7857	2.5057	0.7726	2.4926	0.7789	2.4989	0.7795	2.4995
东吴双动力	1.228	1.748	1.2227	1.7427	1.2082	1.7282	1.2195	1.7395	1.2204	1.7404
东吴轮动	1.0698	1.0698	1.0685	1.0685	1.0489	1.0489	1.0594	1.0594	1.0625	1.0625
东吴优信 A	1.0184	1.0304	1.016	1.028	1.0124	1.0244	1.014	1.026	1.0141	1.0261
东吴优信 C	1.0163	1.0283	1.0139	1.0259	1.0103	1.0223	1.0119	1.0239	1.012	1.024
东吴策略	1.0935	1.0935	1.0874	1.0874	1.079	1.079	1.0862	1.0862	1.0879	1.0879

○ 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	-0.85	1.92	12.13	10.25	39.90	41.06	-22.71	212.94
双动力	0.08	5.77	13.14	17.01	34.85	36.68	-22.53	71.09
轮动	0.43	2.39	13.42	17.90	44.68	43.23	--	6.25
优信 A	-0.17	-0.55	0.44	0.43	0.17	1.34	--	2.61
优信 C	-0.18	-0.58	0.33	--	0.23	--	--	0.23
策略	0.54	3.01	9.28	10.66	8.79	--	--	8.79

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	-0.85	2.34	12.13	9.28	39.90	38.16	-13.28	18.95	208.09
东吴双动力	0.08	5.92	13.14	15.68	34.85	32.41	-13.46	--	71.54
东吴轮动	0.43	3.62	13.42	16.09	44.68	39.86	--	--	6.25
东吴优信 A	-0.17	-0.52	0.44	0.39	0.17	1.46	--	--	2.61
东吴优信 C	-0.18	-0.55	0.33	--	--	--	--	--	2.40
东吴策略	0.54	3.49	9.28	9.56	--	--	--	--	8.79

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

重回主线

接近年关，短期内流动性匮乏的状况有望得到缓解，市场在目前也面临着方向性的选择问题，在大家继续感到迷惘的时点，我们回头来关注市场风格转换的问题，有数据统计显示，市场在担忧情绪上升情况下，预期不确定性增大的情况下，中小盘的个股表现强于大盘股，而市场一旦选择的方向，确定性高的情况下，大盘股走势优于中小盘个股，特别在刚刚结束的中央经济工作会议公布了相关系列政策后，后市市场不确定性大大降低，随着流动性局面的好转，市场的风格转换可能在近期就会到来，当然，在这样的机会中，中小盘股因为年报的高送转也会有良好的表现，我们采取的较好的策略是均衡性的配置。

在近期的周报中，我们多次提及了美元汇率的问题，近期美元的反弹我们认为是短期行为，是由于美国经济数据公布后市场良好预期以及迪拜风险后避险资金回流所导致的，中长期美元走势仍将以走弱为主，美联储长期的低息预期所导致的套利交易还会持续，未来我们需要积极关注美国非农就业人口数据变化以及长期国债的需求情况。操作上，在美元处于76上方的时候，反向看好大宗商品市场，煤炭，有色值得关注，可能是未来不多的行业机会之一。

最近的食物价格上涨较快，让我们实实在在感觉到了通胀的压力，虽然管理层对于此描述仍旧轻微淡化，但是通胀可能比我们预期的要来得快，资产价格的泡沫在明年上半年会是整个市场的关键词，温和通胀给市场提供了较好的环境支持，兼顾上述投资的观点，我们主要还是看好大金融板块，周期性行业在跨年度行情的表现。同时关注业绩优秀高送转个股的表现。

沪弱深强

一方面，中央经济工作会议明确继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，另一方面，房地产政策的调整意在控制处于高位的房价；房地产市场的发展是否会因此受到影响，受到了市场投资者的普遍关注。对于政策解读的分歧可能是本周市场投资活动趋弱的原因。本周，深市表现明显强于沪市，其中，上证指数收盘 3247.32 点，下跌 69.72 点，跌幅 2.10%，深圳成指收盘 13875.87 点，下跌 9.06 点，微跌 0.07%。

周一，上周金融股的大涨并没有延续，纷纷出现回落，沪深两市呈现窄幅震荡的局面，钢铁和电子信息行业表现较好，成交量出现明显萎缩；周二，尽管深成指创下年内新高，但是受银行融资传闻，沪深两市均呈现单边下挫走势，成交量略有下降；周三，沪深两市跳空低开，继续弱势调整格局，市场显得缺乏人气，成交量继续萎缩；周四，受周边市场走强影响，沪深两市跳空高开，但是在大盘股的走弱拖累市场指数出现回落，交易量略微下降；周五，沪深两市指数冲高回落，继续在各自前一日点位附近震荡调整，成交量的萎缩显示了市场对于经济不确定性的犹豫。

11 月份主要宏观经济数据集中公布，基本符合此前市场预期。CPI、进出口同比增速等实现由负转正，PPI、工业增加值等其他指标也出现明显好转，尽管这些数据并似乎没有给市场带来足够的刺激，但是我们应该看到中国经济的强势复苏毋庸置疑。以下消息值得投资者继续关注：

(1) . 12 月 11 日，国家统计局、海关总署、中国人民银行、财政部密集公布了 11 月份中国经济数据。从工业增加值到进出口，从投资到消费，从物价到信贷增长，11 月份的经济数据再次验证了中国经济的强劲回升态势。其中，我国 11 月进出口总值 2082.1 亿美元，同比增长 9.8%，中出口值 1136.5 亿美元，同比下降 1.2%，环比增长 2.6%；进口 945.6 亿美元，同比增长 26.7%，环比增长 9%。CPI 同比上涨 0.6%，PPI 同比下降 2.1%。国家统计局新闻发言人盛来运说，CPI 由负转正，主要是由食品和居住类价格上涨带动的，目前不存在通胀。我国进出口数据反映了国内进出口的可喜形势，CPI 同比上涨则显示了通货紧缩出现的可能性已经微乎其微，而通胀并没有实际发生，经济仍有较大的上行空间。随着积极财政政策和适度宽松货币政策的继续推行，预计 2010 年经济形势将非常乐观。

(2) . 11 月美国商品零售总额环比增加 1.3%，高于市场预期值 0.6%；除汽车外零售环比增幅 1.2%，高于市场预期值 0.4%。12 月美国密歇根大学消费信心指数初值报 73.4，高于市场普遍预期值的 68.2。这些数据显示，美国的国内需求正在逐步稳固，行业信心的提升将继续推动美国经济的恢复。但是，迪拜事件还是让我们看到金融危机留下的后遗症很有可能在小范围地区时有发生，美国的经济依然脆弱，仍然需要其国内经济政策的支持。美国国内需求的恢复上升将会拉动我国出口，对我国经济增长具有积极作用，投资者应关注。

(3) . 在丹麦哥本哈根举行的联合国气候变化大会第一阶段会议 12 日结束。本周谈判进入第二阶段，这很可能是达成各项实质性协议的关键期。气候问题将低碳经济以及节能环保等概念引入市场，国内经济的发展需要民间投资的大量参与，那么低碳经济引领的科技创新为民间资本的参与提供了良好的契机。环境保护是长久的话题，因此低碳经济概念很有可能在未来时间内持续成为市场投资的主题热点，投资者应对此关注。

东吴动态

○公司动态

东吴新经济股票型基金正在发行中

东吴新经济股票型证券投资基金的募集已获中国证券监督管理委员会证监许可【2009】1024号文核准，于2009年11月12日正式发行，发行期2009年11月25日起，至2009年12月25日结束发行，投资者可在发行期内至各大银行券商网点，及东吴基金网上直销进行认购。

○媒体报道

东吴基金任壮：布局新经济 把握结构调整下投资机会

2009年12月14日 证券日报

正在发行的东吴新经济基金拟任基金经理任壮博士接受记者采访时表示，各项经济数据说明在国家“保增长、调结构”的积极经济政策下，国内经济正呈现回升好转势头，实体经济回暖为未来A股市场提供了强有力的支撑，当前市场仍是投资者布局良机，未来可重点关注产业结构调整中的新经济产业。

任壮表示，宏观数据的不断向好、四季度企业盈利改善等表明中国经济在加速复苏。而近期中央经济工作会议定调保持宏观政策的稳定性和延续性，为明年实体经济的持续发展提供了支持，让市场对明年经济充满信心。在政策面的利好以及经济回暖趋势下，市场震荡上行趋势不会改变。

本次经济工作会议除了稳定性和延续性外，同时提出了“产业结构调整”的部署并强调政策的灵活性和针对性，作为正在发行的新经济基金经理任壮对此非常兴奋，并强调国家产业政策的变化将使部分符合产业结构调整的行业投资机会凸显，如低碳经济、节能降耗、智能电网等新兴产业，都将从产业结构调整中获得巨大发展机会，而这些均将为任壮所管理的新经济基金带来更宽阔的投资标的和巨大的投资机会。

据了解，东吴新经济基金的基金契约明确规定该基金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。正因如此，东吴新经济也因为作为国内首只新经济概念股票型基金而受到市场的高度关注

常见问题

Q：定期定投业务可以在东吴基金直销柜台或网上交易系统办理吗？除银行渠道外还可以哪些机构可以办理？

A：东吴基金直销柜台和网上交易系统暂时未开通定期定投业务，除农业银行、建设银行、交通银行等多家银行可以开通定投业务之外，在银行证券、申银万国证券、招商证券、中信建设证券、海通证券等多家券商开通了定投业务，详情可以登陆东吴基金网站首页的“定期定投”栏目进行查询。

Q：东吴新经济股票型基金发行时间是什么？

A：东吴新经济股票型基金于2009年11月12日正式发行，发行期为一个月，至2009年12月25日发行结束。投资者可在发行期内通过各大银行，券商，或东吴基金网上交易系统，直销柜台认购。

Q：网上交易客户银行卡变更，如何办理手续？

A：网上交易客户如银行卡变更，需先至银行柜台办理加盖业务公章的变更银行卡证明原件，然后在东吴基金网站首页上的“单据下载”栏目，下载“开放式基金客户信息调整申请表”，填写姓名、身份证件号码、变更的银行卡卡号及联系方式等信息，连同身份证复印件，变更的新卡复印件，邮寄或快递至东吴基金管理有限公司，我们收到后会及时联系并办理变更手续。邮寄地址：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.

基金周报

2009年12月14日

总第238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12月14日

总第238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		