

东吴 基金

基金周报

2009年12月21日

总第239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：牵一发而动全身
- 市场综述：深度调整

东吴动态

- 公司动态
东吴优信基金及东吴进取策略基金更新招募说明书于12月18日见报
- 媒体报道
东吴新经济基金打破同质化 推出恰逢其时

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？



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	12月14日		12月15日		12月16日		12月17日		12月18日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7804	2.5004	0.7785	2.4985	0.7738	2.4938	0.755	2.475	0.7376	2.4576
东吴双动力	1.2169	1.7369	1.2134	1.7334	1.2094	1.7294	1.18	1.7	1.158	1.678
东吴轮动	1.063	1.063	1.0634	1.0634	1.0537	1.0537	1.0246	1.0246	0.9888	0.9888
东吴优信 A	1.014	1.026	1.0142	1.0262	1.0131	1.0251	1.0089	1.0209	1.0056	1.0176
东吴优信 C	1.0118	1.0238	1.012	1.024	1.0109	1.0229	1.0067	1.0187	1.0034	1.0154
东吴策略	1.0828	1.0828	1.0766	1.0766	1.0716	1.0716	1.0485	1.0485	1.0256	1.0256

○ 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	-5.38	-5.89	5.99	2.33	32.38	29.11	-13.36	13.10	191.53
东吴双动力	-5.11	-2.76	8.67	6.46	27.96	25.71	-12.34	17.63	62.77
东吴轮动	-6.94	-6.39	4.66	6.90	34.64	28.82	--	--	-1.12
东吴优信 A	-0.84	-1.84	-0.44	-0.36	-0.67	-0.72	--	--	1.75
东吴优信 C	-0.85	-1.87	-0.56	-0.58	--	--	--	--	1.53
东吴策略	-5.73	-4.51	5.46	4.32	--	--	--	--	2.56

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

牵一发而动全身

本周市场经历了较大幅度的调整，原因在于近期诸多不利的内外因素，下面我们简要分析一下并研判一下后市走势。

首先是针对地产的调控政策，在中央经济工作会议之后，国务院及相关部委紧密出台了一系列针对地产的政策，从税收、政策管理和土地转让等诸多方面对地产行业构成影响，此次值得重视的是国家对于相关政策的执行力度明确作了要求，在上述政策出台之后，住建部召集全国大中城市相关领导开会，强调落实，这点以前是少有的，可以预想在未来一段时间之内，各地方政府，特别是房价上涨较快的地区会有配套的政策跟进，这些对于地产板块的打击是很大的，同时对于地产的上下游相关行业也有较大影响，深远来看，这可能是国家打击资产泡沫的步骤的第一步，从这个层面来讲，对于股市的影响是全局性的而不是板块性的，我们要警惕后续政策的出台，及时规避风险。

其次就是美元汇率问题，前期我们多次提到迪拜危机对于全球汇率市场和流动性的影响，目前来看，比我们预想的还要多变，希腊，西班牙相继评级下调，美元走势超出市场绝大多数预期，买入头寸还在高位持续增加，显示避险交易还是市场主流，甚至有诸多研究机构认为美元已经脱离了长期贬值的走势，对此我们的看法是有待观察，目前不改变美元短期看强，长期看弱的观点。

另外，从我们市场本身来看，机构普遍预期明年企业盈利增速在 20~30%左右，依此来看，在偏弱市的环境中，目前的股价基本反映了这个估值水平，并有所透支，在趋势性的走势影响下，任何一种方向的选择都会有所放大。回到我们研判市场的基本观点，市场整体的背景是否改变影响对于走势的看法，前期周报曾经提及目前市场在没有外部主要因素变动情况下就是整理市，在等待新的关键词出现，目前来看，这个节点可能已经到来，或许比我们预想的要早，牵一发而动全身，在调控的背景下，至少短期内市场会表现的比较弱，不排除向下破位的走势，建议观望为宜。

深度调整

受美元指数反弹的影响，全球资本回流美国的可能性增大，同时，我国政府对于多城市房价加速上涨的问题给予较多关注。国务院近期出台房地产调控措施，短期内对市场情绪有所打压。政策主要包括三个层面：加快商品房供给，加快保障房建设，以及抑制炒房需求。受上述因素影响，本周沪深两市遭遇深度调整行情，其中，上证指数收盘 3113.89 点，下跌 133.43 点，跌幅 4.11%，深圳成指收盘 12913.97 点，下跌 960.90 点，跌幅 6.92%。

周一，沪深市场微跌开盘，并一路走低，午后权重板块的强势崛起，帮助沪综指收复 3300 点关口，煤炭石油以及银行板块表现较好，成交量较上一交易日有明显上升；周二，权重股回软及新股发行压力促使市场谨慎情绪升温，沪深两市展开缩量整理，化工行业表现尚可；周三，沪深股市继续弱势调整，大小盘股携手下行，导致盘面热点匮乏，两市股指继续下跌，医药板块表现较好，成交量略微下降；周四，横盘必跌的情形似乎再现沪深两市，权重股集体下跌，中小盘跌势更劲，沪深两市破位下跌；周五，受新股频发、房地产政策收紧等利空因素的影响，沪深两市跳空低开并且一路下挫，尽管盘中券商板块受融资融券业务推出带动大盘收复失地，但是颓势难挡，股指大幅下跌。

12 月的新股发行数量将创下自今年 IPO 重新开闸以来的单月发行新高。密集的新股扩容已经对市场产生负面影响。在内外利空的打压下，新股发行过快已经让供求关系发生变化，因此很可能使市场一度期待的“跨年度行情”不会发生。以下消息值得投资者继续关注：

1). 12 月 17 日，财政部、国土部等五部委联合出台《进一步加强土地出让收支管理的通知》要求开发商拿地首次缴款比例不得低于 50%，余款缴款期限原则上不超过一年，以此打击囤地现象，希望加速供给。12 月 18 日，住建部召开 2010 年全国建设工作会议，向地方政府统一思想贯彻“国四条”，特别是强调完成保障性住房计划。据报道，提出经济适用房面向范围将从低收入者提升为中低收入者；明年计划建 180 万套廉租房和 130 万套经济适用房。

2). 12 月 18 日中国证监会主席尚福林在《财经》杂志年会上表示，发展新的证券期货品种，适时推出融资融券和股指期货。在创业板成功推出后，股指期货和融资融券的推出将成为市场关注的热点。股指期货如推出，则可以大幅提升期货公司的盈利能力。根据国外的经验，股指期货的交易量占全部期货交易的约 40%—50%，这就意味着，在目前期货交易量的基础上增加一倍。从国外经验还可以看到，股指期货有助于平抑市场剧烈波动；目前我国的证券市场只能先买后卖，由于市场内缺乏多空两种力量的互相制衡，暴涨暴跌的情况经常发生。而股指期货是双向交易，既可以先买后卖，又可以先卖后买。因此，股指期货的推出从中长期都有利于我国资本市场的健康发展。

3). 第八届中国公司治理论坛 12 月 20 日在上海举行，国务院国资委主任李荣融在会上表示，要借助资本市场加快推进中央企业的调整、重组，进一步推动国有资本向关系国家安全和经济命脉的重要行业和关键领域集中，争取明年将央企整合到 100 家以内。此外，李荣融在接受媒体采访时透露，经过三年的研究，国资委直接持有上市公司股权已经没有法律障碍，2010 将会实施。资产重组是资本市场重要的功能表现之一，也是市场投资关注的热点。央企调整重组也会引领资本市场重组并购的浪潮，市场可能会存在较好的投资机会。

东吴动态

○公司动态

东吴优信基金及东吴进取策略基金更新招募说明书于12月18日见报

东吴优信债券型基金及东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书,已于2009年12月18日见报。阅读详细招募说明书内容,请登陆东吴基金公司网站: www.scfund.com.cn

○媒体报道

东吴新经济基金打破同质化 推出恰逢其时

2009年12月21日 证券日报

今年以来,新基金发行不断。截止12月15日,包括东吴新经济基金在内,11月份以来发行的新基金达23只,基金类型主要以偏股型基金和指数基金为主。记者从多家银行渠道获悉,正在发行的新基金中,东吴新经济基金作为唯一一只也是国内首只明确提出以新经济为投资目标的股票型主题基金,受到市场及投资者的广泛关注。

业内人士明确指出,今年以来,无论是指数基金还是偏股型基金,基金投资标的上的“同质化”现象极为严重,中小盘、红利型基金成为近期发行的主打品。而目前在国内众多类型的基金中,集中投资新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。东吴新经济基金的推出,除了打破同质化现象外,也满足了不同投资者的需求,该基金的推出可谓恰逢其时。

据了解,东吴新经济基金明确提出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。由于新经济产业所涉及的行业,往往拥有引领未来经济发展的前沿技术,符合当前国家产业结构调整方向,不仅将成为国家新的经济增长引擎,同时其自身的高成长高收益特性为投资者所瞩目。

与国内新经济主题基金处在萌芽初始阶段不同,国际上以新兴产业为主题的新经济基金已经成为一类相对流行和成熟的基金。截至2009年5月,仅美国以网络和互联网科技、新能源、保健与生物科技、国防科技航空航天等为主题的新经济基金就达674只,且业绩表现均相当不俗。如富达基金旗下专做信息技术的主题基金自1990年以来至今回报率达1177%,远高于同期标普500指数的158%。

基于国外新经济基金良好发展趋势,上述人士进一步表示说,东吴新经济基金的推出“恰逢其时”还有一个重要原因,即当前新经济产业日益改善的发展环境,尤其是国家政策扶持力度的不断加大。除了“十一五纲要”和中长期科学和技术发展规划纲要中,均明确指出对新经济产业支持外,近期召开的中央经济工作会议也提出了“产业结构调整”的重要部署,这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。因此,无论是国家政策长期及短期的部署,均为新经济基金提供了大量的投资标的和投资机会,为新经济主题基金未来良好业绩提供良好环境

专业理财交给我们 美好生活还给自己

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		



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		

○ 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		