

东吴基金



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

2010年1月4日

总第241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：策马扬鞭再向前
- 市场综述：年前四连阳

东吴动态

- 公司动态
东吴新经济股票型证券投资基金基金合同生效的公告
- 媒体报道
东吴新经济基金成立首募8亿

常见问题

- 东吴新经济基金认购份数如何计算？
- 东吴新经济基金什么时候可以开放申购、赎回？
- 投资者申购基金时选择后端收费的申购方式，赎回时手续费如何计算？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	12月28日		12月29日		12月30日		12月31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
东吴嘉禾	0.7638	2.4838	0.7659	2.4859	0.7701	2.4901	0.7745	2.4945
东吴双动力	1.1987	1.7187	1.2017	1.7217	1.1964	1.7164	1.2055	1.7255
东吴轮动	1.0393	1.0393	1.0419	1.0419	1.037	1.037	1.0436	1.0436
东吴优信 A	1.0129	1.0249	1.0142	1.0262	1.0138	1.0258	1.0151	1.0271
东吴优信 C	1.0104	1.0224	1.0117	1.0237	1.0113	1.0233	1.0126	1.0246
东吴策略	1.0623	1.0623	1.0608	1.0608	1.0617	1.0617	1.0694	1.0694

○ 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	2.47	0.79	14.88	6.62	39.00	39.00	-14.05	13.47	206.11
东吴双动力	1.22	0.17	18.50	8.20	33.20	33.20	-13.09	18.43	69.44
东吴轮动	1.23	-1.20	12.94	11.45	42.10	42.10	--	--	4.36
东吴优信 A	0.48	0.11	0.50	-0.01	0.27	0.27	--	--	2.71
东吴优信 C	0.46	0.06	0.38	-0.24	--	--	--	--	2.46
东吴策略	1.27	-0.83	14.02	5.42	--	--	--	--	6.94

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

策马扬鞭再向前

岁末年初，总结了一年的得失之后，要为来年寻找新的机会，在 09 年底中央经济工作会议的定调之下，2010 年整体的政策环境基本已经清晰，在大致平稳的政策背景下，我们经过归纳总结，梳理了下列的机会，大家一起探讨。

1、通胀预期

要有一个观点，就是通胀已经不是预期，而是切实来到了，在目前温和通胀的背景中，重点关注商业、农业、煤炭等行业的投资机会。

2、主线的延续，投资-消费-出口

从 08 年底开始的投资主线，到 09 年下半年开始的消费主线，三大马车的两架已经被市场大幅炒作过，转折之点的超额利润让大家都在等待新的机会，在 10 年，剩下的出口会有特别的机会吗，值得拭目以待。

3、新经济

节能环保、产业升级、产能转移、新商业模式我们都把他们归纳为新经济的范畴，在我们选股的思路要更加开放灵活，寻找能够切实主题的投资机会。医药、电子行业的产业转移的机会，3G 消费的变革性的机会等等，在年内会层出不穷，值得深入挖掘。

4、退出政策时间差导致的汇率波动的机会

今年年中，以美国为首，各大经济体陆续采取退出战略，退出时间的差异性会导致全球汇率市场有较大变动，可能是年内周期性行业不多的表现机会。

5、区域振兴

09 年，国务院出台了许多地区的区域振兴计划，正所谓重点一旦多了就不是重点了，这就需要我们仔细筛查，寻找真正能够得到市场认同的投资机会，我们初选新疆、海南和安徽的区域投资机会。

6、央企重组

管理层多次提出通过资本市场为央企重组服务的口号，09 年底，央企数量为 125 家，还有一年，要缩减 25 家，这是必须做的事情，我们要提前布局，把握这个投资机会。

7、新业务

融资融券、股指期货在 10 年很有可能开闸，这些会引起整个市场交易模式和交易习惯的改变，是根本性的变革，我们要及时调整思路，不仅要把握相关收益的版块，更要加强新业务的学习来更好适应市场并战胜之。

年前四连阳

本周是2009年最后的一周，交易日只有四天，沪深股市虽然没有上演投资者普遍盼望的年底大涨行情，但是连续上涨形成的四连阳还是让人感觉这个冬天不太冷。本周股指期货即将获批推出的传闻在一定程度上刺激了市场，两市指数涨幅表现喜人：上证指数收盘3277.14点，上涨135.79点，涨幅4.32%，深圳成指收盘13699.97点，上涨410.03点，涨幅3.09%。

周一，沪深市场随着股指的回升纷纷出现反弹，主要股指涨幅均超过1%，但由于受年终情结的牵制，成交量并未出现明显的回升，券商板块表现较好；周二沪深市场强势洗盘后双双小幅收高，成交量亦出现温和增长，券商、银行和机械板块表现良好；周三，金融地产等权重板块复苏进一步增强了市场信心，沪深两市继续保持上涨之势，银行类、券商、煤炭石油、机械、钢铁、保险板块表现均为上涨，成交量持续放大；周四，市场传闻股指期货获批，受此刺激，两市权重股放量大涨，期货概念股也全面走强

2009年的行情结束，上证指数年涨幅79.98点，深圳成指涨幅111.24点。在经济危机冲击下，2009年全球经济均以复苏为主要特征。我国经济在中央政府及时有效的经济措施带动下，保持了经济稳定健康的增长之势，因此A股市场也得以出现较好的上涨行情，使中国股票市场独树一帜。2009年的市场上涨虽然已经成为历史，但却我们更加期待2010年的牛市行情。以下消息值得投资者继续关注：

1. 2009年12月31日，中国人民银行行长周小川发表新年致辞指出，2010年央行将继续实施适度宽松的货币政策，支持发展方式转变，推进结构调整。他还表示，2010年是巩固经济企稳回升、战胜国际金融危机的关键一年。央行将继续实施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，加大信贷政策对经济社会薄弱环节、就业、战略性新兴产业、产业转移等方面的支持，增强金融对经济的服务功能，促进国际收支平衡，有效防范和化解金融风险。

2. 经国务院批准，自2010年1月1日起，对个人转让上市公司限售股取得的所得按20%税率征收个人所得税。对个人转让从上市公司公开发行和转让市场取得的上市公司股票所得继续实行免征个人所得税政策。计征方法是，以每次限售股转让收入，减除股票原值和合理税费后的余额，为应纳税所得额。

3. 中国物流与采购联合会元月1号公布：2009年12月，中国制造业采购经理指数(PMI)为56.6%，比上月上升1.4%。从分项指数来看，呈普遍上升趋势，同上月相比，只有新出口订单指数下降，降幅为1%；原材料库存指数持平；其余各项指数均不同程度上升，其中生产指数、新订单指数、采购量指数和购进价格指数升势明显，升幅均在2%以上。这显示我国经济企稳回升的态势已经得到了进一步的巩固。

4. 的12月达拉斯联储制造业活动指数、美国中西部地区11月份制造业活动指数、以及12月芝加哥采购经理人指数充分表明美国经济正在持续恢复，工业产值正处于快速上升的阶段。上周初请失业金人数意外降至18个月以来的最低水平，劳动力市场好转明显，将进一步有助于提振美国消费，加速实现经济回升。这表明美国经济复苏的进程可能快于市场预期。

东吴动态

○公司动态

东吴新经济股票型证券投资基金基金合同生效的公告

东吴新经济股票型证券投资基金经中国证监会(证监许可[2009]1024号文)批准,于2009年11月12日起向社会公开募集。截止到2009年12月25日,基金募集工作已顺利结束。

经江苏公证天业会计师事务所有限公司验资,本次募集的净认购金额为800,643,534.52元人民币,认购资金在募集期间产生的银行利息共计211,594.64元人民币。上述资金已于2009年12月29日划入本基金在基金托管人中国建设银行股份有限公司开立的基金托管专户。

本次募集有效认购户数为8,445户,按照每份基金份额初始发售面值1.00元人民币计算,本息合计募集基金份额总额为800,855,129.16份基金份额,已全部计入投资者账户,归投资者所有。其中,东吴基金管理有限公司基金从业人员认购的基金份额总额为5,630,530.65份(含募集期利息结转的份额),占本基金总份额的比例为0.70%。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规和《东吴新经济股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的募集情况已符合基金合同生效的条件。本基金于2009年12月30日得到中国证监会书面确认,基金备案手续办理完毕,基金合同自该日起正式生效。自基金合同生效之日起,本基金管理人正式开始管理本基金。具体公告内容请登录公司网站查询:www.scfund.com.cn

○媒体报道

东吴新经济基金成立首募8亿

2010年01月04日 证券日报

东吴基金今日公告,旗下第六只基金东吴新经济股票型基金于12月30日正式成立,首募总规模8.01亿份,有效认购户数8,445户。其中,东吴基金公司基金从业人员认购份额为563万份,占本基金总份额的比例为0.70%

据悉,东吴新经济基金是国内首只明确提出投资新经济产业的股票型基金。基金经理任壮表示,东吴新经济基金成立后,将采用自上而下与自下而上相结合的策略,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。

常见问题

Q：东吴新经济基金认购份数如何计算？

A：东吴新经济基金每份基金份额面值为 1.00 元，认购份数的计算方法如下：

净认购金额=认购金额/（1+认购费率）

认购费用=认购金额-净认购金额

认购份数 = （净认购金额 + 认购资金利息）/基金份额面值

基金份额以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此误差产生的损失或收益归入基金资产。

Q：东吴新经济基金什么时候可以开放申购、赎回？

A：东吴新经济基金已于 2009 年 12 月 30 日正式成立，现已进入最长不超过 3 个月的封闭期，封闭期间不能办理赎回交易，封闭期结束后可以开放申购、赎回业务。

Q：投资者申购基金时选择后端收费的申购方式，赎回时手续费如何计算？

A：投资者申购基金时选择后端收费的申购方式，在申购时暂时不扣除申购费，在赎回基金时与赎回费一同扣除。

后端申购费是按照申购金额计算，赎回费用是按照赎回时基金总资产规模进行计算。



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		