



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11日

总第242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：新的时代
- 市场综述：新年开门不红

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
东吴基金钱巍：融资融券及股指或没想象的乐观

常见问题

- 持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？
- 哪些开户证件可以开立基金帐户？
- 基金分红选择“红利再投资”有哪些优点？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	1月4日		1月5日		1月6日		1月7日		1月8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	0.7704	2.4904	0.776	2.496	0.774	2.494	0.7581	2.4781	0.7595	2.4795
东吴双动力	1.209	1.729	1.2153	1.7353	1.2101	1.7301	1.1904	1.7104	1.1995	1.7195
东吴轮动	1.0444	1.0444	1.0545	1.0545	1.0498	1.0498	1.0284	1.0284	1.0382	1.0382
东吴优信 A	1.0153	1.0273	1.0163	1.0283	1.0157	1.0277	1.0135	1.0255	1.0137	1.0257
东吴优信 C	1.0127	1.0247	1.0138	1.0258	1.0131	1.0251	1.0109	1.0229	1.0111	1.0231
东吴策略	1.0699	1.0699	1.0803	1.0803	1.0782	1.0782	1.0538	1.0538	1.0594	1.0594

○ 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	-1.94	-3.33	12.65	0.94	-1.94	34.02	-15.81	11.85	200.19
东吴双动力	-0.50	-1.90	17.91	0.56	-0.50	32.92	-14.70	17.78	68.60
东吴轮动	-0.52	-2.84	12.36	6.24	-0.52	39.00	--	--	3.82
东吴优信 A	-0.14	-0.23	0.37	-1.30	-0.14	-0.49	--	--	2.57
东吴优信 C	-0.15	-0.28	0.23	-1.53	-0.15	--	--	--	2.31
东吴策略	-0.94	-2.57	12.95	0.17	-0.94	--	--	--	5.94

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

新的时代

融资融券和股指期货终于尘埃落定，国务院在周五批准了两者，虽然市场已经对这个板块有了较为充分的炒作，但是明显这次出台时间的提前又出乎大多数人的意料。

那么，推出新的交易制度对市场有何影响呢？

短期内，由于市场本身的炒新传统，相关的一些蓝筹指标股会成为资金流入的重点，而且，相关的领涨板块如证券、券商等具有较高的人气，会对短期内股指有较强的提振作用，从中长期来看，值得我们深思，两者的推出是改变我们的游戏规则，制度性的变化对大家观念的冲击是巨大的，两年前股改导致的全流通给市场提供了巨大的空间，现在，做空机制的推出同样要让大家的观念有所变化，众所周知，我们市场由于是单边市，趋势性的投资是投资的主要方式，这样在市场环境不错的时候，不免要推高部分优品种的市盈率，这些品种的大幅度波动构成了我们盈利的一大部分，在引入对冲机制之后，品种的走势相对会稳定，市盈率会降低，可能到年底，譬如商业、医药等板块突然定价与现在有了较大的偏差，这值得我们重视，不是企业变了，不是我们观点变了，是游戏规则变了，我们要顺应这样的改变。同时，由于参与机构的限制性，可能中期市场会采取观望的态势。

我们还应更多地关注相应后续的跟进，如交易规则的制定，参与机构的选择，这些都会影响市场的走势。

新年开门不红

市场投资者翘首以待的新年开门红并没有如愿实现，相反市场指数表现得比较疲软，出现了下跌行情。本周消息面较为繁杂，多个消息需要市场得以消化，此前的市场预期在得以兑现过后有可能出现市场的振荡加剧。上证指数收盘 3196.00 点，下跌 81.14 点，跌幅 2.48%，深圳成指收盘 13267.44 点，下跌 432.53 点，跌幅 3.16%。

周一是 2010 年第一个交易日，经过多项利好陆续出台，但是沪深两市股指在权重股的拖累下高开之后纷纷下挫，化工化纤、计算机和有色金属板块表现较好，成交量较上一交易日略有下降；周二，沪深两市股指呈现高开低走的走势，好在受到权重股拉升的影响，指数最终表现上涨，有色金属、券商、煤炭表现较好，成交量有所回升；周三，沪深两市指数尽管开盘后一路上扬，但是由于权重股拖累，指数呈现冲高回落之势，3300 点冲击未果，有色金属继续表现良好，成交量基本持平；周四，市场可能出于对流动性调控的担忧，沪深股市大幅回落，上证综指跌破 3200 点整数关，10 日、20 日、30 日均线相继失守，成交量放大；周五，沪深两市低开震荡，但是受融资融券以及股指期货即将推出的利好刺激，券商股整体发力，带动指数上攻，最终以微涨结束新年第一周行情，成交量呈现明显萎缩。

2010 年伊始，诸如融资融券和股指期货获批通过、国家政策对房地产的收紧以及广发证券借壳获批等备受市场关注的信息让市场消化起来，确实需要点时间：一方面股指期货的推出对券商是利好，可能会因此带动大盘指数上扬；另一方面，国家政策对房地产投资的收紧可能意味着房地产行业会出现一定程度的回调。是利空还是利好，还需要时间加以验证。以下消息值得投资者继续关注：

1. 1 月 10 日，国务院办公厅下发《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，其中明确要求增加保障性住房和普通商品住房有效供给；合理引导住房消费，抑制投资投机性购房需求，严格二套住房购房贷款管理，对已利用贷款购买住房、又申请购买第二套(含)以上住房的家庭，贷款首付款比例不得低于 40%，贷款利率严格按照风险定价。除此之外，通知还要求金融机构进一步完善房地产信贷风险管理制度，严格执行房地产项目资本金要求，严禁对不符合信贷政策规定的房地产开发企业或开发项目发放开发贷款；继续整顿房地产市场秩序，加强土地供应管理和商品房销售管理；加快推进保障性安居工程建设。

2. 市场普遍关注的股指期货和融资融券，终于靴子落地。1 月 8 日，中国证监会网站公布，国务院已原则上同意推出股指期货和融资融券。中国证监会表示，股指期货上市前还需要做各项准备工作，包括发布股指期货投资者适当性制度、明确金融机构的准入政策、审批股指期货合约以及培训证券公司中间介绍业务和中国金融期货交易所接受投资者开户等工作。完成这些工作预计需 3 个月左右。而融资融券业务，将选择优质证券公司进行首批试点，然后根据试点情况和市场状况，逐步扩大试点范围。股指期货和融资融券的推出，对于中国资本市场的发展建设具有里程碑意义，将会改变以往靠天吃饭的单边市场行情，值得投资者的期待。

3. 去年底压抑的贷款需求在今年年初得到了释放。2010 年 1 月份第 1 周，银行贷款增长达 6000 亿元。这可能主要源于强劲的经济增长带来的信贷需求以及调控预期倒逼银行年初放量。1 月 7 日，央行提高了三个月期央票的发行利率 4 个基点，同时提高了 91 天正回购的利率 3 个基点，这一举动被认为是明显的紧缩信号。市场预计央行可能会加大信贷政策紧缩力度，春节后存款准备金率或会上调。

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

东吴基金钱巍：融资融券及股指或没想象的乐观

2010年01月08日 18:42 腾讯财经

腾讯财经讯 国务院已原则同意开设融资融券业务试点，该消息对市场和相关机构有何影响？腾讯财经特连线东吴基金公司首席理财师钱巍，以下是他的看法：

他认为，首先，总体上看，融资融券和股指期货的推出是对市场机制的完善。从08年出现的单边下跌的市场状况看，推出这两项政策，将在很大程度上得到对单边行情的规避。对于资本市场的发展意义深远。第二，从国外资本市场来看，融资融券、股指期货和股市的发展是同步的，而我国是在股市发展了16年之后才推出，从历史上看是没有先例的。那么，在股市发展到这么大规模之后，推出融资融券和股指期货可能会出现不对称性，无论是机构还是投资者都会产生不适应，所以，虽然就工具而言是非常好的对冲工具，但是由于国情的原因可能会引发市场的一些波动，效果不如想象的那么乐观。第三，虽然融资融券虽然同时获得国务院同意，但是融资融券可能要先行一步，这将对大盘蓝筹股带来较大利好，尤其是估值预期比较明确的大盘蓝筹股。第四，对于目前这一时点上，市场看法多空比较均衡，正是寻找对手盘的好时机，所以，此时推出并不会产生单边助长或助跌的行情。

常见问题

Q：持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？

A：持有浦发银行卡投资者开通东吴基金网上交易，首先需要开通浦发银行卡的“银联通”功能，请登陆浦发银行网站 www.spdb.com.cn，在“个人银行”栏目中点击“个人网银主页”选项，在“个人网银主页”点击“直销基金”栏目，在显示的基金公司界面，选择东吴基金管理有限公司，然后点击“我要注册”栏目，开通“银联通”功能。开通完毕后即可登陆东吴基金网站，在网上交易系统点击“新开户”栏目进行开户。

Q：哪些开户证件可以开立基金帐户？

A：投资者开立基金账户需持有效身份证件，普通个人投资者开户时需持有一下任一有效证件：身份证、户口本、军官证、士兵证；企业法人需持有工商行政管理机关颁发的有效法人营业执照。

Q：基金分红选择“红利再投资”有哪些优点？

A：基金管理人鼓励投资者追加投资，所以红利再投资不收取费用。如果投资者领取现金红利后，又要追加投资的话，将视为新的申购，需要支付申购费用。因此，选择红利再投资有利于降低投资者的成本。对长期投资开放式基金而言，选择红利再投资方式更可以享受基金投资增值的复利增长。



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

基金周报

2010年1月11日

总第242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

2010年1月11日

总第242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		