



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25日

总第244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：空头来袭，暂时回避
- 市场综述：跌跌不休何时了

东吴动态

- 公司动态
东吴旗下基金四季度报告于1月20日见报
- 媒体报道
新年基金业绩分化 东吴基金整体突起

常见问题

- 什么是电子对帐单？电子帐单有什么优势？
- 网上交易系统申购和赎回基金后如何进行“撤单”操作？
- 身份证号码已升级为18位，如何更新基金账户信息？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	1月18日		1月19日		1月20日		1月21日		1月22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	0.7789	2.4989	0.7791	2.4991	0.7567	2.4767	0.7579	2.4779	0.7407	2.4607
东吴双动力	1.2626	1.7826	1.2684	1.7884	1.236	1.756	1.2384	1.7584	1.2185	1.7385
东吴轮动	1.0883	1.0883	1.086	1.086	1.0508	1.0508	1.0536	1.0536	1.0236	1.0236
东吴优信 A	1.0182	1.0302	1.0179	1.0299	1.0104	1.0224	1.0096	1.0216	1.0038	1.0158
东吴优信 C	1.0154	1.0274	1.0152	1.0272	1.0076	1.0196	1.0068	1.0188	1.001	1.013
东吴策略	1.0995	1.0995	1.0978	1.0978	1.07	1.07	1.0685	1.0685	1.0452	1.0452

○ 基金表现

基金简称	过去一周	过去六个月	今年以来	过去一年	过去两年	过去三年	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 (%)
嘉禾	-4.19	-5.04	-4.36	28.55	-27.67	19.09	197.36
双动力	-2.54	-3.14	1.08	35.46	-26.03	45.32	70.83
轮动	-5.08	-4.10	-1.92	34.63	--	--	2.36
优信 A	-1.08	-2.61	-1.11	-0.05	--	--	1.57
优信 C	-1.10	-2.83	-1.15	--	--	--	-0.86
策略	-3.68	-3.68	-2.26	--	--	--	4.52

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	1.79	-0.69	9.03	0.21	-0.18	34.38	-16.12	9.89	205.56
东吴双动力	4.23	3.03	15.19	0.99	3.71	38.13	-13.83	15.85	75.72
东吴轮动	3.87	1.41	13.06	6.51	3.33	42.36	--	--	7.84
东吴优信 A	0.11	0.06	0.38	-1.36	-0.03	0.44	--	--	2.68
东吴优信 C	0.10	0.01	0.26	-1.58	-0.05	--	--	--	2.41
东吴策略	2.43	0.79	9.09	1.95	1.47	--	--	--	8.51

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

空头来袭，暂时回避

我们应该看到，随着四季度强劲的宏观数据公布之后，市场对于经济的回升基础到底是否稳固已经有了自己的看法，国家层面提及的相关稳定性，持续性的词汇已经慢慢消退。经历了短期的挣扎与徘徊之后，年初突然加存款准备金的效果会被市场逐步体现，换言之，我们可以把存款准备金提高视为一个新的重要的节点，国家的退出策略已经付诸实施。

紧缩的后果会大幅影响目前市场的走势。从年初国家陆续出台的有关调控的政策，无论是房地产还是提高存款准备金，出手不可谓不猛烈，前者对于相关产业的影响是深远的，而收紧银根更是对市场放出了明显的信号，这些在年初半个月密集公布，可见管理层对于经济回升的信心十分充足，通过短短几天，我们就看到了去年年底经济工作会议提及的灵活性和针对性的威力。

从另外一个变化来看，股指期货和融资融券消息的公布短期影响已经过去，下面就是牵涉到相关政策对于市场的深远影响，长期来看，做空机制是要压低市场的整体估值，这一点基本确定是利空。

市场在目前的点位整理也有时日，明显结束了通道上升，走出了倒三角的走势，后市破位可能性加大。

这样来看，无论是宏观面、资金面还是技术面，都是利空盖顶。调整看来势不可挡。市场分化，对于品种的选择更加重要，我们要严格规避中小板过高的估值，寻找成长性良好的品种长期跟踪。大盘股，估值较低的品种也可关注。

跌跌不休何时了

在没有刺激政策的继续推动下，上周存款准备金率的突然上调已经让市场慌张了一把，本周加息传闻的出现，则可能加剧了这种恐慌心理，受此影响，沪深两市本周基本以大幅下跌做出了对利空信息的回应，跌跌不休何时了呢？本周，上证指数收盘 3128.59 点，下跌 95.56 点，跌幅 2.96%，深圳成指收盘 12595.93 点，下跌 668.44 点，跌幅 5.04%。

周一，沪深两市股指窄幅收高，股票市场维持了强势震荡的走势，权重股依然表现疲软，而中小盘股领涨，成交量与前一交易日基本持平；周二，沪深两市延续了强势震荡的走势，但是在权重股拖累下，股指冲高回落，成交量有所回落；周三，受加息传言的利空影响，沪深两市股指大幅跳水，盘面个股普跌，成交量明显放大；周四，沪深两市并没有延续大幅跳水的趋势，而是小幅震荡整理，两市股指 K 线最终均出现十字星，成交量明显下降；周五，似乎不确定的因素依然困扰市场投资者，沪深两市低开，并震荡整理，但是在银行股的绝地反攻下，拉动指数上升，沪指翻红，深圳成指跌幅收紧，成交量有所回升。

2010 年伊始，多种不确定的因素一直在影响市场信心的重建：一方面市场存在刺激政策退出预期，最近存款准备金的上调以及加息传闻似乎不断的在加强这种预期，另一方面认为经济增速可能放缓，由此可能会影响上市公司业绩。除此之外，国际市场风险依然存在。当然我们也能看到，企业利润继续回升，出口显著改善，投资、消费需求仍然旺盛因此谨慎可能是市场投资者目前最亟需的态度。以下消息值得投资者继续关注：

1. 2010 年 1 月 22 日，证监会公布《证券公司开展融资融券业务试点审批》行政许可事项，明确申请融资融券试点的依据、条件、程序、期限等规定。申请首批试点公司需满足六个条件，其中起到限制性作用的有四条：一是最近 6 个月净资产均在 50 亿元以上；二是最近一次证券公司分类评价为 A 类；三是券商通过全网测试；四是通过证券业协会的专业评价，《审批》明确了申请融资融券业务试点券商的资质、申报材料的具体内容以及申报审批的流程，这标志着融资融券业务试点申报审批工作进入了实质性阶段。

2. 据《华夏时报》报道，涉及“三农”的中央“一号文件”将于本月底出台，这是连续第 7 年以中央一号文件的形式关注三农问题。据悉，即将出台的中央一号文件指出，2010 年还会像去年一样，在较大幅度增加农业补贴的基础上，进一步增加补贴资金，增加对种粮农民直接补贴，其中包括良种补贴、农机具购置补贴和农资综合补贴等。2010 年良种补贴标准会提高，补贴范围扩大，马铃薯将被列入良种补贴范围。今年的中央一号文件的核心是城乡统筹和城镇化的问题。过去尽管农民人均纯收入不断增加，但农村人口和城镇人口的收入差距却在扩大，城乡发展失衡仍然突出，最需要统筹。农业关系到民生，而农民收入的提高有助于推动中国经济的高速增长，属于利好消息。

3. 国家环境保护部、科技部 1 月 23 日表示，将全力推进投融资机构与环保企业的融合，让更多的资金进入低碳经济领域。当日，两部委联合启动了“推动发展低碳经济投融资战略同盟”。环保部所属中华环保联合会副主席兼秘书长曾晓东表示，低碳经济发展亟待解决的就是技术创新，而技术创新最根本的保障就是资金。目前，资金支持已经成为制约技术发展创新的重要环节。据介绍，“十一五”期间中国环保产业年均增长率 15~20%，高于同期国民经济增长幅度。“预计‘十二五’期间还会有一个较快的发展。”针对目前环保企业普遍存在的关键技术不足、企业规模小，特别是资金严重不足的状况，环保部正联合科技部、银行、保险等部门，着手构建多元化的投融资体系。

东吴动态

○ 公司动态

东吴旗下基金四季度报告于1月20日见报

东吴基金管理有限公司旗下东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金, 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金, 东吴行业轮动股票型证券投资基金, 东吴优信稳健债券投资基金, 东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金, 第四季度报告于2010年1月20日见报, 详细内容请登录公司网站: www.scfund.com.cn

东吴旗下基金业绩新年突起

年初至今两周, 上证综指跌连续两周阴跌, 下跌幅度达1.42%, 2/3基金今年以来收益率仍为负。而东吴旗下偏股型基金今年以来净值增长率抢眼, 排名均居前1/10。据WIND截至1月15日统计数据显示, 东吴双动力基金今年以来净值增长率3.71%, 在286只股票型基金中排名第九, 东吴行业轮动今年以来净值增长率3.33%, 位列第十二; 东吴策略基金今年以来净值增长率1.47%, 在混合型基金中位列第20。

○ 媒体报道

新年基金业绩分化 东吴基金整体突起

2010年01月25日 02:39 证券日报

虎年市场大盘开局不利, 截至1月22日, 今年以来上证综指下跌4.53%, 多数基金也难独善其身, 新年以来收益率为负, 其中跌幅较大的基金下跌甚至达9.46%, 但仍有不少排名前列的基金实现正收益。而在基金业绩分化的同时, 正是寻找新年牛基的好时, 记者发现东吴等中小型基金公司旗下基金开始异军突起。

相比较2009年的基金排名榜, 2010年基金排名正有“城头变幻大王旗”之势。截至1月22日WIND数据显示, 在300多只股票型基金中, 大摩领先优势拨得头筹, 华夏大盘次之, 而东吴旗下东吴双动力基金位列第四。格外引人注目的是, 东吴基金旗下数只偏股型基金整体均进入前1/10, 东吴新经济今年以来净值增长率排名第18, 东吴策略排名第24, 东吴轮动排名第33。业内人士表示, 每年基金排名榜均有不同, 虎年东吴等部分中小基金公司通过加大投研力度, 不断提升投资业绩, 迎来新年“开门红”, 未来值得关注。

东吴基金投资总监兼东吴双动力基金经理王炯女士表示, 对2010年的市场预期并不悲观, 但在各种因素综合下更有可能表现为在合理的估值区间内温和震荡的走势。在投资方面, 由于经济结构调整将成为2010年政策的重点, 市场的投资机会也将围绕结构调整而展开演绎。资产配置上, 看好节能减排、资产整合、区域板块、居民消费以及新技术和新产业等所孕育的成长股的机会。

常见问题

Q：什么是电子对帐单？电子帐单有什么优势？

A：电子对帐单是指将基金交易情况信息以电子邮件的形式发放给投资人的对帐单，是一项比纸制帐单更快捷、环保、便于保存的明细帐单服务。

更及时：与邮寄纸质对帐单相比，投资人可以在每季度的前5个工作日内收到对帐单。

更便捷：投资者可轻松订阅年度、季度、月度电子对账单，而纸制帐单只有季度、年度帐单。

更环保：电子对账单以邮件方式发送，便于长期保存不易丢失，减少纸张使用对环境的破坏。

更周到：投资人留下电子邮件地址后，还可以及时接收到东吴丰富的理财资讯、公司公告等增值服务。

Q：网上交易系统申购和赎回基金后如何进行“撤单”操作？

A：投资者在网上交易系统申购和赎回基金后，可于当日15:00点之前进行撤单操作。在网上交易系统的“网上直销”栏目下方，点击“当日申请”标记，即可查询到当日申购和赎回基金的交易记录，点击当日交易记录左下方的“撤单”标记，即可撤单成功。

Q：身份证号码已升级为18位，如何更新基金账户信息？

A：若15位身份证有效期已到，请投资者抓紧办理新一代身份证的信息更新，确保投资者资料的真实，有效性。

东吴基金直销客户更新身份证号码，需在东吴基金网站下载《开放式基金账户信息调整表》填写完毕后附上身份证复印件，邮寄至东吴基金客户中心，我们收到后会及时办理更新工作；东吴基金代销机构客户更新身份证号码，需带好身份证等相关证件至代销机构办理。



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

基金周报

2010年1月25日

总第244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25日

总第244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		