

东吴 基金

基金周报

2010年2月1日

总第245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：等待下一个波段
- 市场综述：底部，你在哪里？

东吴动态

- 公司动态
东吴基金关于旗下基金在深发展、安信证券推出定期定额投资业务的公告
- 媒体报道
新年基金业绩分化 东吴基金整体突起

常见问题

- 基金的分红条件是什么？
- 为什么在网上交易系统输入附加码后，系统提示“附加码错误”？
- 通过哪些渠道可以了解到更多有关东吴基金投资方面的讯息？



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	1月25日		1月26日		1月27日		1月28日		1月29日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7313	2.4513	0.7155	2.4355	0.7067	2.4267	0.7106	2.4306	0.7139	2.4339
东吴双动力	1.2014	1.7214	1.1722	1.6922	1.1635	1.6835	1.1794	1.6994	1.1895	1.7095
东吴轮动	1.0092	1.0092	0.9738	0.9738	0.9744	0.9744	0.9879	0.9879	0.9935	0.9935
东吴优信 A	0.9969	1.0089	0.992	1.004	0.9903	1.0023	0.9929	1.0049	0.9938	1.0058
东吴优信 C	0.9941	1.0061	0.9892	1.0012	0.9875	0.9995	0.9901	1.0021	0.991	1.003
东吴策略	1.033	1.033	1.005	1.005	0.9942	0.9942	1.0019	1.0019	1.0085	1.0085

○ 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 (%)						
嘉禾	-3.62	-8.16	-7.82	23.90	-23.20	24.68	186.60
双动力	-2.38	-3.35	-1.33	32.24	-23.32	51.70	66.76
轮动	-2.94	-8.82	-4.80	30.67	--	--	-0.65
优信 A	-1.00	-3.74	-2.10	-1.04	--	--	0.56
优信 C	-1.00	-3.95	-2.13	--	--	--	-1.85
策略	-3.51	-5.26	-5.69	--	--	--	0.85

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	-3.62	-6.79	1.08	-5.54	-7.82	23.90	-14.93	4.21	182.16
东吴双动力	-2.38	-1.02	10.50	-0.37	-1.33	32.24	-13.81	12.07	67.19
东吴轮动	-2.94	-4.65	4.51	-4.05	-4.80	30.67	--	--	-0.65
东吴优信 A	-1.00	-2.01	-1.08	-2.99	-2.10	-1.05	--	--	0.56
东吴优信 C	-1.00	-2.05	-1.21	-3.20	-2.13	--	--	--	0.28
东吴策略	-3.51	-4.93	1.59	-2.95	-5.69	--	--	--	0.85

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

东吴视点

○ 基金经理手记

等待下一个波段

从总体层面来看，固定资产投资虽然增速有所下滑，但是结构出现调整，出口制造等投资恢复，而基建等有所下降，年内随着民间投资恢复，投资增速有所保证，消费上我们可以看出国家力度相当大，扶持政策不断出台，今年将会成为经济的一个主力支撑点，同时我们通过公开的12月数据来看，无论是工业增加值、投资和外贸指标都表明出口复苏明显，三驾马车的同步前进表明经历了经济危机干扰的中国经济重新焕发了活力，年内保增长的目标确定可以达成，市场所依存的环境也有了转折，未来，经济结构的调整将会成为政策的着力点，也会成为市场的风向标，所以，目前的数据报出来越喜人，对市场实际构成的压力越大。对此我们要有根本的认识。

而调控的重要方面就在于货币调控，主要是针对于流动性的泛滥和通胀预期的不断升温，新年伊始，两周内放贷总量轻松超万亿，预期一月份总量在1.6万亿左右，同时根据今年信贷逐季均衡投放的原则，今年的占比预计为“30，30，20，20”，这就表明2月和3月两月总量大概在7000亿元左右，在年初，执行如此紧的数量对市场构成的压力是不言而喻的，而紧缩性货币政策调控的根本缘由在于通胀预期的不断强化，如果CPI一月份达到市场预期的2%，PPI达到5.5%，央行在2月份会有较强的上调存款准备金的意愿以此来调控节奏，如果各银行放贷意愿仍然较强，不排除在一季度后期央行会出现加息的举措，这一系列的动作都有明显的表象，那就是银行信贷投放节奏，所以我们要密切关注相关指标。

市场正在经历阵痛，年内大家预测的波段走势正在逐渐成为现实，第一波的调整往往会比较猛烈，投资者要控制仓位，精选个股，权重股的年报超额预期可能会刺激大盘出现反抽行情，但是要谨慎参与。

○ 市场综述

底部，你在哪里？

继续上周的大跌之势，本周市场继续大幅下探寻找支撑底部，上证指数跌破 3000 点，导致市场恐慌心理加剧，目前政策方面没有太多的利好支撑，但是经济的基本面没有发生变化，短期的调整不会改变中长期的上升趋势，只是大家现在都需要一个底部重新整装待发，所以，底部，你到底在哪里？本周，上证指数收盘 2989.29 点，下跌 139.30 点，跌幅 4.45%，深圳成指收盘 12137.20 点，下跌 458.73 点，跌幅 3.64%。

周一，沪深两市开盘高走，但是随后很快出现回落，钢铁、有色板块领跌，成交量较上一交易日大幅下降；周二，前日的冲高回落预示了继续下跌，沪深两市当日大幅下挫，双双收出大阴线，房地产、石油等权重股领跌，成交量有所放大；周三，沪深两市继续震荡下跌，盘中上证指数跌破 3000 点，银行、房地产跌幅较大，成交量出现萎缩；周四，接连几日的下跌终于得到了终止，沪深两市小幅反弹，但银行、煤炭、有色板块依然下跌，成交量基本与周三持平；周五，沪深两市冲高回落，上证指数一度重新站立 3000 点之上，但是在大盘权重股拖累下，收盘跌破 3000 点，显示市场信心依旧低迷，成交量略微上升。

从全球角度来看，目前主要出现的状况是各国股市的下跌与债市的上涨，以及美国长期国债的名义利率、实际利率和隐含通胀预期同时下降。中国目前的宏观调控政策在一定程度上使投资者出现了担忧，暂停信贷、加息、调控房地产等等传言都成为了市场做空的要素。以下消息值得投资者继续关注：

1.《中共中央、国务院关于加大统筹城乡发展力度，进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》的文件于 1 月 31 日发布，一号文件推出了一系列含金量高的强农惠农新政策，强力推动资源要素向农村配置是其最大亮点。全文从健全强农惠农政策体系、提高现代农业装备水平、加快改善农村民生、协调推进城乡改革、加强农村基层组织建设 5 个方面，着力推动资源要素向农村配置。文件还强调，要把统筹城乡发展作为全面建设小康社会的根本要求，把改善农村民生作为调整国民收入分配格局的重要内容，把扩大农村需求作为拉动内需的关键举措，把发展现代农业作为转变经济发展方式的重大任务，把建设社会主义新农村和推进城镇化作为保持经济平稳较快发展的持久动力。

2. 国家能源局副局长吴吟 1 月 30 日透露，新设立的国家能源委将牵头制定国家能源战略规划。国家能源战略规划将指导能源中长期开发建设，覆盖时间预计超 20 年。国家能源战略规划将突出的内容包括，调整能源结构，鼓励能源多元化发展，提高可再生能源所占比重；推动节能以提高能源利用效率；更好地整合国内资源开发利用；倡导环境保护；鼓励能源领域的国际合作等。吴吟还透露，新制定的《能源法》已经上报国务院，并列入有关立法计划。同时，作为《能源法》子法的《煤炭法》修订工作将开展，并陆续开展《电力法》、《石油天然气法》的制定工作。

3. 中国人民银行 1 月 29 日表示，2010 年宏观调控面临的局势更为复杂，国内货币信贷存量较高等因素将对今年最终物价水平产生上涨压力，今年并将保持货币信贷合理充裕，引导金融机构均衡投放。其网站刊登的 2009 年四季度宏观经济形势分析报告认为，2010 年中国将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，着力提高货币政策的针对性和灵活性。报告并称，今年中国贸易条件重新恶化，对外贸易形势仍然比较严峻；保持物价稳定，优化信贷结构，防范和化解系统性金融风险，实现国际收支平衡，促进国民经济平稳较快发展的任务更为艰巨。

东吴动态

○公司动态

东吴基金关于旗下基金在深发展、 安信证券推出定期定额投资业务的公告

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司自2010年2月1日起在深圳发展银行股份有限公司、安信证券股份有限公司推出基金的定期定额投资业务。公告详细内容请登录东吴基金网站查询：www.scfund.com.cn

○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：基金的分红条件是什么？

A：根据《证券投资基金运作管理办法》的规定，开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。基金合同规定：1、基金收益分配每年分配的最多次数和最低比例，基金合同生效不满3个月，收益可不分配；2、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；3、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；4、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；5、每一基金份额享有同等分配权；6、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

Q：为什么在网上交易系统输入附加码后，系统提示“附加码错误”？

A：投资者登陆网上交易系统，在输入基金帐号或身份证号码及8位数字登陆密码之后，需输入系统显示的附加码，如附加码系统显示大写英文字母，投资者需输入与系统显示相同的大写字母，如输入小写字母，则系统判断附加码输入不正确，将提示“附加码错误”，所以投资者输入附加码时必须要与系统显示的内容完全一致，才能登陆网上交易系统。

Q：通过哪些渠道可以了解到更多有关东吴基金投资方面的讯息？

A：投资者可以登陆东吴基金网站首页，在“东吴视点”栏目中，可以阅览每日发布的东吴基金晨报，每周发布的投资研究周报、每季发布的投资策略报告。投资研究周报也可以通过“信息订阅”栏目中订阅邮件发送服务，我们将于每周一发送至订阅投资者的电子邮箱。东吴基金在全国各地不定期举行投资研究报告会，投资者也可以通过参加报告会获得更多投资基金方面的资讯。



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		