



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2月8日

总第246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：重拾宏观，指导市场
- 市场综述：底部徘徊

东吴动态

- 公司动态
东吴基金携手爱建证券走入嘉兴，精彩解析虎年投资策略
- 媒体报道
新年基金业绩分化 东吴基金整体突起

常见问题

- 通过中国农业银行开通东吴双动力基金定期定投业务，选择后端收费方式，为什么系统显示“确认失败”？
- 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？
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	2月1日		2月2日		2月3日		2月4日		2月5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	0.707	2.427	0.7021	2.4221	0.7139	2.4339	0.7129	2.4329	0.7022	2.4222
东吴双动力	1.1867	1.7067	1.1827	1.7027	1.1819	1.7019	1.182	1.702	1.1646	1.6846
东吴轮动	0.982	0.982	0.975	0.975	0.9745	0.9745	0.9791	0.9791	0.9621	0.9621
东吴优信 A	0.9915	1.0035	0.9902	1.0022	0.9899	1.0019	0.9891	1.0011	0.9866	0.9986
东吴优信 C	0.9886	1.0006	0.9873	0.9993	0.987	0.999	0.9862	0.9982	0.9837	0.9957
东吴策略	1	1	0.9946	0.9946	0.9992	0.9992	1.0011	1.0011	0.9846	0.9846

○ 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	-1.64	-8.42	-9.34	15.68	-28.62	19.40	181.91
双动力	-2.09	1.16	-3.39	21.87	-28.65	43.67	63.27
轮动	-3.16	-7.04	-7.81	19.40	--	--	-3.79
优信 A	-0.72	-3.51	-2.81	-1.03	--	--	-0.17
优信 C	-0.74	-3.74	-2.85	--	--	--	-2.85
策略	-2.37	-3.73	-7.93	--	--	--	-1.54

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	-1.64	-9.51	-6.67	-10.52	-9.34	18.72	-15.52	7.04	177.54
东吴双动力	-2.09	-4.17	2.10	-3.44	-3.39	25.96	-15.41	14.51	63.69
东吴轮动	-3.16	-8.76	-5.17	-11.36	-7.81	22.56	--	--	-3.79
东吴优信 A	-0.72	-2.92	-3.07	-4.36	-2.81	-0.64	--	--	-0.17
东吴优信 C	-0.74	-2.97	-3.20	-4.58	-2.85	--	--	--	-0.46
东吴策略	-2.37	-8.86	-5.26	-7.37	-7.93	--	--	--	-1.54

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

重拾宏观，指导市场

进入年内特别是近期以来，我们可以看出市场与经济走势出现了一定程度的背离，这是新的变化，我们要分析其原因，可以看到未来一段时间内，经济数据和盈利数据将会依然健康发展，正因为如此，政策紧缩的预期会持续存在，从即将公布的1月份出口数据来看，不出意外的话将会远超市场预期，出口的大幅复苏将会支持经济的继续上行，同时也增加了管理层对于调控的底气，短期来看，市场将会围绕这个方面有所纠结，时间点可能会持续到两会甚至于新的货币政策出台。

同时，我们关注到外围市场在今年以来也是不乐观，首先是因为中国的较早调控引发了相关资产和相关市场的大幅下行，原油、有色金属包括香港和澳洲的股市等都有较大幅度的回调；其次就是中美的贸易争端问题以及两国之间其他的种种政治问题，人民币的币值在其中将会起到一个重要的权衡作用，如果美国一意孤行，继续出台不利于中国的相关政策，中国采取进一步货币政策调控的举措将会加快，这点需要重视；还有一个很重要的就是欧洲主权国家的信用风险在近期有持续恶化的趋势，可能会大大拖累欧美经济体的经济发展预期。这三个外围的因素需要我们重视。

经历了2009年四季度市场表现的个股行情后，可能宏观经济的方方面面又回到了主导市场的层面，我们要关注投资增速、PMI、房地产销售、通胀等等诸多方面的因素，以此来判断后市的趋势变化。

底部徘徊

新年伊始，在多种利空因素及预期的影响下，A股市场基本处于下跌趋势，好在这种下跌之势似乎在本周得到了抑制，3000点整数关口在最近半年来，都是多空双方上下必争之地，而最近3000点破位似乎让市场恐慌之情开始蔓延。下一周是春节前的最后一周，而本周的止跌企稳会不会是一种比较好的预示呢？让我们拭目以待。本周，上证指数收盘2939.40点，下跌49.89点，跌幅1.67%，深圳成指收盘11917.14点，下跌220.06点，跌幅1.81%。

周一，由于创业板限售股解禁、美元触及半年高点等因素影响，沪深股市低开后不断走低，沪综指已经退守至2900点关口，成交量较上一交易日有所上升；周二，沪深两市高开高走，但是市场信心不足，最终冲高回落，成交量出现下降；周三，在多日下跌之后，沪深两市迎来久违的报复性反弹，尽管盘中沪指一度跌破2900点，但最终股指出现大幅上涨，成交量明显放大；周四，沪深两市低开之后继续震荡盘整，尽管沪指一度翻红，但市场做多动能不足，最终失守3000点，两市成交量与前日基本持平；周五，受利空因素影响，沪深两市双双低开，并维持弱势振荡，盘中市场反弹意愿低迷，成交量基本与前日持平。

最近中美贸易摩擦升级加速，国家之间的政治风险似乎开始显现。在全球经济缺乏亮点，而国内政策出现一定紧缩的情况下，大盘将会延续调整态势。以下消息值得投资者继续关注：

1. 国务院副总理李克强5日上午在中央举办的省部级主要领导干部贯彻落实科学发展观加快经济发展方式转变专题研讨班上发表重要讲话。他强调，我国已进入只有调整经济结构才能促进持续发展的关键时期。他指出，后国际金融危机时期，世界经济在大调整大变革之中出现了一些新的变化趋势，全面复苏可能是一个缓慢而复杂的过程，原有的增长模式难以为继，科技创新和产业升级孕育着新的突破，国际环境存在许多不确定不稳定因素。这对我国经济结构调整既形成巨大压力和倒逼机制，又提供了新的重大机遇。扩大内需是中国经济发展的长期战略方针和基本立足点，也是调整经济结构的首要任务。城镇化是扩大内需最雄厚的潜力所在，也是经济结构调整的重要内容。经济模式的转变是今年经济重要的发展方向，国内消费的回升，将会对经济稳定增长产生积极作用。

2. 国家统计局总经济师姚景源8日在上海参加浦发银行举办的“卓信财富论坛”时表示，2010年中国经济发展会面临诸多复杂因素，大宗商品价格上涨等三大因素会导致通胀压力加大。姚景源指出，三大风险要素易导致通货膨胀加大。风险之一是大宗商品价格上涨，随着世界经济开始复苏带来的需求加大，国际上大宗基础性商品价格将呈上升趋势；风险之二是个别农产品价格大幅上扬，尤其是低温多雪等天灾造成的蔬菜价格上升；风险之三是货币投放过大，带来流动性加大。在谈到应对措施时，他表示，加息会提高经营成本而起到平抑过度投资的作用，但加息在中国不是万能的，而存款准备金率上浮有助于从源头上控制过度投资。国家宏观调控尽管在短期内会造成市场恐慌，但是有助于从长期促进经济的继续发展。

3. 西方七国集团财政部长和中央银行行长会议2月6日下午在加拿大北部城市伊卡卢伊特闭幕。会议认为全球经济正在恢复之中，七国集团将尽力支持这种势头并将继续执行经济刺激计划。会议东道主加拿大财政部长詹姆斯·弗莱厄蒂在会后举行的七国财长联合记者会上说，七国集团未来将继续合作探寻危机的根源和解决之道。此外，七国集团将继续执行去年伊斯坦布尔会议的决定，并将在今年春季与世界银行和国际货币基金组织互通情况，为全球经济的恢复和持续发展做出贡献。七国集团的货币政策显示其退出期将会滞后，这对全球经济复苏具有积极作用。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金携手爱建证券走入嘉兴，精彩解析虎年投资策略

2月6日下午，爱建证券2010年投资策略报告会暨客户答谢会在嘉兴隆重召开，约200多名营业部的高端客户兴致勃勃地参与了此次盛会，东吴进取策略基金经理朱昆鹏先生作为本次会议的演讲嘉宾，为大家深入分析了去年底至今年以来，国内外市场的宏观形势及发展趋势，他指出，2010年在各种综合因素影响下，市场预计将表现为在合理的估值区间内温和震荡的走势，在行业的资产配置上，消费类、区域经济以及新经济、新技术等板块将蕴含较多投资机会。

爱建证券的客户在会场中提问踊跃，对近期市场发展趋势、热点行业、美元指数的走势、海南区域概念等都一一提出问题，朱昆鹏先生都细致深入的做了解答，活动现场交流气氛热烈，效果良好。

○ 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：通过中国农业银行开通东吴双动力基金定期定投业务，选择后端收费方式，为什么系统显示“确认失败”？

A：目前中国农业银行开通了东吴价值成长双动力基金（前端收费方式，基金代码 580002）定期定投业务，通过农业银行可以约定固定日期和固定金额进行前端收费方式的申购。农业银行暂时未开通双动力基金（后端收费方式，基金代码 581002）定期定投业务，如投资者开通定投时选择的是后端收费方式，系统将显示“确认失败”信息，该笔后端收费方式的定投申报无效。

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。

Q：为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

A：基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整，所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差，投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。



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

基金周报

2010年2月8日

总第246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2月8日

总第246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		