

# 基金周报

2010年2月22日

总第247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：无甚亮点、继续震荡
- 市场综述：向 3000 点反弹

## 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  
东吴基金：目前 A 股市场仍处蓄势调整阶段

## 常见问题

- 东吴新经济基金封闭期是指什么？
- 东吴新经济是否开通定期定投业务？
- 投资者需要变更银行卡信息，如何办理？



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   | 2月8日   |        | 2月9日   |        | 2月10日  |        | 2月11日  |        | 2月12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   | 0.7003 | 2.4203 | 0.7018 | 2.4218 | 0.7099 | 2.4299 | 0.7107 | 2.4307 | 0.7177 | 2.4377 |
| 东吴双动力  | 1.1606 | 1.6806 | 1.1574 | 1.6774 | 1.1692 | 1.6892 | 1.1741 | 1.6941 | 1.1821 | 1.7021 |
| 东吴轮动   | 0.9576 | 0.9576 | 0.9564 | 0.9564 | 0.9712 | 0.9712 | 0.9733 | 0.9733 | 0.989  | 0.989  |
| 东吴优信 A | 0.9861 | 0.9981 | 0.9857 | 0.9977 | 0.9881 | 1.0001 | 0.9889 | 1.0009 | 0.991  | 1.003  |
| 东吴优信 C | 0.9832 | 0.9952 | 0.9828 | 0.9948 | 0.9851 | 0.9971 | 0.986  | 0.998  | 0.988  | 1      |
| 东吴策略   | 0.9848 | 0.9848 | 0.983  | 0.983  | 0.994  | 0.994  | 1.0017 | 1.0017 | 1.0083 | 1.0083 |

### ○ 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   | 2.21    | -0.76   | -7.33   | 12.39   | -25.97  | 11.80   | 188.13      |
| 双动力  | 1.50    | 4.46    | -1.94   | 16.87   | -27.77  | 35.59   | 65.72       |
| 轮动   | 2.80    | 2.21    | -5.23   | 15.85   | --      | --      | -1.10       |
| 优信 A | 0.45    | -2.27   | -2.37   | -1.32   | --      | --      | 0.27        |
| 优信 C | 0.44    | -2.50   | -2.43   | --      | --      | --      | -2.15       |
| 策略   | 2.41    | -0.69   | -5.71   | --      | --      | --      | 0.83        |

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   | 2.21 | -6.48 | -5.88 | -3.07 | -7.33 | 14.03 | -14.59 | 5.81      | 183.67   |
| 东吴双动力  | 1.50 | -2.28 | 2.31  | 4.56  | -1.94 | 18.96 | -14.77 | 12.95     | 66.15    |
| 东吴轮动   | 2.80 | -6.01 | -3.90 | 0.71  | -5.23 | 18.57 | --     | --        | -1.10    |
| 东吴优信 A | 0.45 | -2.40 | -2.87 | -2.26 | -2.37 | -1.29 | --     | --        | 0.27     |
| 东吴优信 C | 0.44 | -2.44 | -2.99 | -2.49 | -2.43 | --    | --     | --        | -0.03    |
| 东吴策略   | 2.41 | -5.52 | -4.51 | -0.32 | -5.71 | --    | --     | --        | 0.83     |

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

#### 无甚亮点、继续震荡

春节的气氛十分祥和，但是在此间的全球资本市场却不平静，值得我们关注的主要有以下几点，央行加存款准备金，出其不意突袭，这样的手法我们早已熟悉，本次年前突然提高对于市场的意义应该是正面的，至少从短期来看，它降低了市场对于未来加息的预期，而一周以后，美联储上调银行直接贷款贴现率，这是三年多的首次提高，加大了其与联邦基金利率上限的差距，这次提高有不同的市场解读，有人认为是美国宽松货币政策收紧的信号，也有人认为是美国经济向好的一个信号，针对前个观点，我们认为该来的总归会来，目前市场已经普遍预期宽松政策的到来，不是大概率事件而是确定事件，从长期投资的角度来看，关注的重点应该是政策来了之后怎么办，而不是这个政策会否来，何时来，所以围绕这个观点的争论意义并不太大。倒是美国经济向好能够刺激全球资本市场的活跃，欧美股市、大宗商品市场在春节期间都有反弹，当然其中还有一个重要原因是主权债务危机的缓解。同时我们要关注中美贸易摩擦以及政治争端对于我国政策的影响。

股指期货进程的加速对市场的冲击也在淡化，权重股短期来看机会不大，市场短期内还是会围绕区域类题材板块运行。市场在目前点位还是有很大的上升压力，还会以震荡行情为主。

## 向 3000 点反弹

正如上周的猜测一样，在节前最后一个交易周，股指表现似乎提前反映了虎年虎虎生威的特征——两市指数均出现反弹。同时可以看到，尽管沪指成功收复 3000 点失地，成交量相对上一周却明显出现了大幅下降。可能的原因是，在没有太多利空或者利好信息的情况下，市场投资者更希望等待春节之后看清市场形势再做定夺。本周，上证指数收盘 3018.13 点，上升 78.73 点，涨幅 2.68%，深圳成指收盘 12304.78 点，上升 387.64 点，涨幅 3.25%。

周一，沪深两市略微低开，盘中窄幅震荡，成交量较上一交易日出现明显萎缩；周二，沪深两市冲高回落，盘中继续窄幅震荡，收盘两市微涨，成交量与周一交易量基本持平；周三，沪深股市高开高走，在权重股的带动下，沪指收盘逼近 3000 点，但是两市成交量均出现了小幅萎缩；周四，沪深两市略微高开，沪指更是突破 3000 点点位，但是随后两市均出现回落，盘中窄幅震荡，成交量与前日基本持平；周五是节前最后一个交易日，沪深两市高开高走，沪指更是成功站在 3000 点之上，两市成交量与前日持平。

春节前，国内宽松货币政策的淡出、外盘疲弱是 A 股市场调整的两个主要因素。美联储在次贷危机后首次调高对银行的贴现利率，外盘对联储的行动反应不一，欧美股市上涨，亚太股市普跌，大宗商品上涨。以下消息值得投资者继续关注：

1. 近日证监会正式批复中金所沪深 300 股指期货合约和业务规则。至此，股指期货市场的主要制度已全部发布。根据股指期货上市工作的总体安排，中国金融期货交易所定于 2010 年 2 月 22 日 9 时起正式受理客户开立股指期货交易编码申请。设计股指期货合约和修订业务规则的基本理念是高标准、稳起步。一是合约乘数高、价值大，适合机构投资者和有实力的个人投资者；二是合约最低保证金从 10% 提高到 12%，进一步降低杠杆幅度；三是投机持仓限额从 600 手大幅压缩到 100 手，符合要求的机构投资者和个人投资者都可以申请套期保值编码和套利编码，在有效抑制投机交易的同时，促使大型投资者浮出水面，接受监管。股指期货的推出并不会抑制市场投资，反而会促进市场活跃度，长期利好资本市场。

2. 20 日商务部公布消息称，今年 1 月，我国新批设立外商投资企业 1866 家，同比增长 24.73%；合同外资金额 125.54 亿美元，同比增长 20.34%；实际使用外资（FDI）金额 81.29 亿美元，同比增长 7.79%。这是自 2009 年 8 月以来，我国利用外资连续半年保持增长态势。同时，商务部还公布了 1 月份我国对外投资合作业务情况。1 月，我国境内投资者共对全球 75 个国家和地区的 420 家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类对外直接投资 23.6 亿美元，其中股本投资和其他投资 16.6 亿美元，利润再投资 7 亿美元。

3. 12 日，中国人民银行网站发布消息称，从 2010 年 2 月 25 日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。为加大对“三农”和县域经济的支持力度，农村信用社等小型金融机构暂不上调。目前尽管通胀情况有所显现，但仍然处于低位，央行全年的“加息”操作可能会被动地追随 CPI 指数展开。从目前看，短期内货币政策可能将偏向“宽货币，紧信贷”的格局，一方面保持经济的平稳增长，另一方面又收缩经济体中过多的流动性。

4. 近日，《长江三角洲地区区域规划纲要》已经上报国务院审议，即将出台。从前期已批复的区域发展规划来看，它们不仅在经济振兴上取得了积极效果，而且也极大提升和盘活了相关地区上市公司的资本市场，并获得了市场强烈共鸣。无论从全国经济的地位，还是证券市值的占比来看，长江三角地区都占据了绝对的龙头优势，预期中的长三角区域的规划出台，可能将开启 A 股市场区域板块的新时代。

## 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

## 东吴基金：目前A股市场仍处蓄势调整阶段

2010年02月14日 08:49 来源：扬子晚报

进入2月份以来，伴随上证综指失守3000点重要心理关口，沪深股市出现一波低位盘整。来自东吴基金管理有限公司的观点认为，目前A股市场处于“蓄势调整”阶段，全年市场整体仍存在投资机会。

东吴基金表示，2010年在“促内需、调结构”的政策主基调下，消费对经济增长拉动作用有所增强，固定资产投资增速回归常态，出口复苏，城镇化成为中国经济未来增长新动力。预计2010年中国经济将温和回升并重回上升周期，A股上市公司净利润同比增长约28%。东吴基金认为，目前A股市场处于“蓄势调整”阶段，全年而言市场整体仍然存在投资机会。从行业来看，受益政策推动的行业以及与其产业链相关的行业需求存在超预期可能。与此同时，在温和通胀背景下，行业净利润率出现上升趋势，低碳经济、新能源等符合产业政策的新经济行业值得重点关注。东吴基金同时表示，今年A股市场可能面临宏观经济波动风险、政策退出风险、流动性风险以及国外主权信用下调风险。



## 常见问题

### Q：东吴新经济基金封闭期是指什么？

A：封闭期就是指当新基金成立之后，投资者会有一段时间不能申购和赎回基金份额。根据《证券投资基金运作管理办法》规定，基金封闭期不得超过3个月。

新基金要有几个月的封闭期，一方面是为了方便基金的后台（登记注册中心）为日常申购、赎回做好最充分的准备；另一方面基金管理人则利用这段时间，开始初步用募集来的资金购买股票、债券，进行投资准备。

### Q：东吴新经济是否开通定期定投业务？

A：东吴新经济股票型基金目前尚在封闭期，尚未开通定期定投业务，在东吴新经济基金封闭期结束后，我们将逐步完善与各大代销银行之间的定期定投业务的合作，投资者可以留意东吴基金网站的最新公告。

### Q：投资者需要变更银行卡信息，如何办理？

A：如投资者是东吴基金网站的网上交易客户，如需变更银行卡信息请将以下材料以快递或邮寄的方式发送至东吴基金管理有限公司，银行出具的变更银行卡的证明（加盖业务公章）、通过东吴基金网站的“单据下载”栏目，下载“开放式基金客户信息调整表”填写并签名、身份证及变更的新卡复印件。我们收到后会及时与您联系并办理变更银行卡信息业务。

如投资者是代销机构客户，需要携带身份证件、变更后的银行卡及开户时填写的单据至代销机构柜台办理变更业务。

## ○ 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 |       |        |

## ○ 东吴行业轮动股票型基金

|       |                                                                                                                                                                                                      |       |      |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|
| 基金管理人 | 东吴基金管理有限公司                                                                                                                                                                                           | 基金托管人 | 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  | 主要投资于高信用等级、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 |       |      |