



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3月1日

总第248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
- 基金表现

东吴视点

- 基金经理手记：关注政策导向 把握事件驱动
- 市场综述：反弹之后的小攀升

东吴动态

- 公司动态
东吴基金：目前 A 股处于“蓄势调整”阶段
- 媒体报道
东吴“双雄”表现抢眼

常见问题

- 身份证号码已升级为 18 位，如何更新基金账户信息？
- 网上交易密码如何重置？
- 办理定期定投业务后，我如何了解目前的份额和每月的投资情况？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	2月22日		2月23日		2月24日		2月25日		2月26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	0.7139	2.4339	0.7118	2.4318	0.7233	2.4433	0.7331	2.4531	0.7356	2.4556
东吴双动力	1.1718	1.6918	1.1672	1.6872	1.187	1.707	1.1986	1.7186	1.1992	1.7192
东吴轮动	0.9822	0.9822	0.9881	0.9881	1.0133	1.0133	1.0296	1.0296	1.0331	1.0331
东吴优信 A	0.9898	1.0018	0.9889	1.0009	0.9925	1.0045	0.9945	1.0065	0.9948	1.0068
东吴优信 C	0.9867	0.9987	0.9858	0.9978	0.9893	1.0013	0.9914	1.0034	0.9916	1.0036
东吴策略	1.003	1.003	1.0007	1.0007	1.0142	1.0142	1.0279	1.0279	1.0293	1.0293

○ 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	2.49	8.45	-5.02	22.31	-22.59	26.50	195.31
双动力	1.45	16.00	-0.52	33.84	-27.38	49.41	68.12
轮动	4.46	14.24	-1.01	33.75	--	--	3.31
优信 A	0.38	-1.45	-2.00	-1.36	--	--	0.66
优信 C	0.36	-1.69	-2.07	--	--	--	-1.80
策略	2.08	5.12	-3.75	--	--	--	2.93

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	2.49	2.81	-2.53	6.38	-5.02	19.79	-12.02	7.37	190.74
东吴双动力	1.45	2.30	2.27	13.36	-0.52	30.05	-14.66	13.78	68.56
东吴轮动	4.46	6.09	-0.64	12.81	-1.01	30.26	--	--	3.31
东吴优信 A	0.38	0.28	-1.76	-1.44	-2.00	-1.37	--	--	0.66
东吴优信 C	0.36	0.24	-1.89	-1.69	-2.07	--	--	--	0.34
东吴策略	2.08	2.42	-2.91	5.08	-3.75	--	--	--	2.93

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

关注政策导向 把握事件驱动

首先，通胀预期是我们近期重点关注的问题，猪肉价格涨幅与通胀有较为密切的关联。观察近期猪肉价格的表现，2010年前两月猪肉价格的涨幅是今年最低的，同时猪粮比价回落到了2006年上一轮猪肉价格上涨周期启动时候的水平附近，并且有下跌的趋势，可能会让大家有CPI短期内压力不大的判断，但是我们从另外一个指标M1来看，历史数据显示M1增速同比领先猪肉价格8个月左右，从目前M1的走势来看，今年后期猪肉价格上行动力很大，同时我国南方大部分地区的旱灾会否对连续多年的夏粮丰收有影响，还有年初以来的用工荒，这些都构成了潜在的威胁因素，在周六，温总理网络交流的谈话中明确表示，影响政权稳定的因素他关心的有两点，第一是贪污腐败，第二就是物价水平，说明管理层目前已经把控制物价快速上涨上升到了关系国家稳定的层面，这个表示之前是没有的，所以，通胀的压力出现到调控的政策出台可能会成为通胀预期炒作的时机。

其次就是两会的政策预期，随着经济的逐步恢复，今年两会预计会重点讨论调结构问题，内需的拉动政策，新兴产业政策的出台都成为大概率事件，市场会体现事件驱动型的行情特点。

对美元我们还保持上期观点，市场预期美国经济恢复，宽松政策退出是必然，目前美元的走强对于资本市场的影响会淡化。

总体来看，在整体政策面稳定情况下，经济形势与股市的走势会有反响影响，影响经济发展事件越多，可能对于短期市场越是正面机会，反之则要警惕。结合时间，在三月中上旬，市场特征将会体现事件驱动型的特点，新兴产业，区域振兴表现机会较多，而随着2月数据的出台，我们对三月下旬的行情保持谨慎。整体区间还将保持窄幅震荡，局部热点会有机会。

反弹之后的小攀升

本周是春节之后第一个交易周，所谓虎年虎威，似乎沪深两市也有点这样的味道，在春节前的反弹之势仍然意犹未尽，本周则表现为小幅攀升，而且成交量较节前一周有明显放大，说明市场相对处于活跃状态。本周，上证指数收盘 3051.94 点，上升 33.81 点，涨幅 1.12%，深圳成指收盘 12436.66 点，上升 131.88 点，涨幅 1.12%。

周一，沪深两市春节后开盘首日并没有出现开门红，相反两市均呈现震荡下行之势，房地产、煤炭、有色领跌；周二，小跌之势继续延续，沪深两市低开，并震荡下行，之后大盘指数出现回升，但是沪指依旧在 3000 点下徘徊；周三，下跌之势在本日得到了遏制，尽管沪深两市低开，但随后行情则表现不错，指数反弹拉升，医药、汽车板块领涨，成交量有所放大；周四，放量反弹的动能继续推动沪深两市，两市指数高开高走，成交量随之明显放大，房地产、银行和商业板块领涨市场；周五沪深两市小幅低开，并且进入震荡整理走势，并且形成十字星的 K 线，成交量则有所下降。

春节期间外盘市场表现不错，而即将到来的两会又给市场带来了较好预期，以往两会行情再加上年报行情，会给市场带来一定的上升动能，而 2010 年是否能继续过去的历史行情还需要我们拭目以待。以下消息值得投资者继续关注：

1. 国务院总理温家宝 24 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划。会议指出，为应对国际金融危机，2009 年初国家从缓解企业困难和增强发展后劲入手，相继制定出台了十大重点产业调整和振兴规划，分别提出了上百项政策措施和实施细则，对保持国民经济平稳较快发展起到了重要作用。随着政策措施逐步到位，重点产业下滑态势得到遏制，整体企稳回升，企业重组稳步推进，淘汰落后产能力度加大，企业技术进步明显加快。会议指出，必须清醒地认识到，贯彻落实重点产业调整和振兴规划是一项长期的任务，目前取得的成果只是初步的、阶段性的。当前面临的困难还很多，国际市场需求低迷对重点产业的影响仍在继续，一些行业回升基础尚不牢固，资源环境约束日益加剧。温总理最近也表示 2010 年是中国经济最复杂的一年，其实复杂也意味着挑战和机遇并存，只要在积极的政策指引下，相信我国经济发展能够获取更多的机遇。

2. 中共中央政治局 22 日召开会议，讨论国务院拟提请第十一届全国人民代表大会第三次会议审议的《政府工作报告》稿，审议《国家中长期人才发展规划纲要（2010—2020 年）》。中共中央总书记胡锦涛主持会议。会议强调，2010 年是继续应对国际金融危机冲击、保持经济平稳较快发展、加快转变经济发展方式的关键一年，是全面实现“十一五”规划目标、为“十二五”时期发展打好基础的重要一年。会议指出，今年要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，根据新形势新情况不断提高政策的针对性和灵活性，把握好政策实施的力度、节奏、重点，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通胀预期的关系，既要保持足够的政策力度、巩固经济回升向好势头，又要加快经济结构调整、推动经济发展方式转变取得实质性进展。

3. 中国证监会有关部门负责人 20 日宣布，已于 12 日正式批复中国金融期货交易所沪深 300 股指期货合约和业务规则。至此，股指期货市场主要制度已全部发布。根据股指期货上市工作的总体安排，中金所定于 22 日 9 时起正式受理客户开立股指期货交易编码申请，这意味着股指期货开户工作启动。中金所 20 日发布经证监会批准的沪深 300 股指期货合约和修订后的交易规则及其实实施细则，包括《中国金融期货交易所交易规则》、《中国金融期货交易所违规违约处理办法》、《沪深 300 股指期货合约》、《中国风险控制管理办法》、《中国金融期货交易所套期保值管理办法》等。目前来看，股指期货进入门槛较高，主要是由于其风险较高的原因导致，预计这些限制会逐步放松，同时这也标志着我国证券市场将逐渐告别单边市场。

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金：目前A股处于“蓄势调整”阶段

新华网上海2月10日电（记者潘清）进入2月以来，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，投资者须谨防这些风险对A股市场的影响。

统计数据显示，在近期市场的持续调整中，部分基金产品表现出较好的抗跌性。截至2月5日，东吴基金旗下双动力和新经济两只基金今年以来的净值增长率分别超越上证综指62和5.6%，在321只股票型产品中分列第13和第16位。

东吴基金表示，在预期2010年市场环境更为复杂的背景下，东吴基金将在后市操作中秉持稳健的价值投资理念，以求为持有人获取稳定增长收益。

○ 媒体报道

东吴“双雄”表现抢眼

2010-03-02 06:40:00 来源：四川新闻网-成都晚报(成都)

2010年以来，股市开门红并未如期而至。相反，A股市场持续回调蓄势表现，使得部分偏股型基金“很受伤”。不过，大浪淘金市场持续走弱影响，依然有个别基金产品表现相对抗跌。其中，东吴基金旗下“双雄”——东吴双动力、东吴新经济表现较为抢眼。数据显示，截至2月5日，东吴双动力、东吴新经济分别超越上证指数6%、5.48%，在321只股票型基金中分列第13、第16位。东吴基金预计2010年中国经济将温和回升，并重回上升周期；今年A股市场整体仍然存在投资机会，目前处于蓄势调整阶段。

常见问题

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。

Q：网上交易密码如何重置？

东吴基金网上交易系统登录密码为8位，交易密码为6位，若确认遗失密码，请登陆东吴基金网站首页单据下载，下载《网上交易密码查询授权委托书》，填写完毕附身份证复印件传真给致东吴基金客户服务中心 021-50509884，或者发送扫描文件 services@scfund.com.cn 客户服务邮箱，我们会及时为您重置密码。

Q：办理定期定投业务后，我如何了解目前的份额和每月的投资情况？

A：投资者办理定期定投业务后，可以通过以下方式查询基金交易明细及基金份额信息：

- (1) 登陆东吴基金网站 www.scfund.com.cn 的“帐户查询系统”及拨打客户服务热线 021-50509666 进行查询
- (2) 东吴基金于每季度结束后15个工作日内邮寄交易明细对帐单，投资者收到后可以查询，或者通过“帐户查询系统”订阅电子对帐单，以电子邮件方式发送至投资者电子邮箱。
- (3) 投资者也可以通过代销银行机构查询基金信息。

○ 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	唐祝义		
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 朱昆鹏		
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		