



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22日

总第251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：平静下的变化
- 市场综述：承前启后的反弹吗

东吴动态

- 公司动态
东吴基金在银河证券推出定期定额申购费率优惠活动
- 媒体报道
排名前三 东吴基金虎年发力

常见问题

- 网上交易系统申购和赎回基金后如何进行“撤单”操作？
- 我在网上订阅了电子对帐单，纸质对帐单每个季度还继续 邮寄吗？
- 定期定投业务可以在东吴基金直销柜台或网上交易系统办理吗？除银行渠道外还可以哪些机构可以办理？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	3月15日		3月16日		3月17日		3月18日		3月19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	0.7122	2.4322	0.7171	2.4371	0.7325	2.4525	0.733	2.453	0.7365	2.4565
东吴双动力	1.157	1.677	1.1587	1.6787	1.1787	1.6987	1.1776	1.6976	1.1823	1.7023
东吴轮动	0.9932	0.9932	0.9991	0.9991	1.0204	1.0204	1.0154	1.0154	1.0183	1.0183
东吴优信 A	0.9868	0.9988	0.987	0.999	0.9898	1.0018	0.9905	1.0025	0.9897	1.0017
东吴优信 C	0.9835	0.9955	0.9837	0.9957	0.9864	0.9984	0.9872	0.9992	0.9863	0.9983
东吴策略	1.0003	1.0003	1.0109	1.0109	1.0273	1.0273	1.0242	1.0242	1.0286	1.0286

○ 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	2.31	5.83	-4.91	17.43	-13.25	20.14	195.68
双动力	1.31	10.95	-1.92	27.05	-23.08	40.49	65.75
轮动	1.95	7.78	-2.42	23.60	--	--	1.83
优信 A	0.20	-2.01	-2.50	-1.95	--	--	0.14
优信 C	0.19	-2.25	-2.60	--	--	--	-2.32
策略	2.90	5.77	-3.82	--	--	--	2.86

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	2.31	2.62	-0.15	5.83	-4.91	17.50	-5.90	6.29	191.10
东吴双动力	1.31	0.02	2.10	10.95	-1.92	26.61	-10.97	12.49	66.18
东吴轮动	1.95	2.96	2.98	7.78	-2.42	23.42	--	--	1.83
东吴优信 A	0.20	-0.13	-1.58	-2.01	-2.50	-1.87	--	--	0.14
东吴优信 C	0.19	-0.17	-1.70	-2.25	-2.60	--	--	--	-0.20
东吴策略	2.90	2.01	0.29	5.77	-3.82	--	--	--	2.86

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

平静下的变化

两会结束之后，由于地方和中央的博弈，出现了固定资产投资短期抬头的迹象，同时部分地产开发商存在项目赶工的状况，经济活动有升温的迹象，部分周期性行业传统消费旺季即将到来，也大幅度提振了行业的需求，如煤炭钢铁等，产能利用率进一步提升，从数据来看，两会后生产资料的价格出现了明显的上涨态势，这对于我们对后市的展望是偏负面的，这加大了我们对于从经济自身发展层面传导通胀的担心，同时今年猪粮比跌幅超出市场预期，加之南方的大面积干旱状况，让中期出现通胀的走势可能性大大增强，从短期来看，管理层还是采取比较平稳的方式，这有利于资本市场的稳定发展，但是我们应该密切注意相关趋势的变化。

另外值得我们重点关注的是汇率问题，最近围绕这个话题的声音很多，其实无论从缓解国内矛盾还是降低外部贸易压力，升值其实是必然之选，不过汇率问题已经不单单是一个经济问题，而是被严重政治化了，这就给大家带来了何时会升，如何升的问题，商务部长的表态在 3% 左右，看来年内幅度不会太大，但是可能会采取一步到位的升值方法，近期市场航空，造纸等相关的版块有所表现也是基于此预期。

市场在进入政策相对的真空期后，本身的变化值得我们重点关注，现在市场的整体状况是资金面较为紧张，市场结构处在转变的当口，短期内温和的政策环境有利于市场的风格转换，大盘股由于整体估值偏低以及相关的市场负面消息被消化有可能成为行情的主力军，特别是银行版块，由于再融资的压力，一直处在市场的底部，近期明显有资金介入的迹象，权重版块的上涨会大幅拉动市场结构的变化，小盘股的整体性机会在逐步消失，注意及时规避小盘股和题材股的调整风险。

承前启后的反弹吗

尽管上周的下跌之势在周一仍然延续，但是随后几天的大盘走势无疑让人们再次感受到了春意仍在。两会结束，国内祥和，宏观政策并没有发生改变，房地产等产业政策的预期也优于市场预期。从这种角度看，本周的反弹似乎是有种承前启后的味道，让我们慢慢品尝。本周，上证指数收盘 3067.75 点，上升 54.34 点，涨幅 1.80%，深圳成指收盘 12352.92 点，上升 183.81 点，涨幅 1.51%。

周一，继上周的下跌之势，沪深两市开盘后权重股拖累大盘继续快速下挫，沪指跌破 3000 点，成交量比上一交易日有所下降；周二，经过两日的深幅调整，沪深两市结束下跌，走出缩量反弹的行情，沪指逼近 3000 点，电子信息等行业表现较好；周三，沪深两市股指在大幅高开之后，在建材、地产等权重板块以及物联网概念股的带动下震荡走高形成强势反弹，成交量明显放大；周四，大涨之势没有延续，沪深两市震荡整理，沪市微跌，深市略涨，房地产表现突出，成交量略有上升；周五，开盘沪深两市一度下跌，但是在权重股的上涨带动下，股指再度强势反弹，成交量略有下降。

从短期来看，宏观经济数据显示我国出口和消费情况表现良好，弥补投资增速回落带来的缺口，这将有助于企业整体盈利持续好转，促使国内经济持续复苏之路。在货币供给方面，金融市场流动性继续保持适度宽松，政府高层传递的信息以及央行的操作策略将可能使加息预期继续降低，支撑市场短期内的反弹。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国商务部部长陈德铭 3 月 21 日，一个国家本币的升值对调节贸易的作用十分有限，去年以来，人民币汇率基本稳定，但中国贸易顺差持续下降，预计今年 3 月中国贸易可能会出现逆差。他在 2010 年中国发展高层论坛上称，应理性看待危机和全球经济失衡的关系，寄希望于中国人民币汇率大幅度升值来实现全球经济的再平衡是缺乏事实依据的。当前世界经济不确定的因素仍然很多，中国经济回升的基础不牢固，强压一国货币对彼此都没有好处，是一种非理性的选择。他建议，各国应秉持自由开放的发展理念，推动贸易的自由化、便利化，坚决反对任何形式的保护主义；同时，加快推动多哈回合谈判，建立合理的国际经济秩序，实现全球经济更加平衡协调的发展。

2. 中国证监会 3 月 20 日表示，要求保荐机构重点推荐符合国家战略性新兴产业发展方向的企业在创业板上市。目前我国政府正在努力使经济摆脱对传统产业的依赖，转而打造新的成长型产业。其网站发布的《关于进一步做好创业板推荐工作的指引》指出，保荐机构应该重点推荐生物医药、新能源和其他符合国家战略性新兴产业发展方向的企业在创业板上市，但应审慎推荐纺织、电力和其他产能过剩行业企业，通过强化创业板的定位，有利于创业板市场更好地为经济发展方式的转变服务。这是我国政府为推动新兴产业发展并为创新型企业提供更多资金支持而采取的最新措施。为此，中国证监会称，保荐机构应该确保属于审慎推荐领域的企业具有创新能力，而且符合技术升级的要求。

3. 中国证监会有关部门负责人 19 日宣布，证监会依据业务试点实施方案专业评价得分，选取排序在前的 6 家证券公司作为融资融券首批试点证券公司。它们分别是：国泰君安、国信证券、中信证券、光大证券、海通证券和广发证券。首批证券公司融资融券业务试点启动后，若运行正常，将分期分批扩大试点范围。届时，已提出申请的其他 5 家证券公司（申万、东方、招商、华泰、银河）若符合试点条件，将直接成为第二批试点证券公司。融资融券的推出将活跃投资氛围，有助于资本市场发展。

公司动态

东吴基金在银河证券推出定期定额申购费率优惠活动

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与中国银河证券股份有限公司（以下简称“中国银河证券”）协商决定，自2010年3月19日起参加中国银河证券开展的基金定期定额申购费率优惠活动。详情请见公司网站首页：www.scfund.com.cn

媒体报道

排名前三 东吴基金虎年发力

2010年03月18日 14:22 来源：扬子晚报

统计显示，在刚刚过去的2月，429只偏股型基金（剔除2010年后成立的新基金）平均涨幅达2.59%。其中，东吴旗下5只积极偏股型基金今年以来平均净值增长率排名第3位。

业内人士指出，在不确定的市场中，东吴旗下偏股型基金之所以取得优异业绩，除了源于该公司在投研体系上的提升外，资产配置得当也是其业绩提升的一大重要因素。东吴基金投资总监王炯指出，考虑到政策退出等因素，预计二季度投资增速将回落。今年，投资者应注重合理的资产配置，可关注节能减排、资产整合、区域板块、消费以及新技术和新产业等板块中的成长股。

常见问题

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：我在网上订阅了电子对帐单，纸质对帐单每个季度还继续 邮寄吗？

A：投资者通过东吴基金网站的“帐户查询”系统订阅电子对帐单，发送的频率可以选择每月、每季或年度帐单发送到电子邮箱。成功订阅电子对帐单后，系统将自动取消纸质对帐单邮寄服务。如投资者仍需要邮寄纸质对帐单，可以通过拨打客服热线 021-50509666 转人工开通邮寄服务。投资者也可以通过在线咨询、发送传真、信件等方式提出开通纸质帐单需求，客服中心工作人员收到后在 1 个工作日内受理。

Q：定期定投业务可以在东吴基金直销柜台或网上交易系统办理吗？除银行渠道外还可以哪些机构可以办理？

东吴基金直销柜台和网上交易系统暂时未开通定期定投业务，除农业银行、建设银行、交通银行等多家银行可以开通定投业务之外，在银行证券、申银万国证券、招商证券、中信建设证券、海通证券等多家券商开通了定投业务，详情可以登陆东吴基金网站首页的“定期定投”栏目进行查询。

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		