

# 东吴基金

# 基金周报

2010年4月6日

总第253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：大胆思考 小心试探
- 市场综述：拨云见日，能量爆发

## 东吴动态

- 东吴动态  
东吴基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告
- 媒体报道  
东吴系基金一季度业绩领先

## 常见问题

- 什么是基金转托管？
- 使用建行卡进行网上交易时为什么会出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，无法继续下一步操作？
- 持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？



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	3月29日		3月30日		3月31日		4月1日		4月2日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7549	2.4749	0.759	2.479	0.7593	2.4793	0.7716	2.4916	0.7728	2.4928
东吴双动力	1.2047	1.7247	1.2106	1.7306	1.2142	1.7342	1.2364	1.7564	1.235	1.755
东吴轮动	1.0504	1.0504	1.0578	1.0578	1.0586	1.0586	1.0838	1.0838	1.0865	1.0865
东吴优信 A	0.9936	1.0056	0.9938	1.0058	0.9945	1.0065	0.9984	1.0104	1	1.012
东吴优信 C	0.9901	1.0021	0.9903	1.0023	0.991	1.003	0.9948	1.0068	0.9965	1.0085
东吴策略	1.0517	1.0517	1.0581	1.0581	1.0632	1.0632	1.0894	1.0894	1.0919	1.0919
东吴新经济	0.999	0.999	1.001	1.001	0.999	0.999	1.013	1.013	1.015	1.015

### ○ 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	3.54	14.62	-0.22	16.49	1.51	20.13	210.25
双动力	3.02	21.40	2.45	24.87	-12.51	37.75	73.14
轮动	4.95	17.59	4.11	24.60	--	--	8.65
优信 A	1.18	-0.99	-1.49	-0.67	--	--	1.19
优信 C	1.18	-1.22	-1.59	--	--	--	-1.31
策略	4.44	16.42	2.10	--	--	--	9.19
东吴新经济	2.73	--	1.40	--	--	--	1.50

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	3.54	4.25	-0.22	14.62	-0.22	16.26	1.54	7.56	205.44
东吴双动力	3.02	3.51	2.45	21.40	2.45	23.46	-6.38	13.94	73.59
东吴轮动	4.95	4.41	4.11	17.59	4.11	23.75	--	--	8.65
东吴优信 A	1.18	0.35	-1.49	-0.99	-1.49	-0.77	--	--	1.19
东吴优信 C	1.18	0.32	-1.59	-1.22	-1.59	--	--	--	0.83
东吴策略	4.44	5.93	2.10	16.42	2.10	--	--	--	9.19
东吴新经济	2.73	2.32	1.40	--	1.40	--	--	--	1.50

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

#### 大胆思考 小心试探

目前市场处在一个多重因素夹杂的关口，股指还是突显了其强势的特征，争议越多，越活跃。看看宏观的一些变化。

首先从近期公布的经济数据来看，无论是生产资料的价格指数还是 PPI 等多项指标都保持高位运行，补库存数据也揭示了经济的强劲回升，短期内经济过热的风险不可小视，这是目前最重要的问题，这有可能导致调控的时间窗口提前，但是调控可能是采取较为温和的措施，因为中期可预计的经济增长有下滑的风险，或者说结构调整的推进可能会减缓经济增速。我们要记住，目前大家大谈特谈的调结构一定要在一个平稳的经济环境中才能健康进行。

其次就是汇率问题，人民币升值的压力越来越大，国际热钱的流入也会越来越凶，央行面临着更大的流动性回收的压力，采取的相关举措力度也会越来越大，新增外汇占款数据的强劲升势不会不引起重视，同时近期有个现象就是地方政府不断出台着中长期的巨额投资计划，说明投资的需求或者说冲动还是十分强烈，作为货币当局不会坐视不管，可能会出台相关的货币政策来进行合理的压力缓解，同时年内通胀的概率性越来越大也是货币政策出台的重要诱因。

结合市场来看，目前市场进入了一个较为宽松的运行区间，无太大的上档压力，财富效应明显，活跃板块层出不穷，短期内可能会维持此种走势，但是调控的压力要时刻重视，随着上涨要不断重视品种的流动性特征。

## 拨云见日，能量爆发

在连续一段时间的窄幅震荡之后，沪深两市终于迎来了久违的强势反弹。沪深两市最近总在曲折中徘徊，在1月25日上证指数失守3100点后，经过两个月的蛰伏，大盘积蓄的能量爆发体现，不但再度重回3100点点位，更有继续上升之势，让大家有种拨云见日的畅快感。本周，上证指数收盘3157.96点，上升98.24点，涨幅3.21%，深圳成指收盘12767.86点，上升527.50点，涨幅4.31%。

周一，沪深两市强势反弹，沪深股指小幅高开之后，在大盘蓝筹股的带动下单边走高，上证指数突破3100点，成交量较前一交易日明显上升；周二，强势反弹没有延续，沪深两市尽管股指上升，但是由于权重股下跌，全天呈现窄幅震荡走势，成交量明显萎缩；周三，沪深两市的中小盘股表现强势，但是在权重股的拖累下，指数依旧震荡下行，成交量基本持平；周四，沪深两市小幅高开，在地产、有色等带动下指数单边走高，两市大幅反弹，成交量明显放大；周五，沪深两市继续小幅高开，股市平稳整理，局部行情较活跃，成交量继续放大。

之前沪深两市在横盘震荡的区间内运行，尽管盘中反复较多，但是注意到底部在逐步抬高，开始呈现震荡向上的走势。外围市场总体平稳，国内政策面比较平静，融资融券业务将在一定程度上促进股市气氛活跃。以下消息值得投资者继续关注：

1. 4月1日，央行货币政策委员会2010年第一季度例会强调，灵活运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，引导货币信贷总量适度增长。继续完善商业银行内部治理结构，建立科学有效的业绩考核制度和风险管理制度，把短期目标和中长期发展目标有机结合起来，努力做到信贷资金的相对均衡投放，促进全年货币信贷调控目标的实现。会议提出，要按照党中央、国务院的统一部署，继续实施适度宽松的货币政策，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系。要把握好货币政策实施的力度、节奏和重点，保持政策的连续性和稳定性，根据新形势新情况着力提高政策的针对性和灵活性，提高金融支持经济发展的可持续性，维护金融体系健康稳定运行。加大金融支持经济发展方式转变和经济结构调整的力度。继续落实“有保有控”的信贷政策，调整优化信贷结构，加大信贷政策对经济社会薄弱环节、就业、战略性新兴产业、产业转移等方面的支持，努力缓解农业和小企业融资难的问题。

2. 中国物流与采购联合会4月1日发布的数据显示，3月份我国制造业采购经理指数（PMI）为55.1%，比上月上升3.1个百分点，连续13个月位于反映经济扩张与收缩的临界点50%之上。这表明我国制造业增速加快，经济回升向好的势头进一步巩固。经历两个月的短暂回落后，3月PMI重回上升通道。对此，中金公司首席经济学家哈继铭认为，3月PMI强劲反弹，显示当前经济热度较高，特别是出口、消费等私人部门需求复苏强劲。从分项指数看，3月11个分项指标均出现不同程度回升。其中，生产指数、新订单指数、采购量指数以及新出口订单指数升幅超过4个百分点，带动PMI总体强劲回升。国务院发展研究中心宏观经济部研究员张立群认为，3月PMI上升，反映了经济持续回升态势在当前企业生产采购活动中产生越来越多的积极影响，但能否持续需要观察。

3. 上海证券交易所、深圳证券交易所3月30日向6家试点券商发出通知，31日起接受券商的融资融券交易申报，融资融券交易进入市场操作阶段。30日，中信证券与私募基金江苏瑞华投资发展有限公司签订协议，为后者提供3800万元授信额度，这是迄今最大一笔券商对客户的融资融券授信额度。其中，融资额度为2800万元，融券额度为1000万元。中信证券目前已为4名客户授信4400余万元。3月31日融资融券交易试点首日，券商受理客户交易逾百笔。从交易数量和金额看，融资交易远超融券交易。融资融券业务的开放一方面会给国内券商带来新的盈利空间，另一方面将会活跃资本市场，改变市场的投资行为。随着相关限制的逐步取消，融资融券对于资本市场繁荣的作用将逐渐体现出来。

专业理财交给我们 美好生活还给自己



## 东吴动态

### ○ 东吴动态

#### 东吴基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告

为加强基金管理，保护基金份额持有人的利益，经公司研究决定，增聘吴圣涛先生担任东吴新经济股票型证券投资基金基金经理，与任壮先生共同管理东吴新经济股票型证券投资基金。

上述事项已按规定向中国证券业协会办理相应手续，并已报中国证监会上海监管局备案。特此公告。

### ○ 媒体报道

#### 东吴系基金一季度业绩领先

2010年04月06日 10:58 上海金融报

数据显示，截至3月31日，标准股票型基金平均下跌3.40%，跌幅较大的基金下跌甚至超过10%。181只标准股票型基金中，仅22只基金实现正收益。而在这22只基金中，东吴、华商、大摩巨田等中小型基金公司旗下的产品脱颖而出。其中，东吴行业轮动[1.08 -0.64%]与双动力基金今年以来一路稳健提升，分别以1.44%和0.72%的正收益率，在同类产品中排名第12、第18。

同时，东吴旗下混合型基金表现同样突出。银河证券统计显示，截至3月31日，东吴嘉禾和东吴进取策略[1.09 -0.51%]2只基金分别在偏股型基金和灵活配置型基金中排名第12位、15位。

## 常见问题

### Q：什么是基金转托管？

A：投资者在变更办理基金申购与赎回等业务的销售机构（网点）时，销售机构（网点）之间不能通存通兑的，可办理已持有基金份额的转托管业务。办理人在原销售机构（网点）办理转托管转出手续后，可到其新选择的销售机构（网点）办理转托管转入手续。

### Q：使用建行卡进行网上交易时为什么会出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，无法继续下一步操作？

A：建行卡进行网上交易时出现“此订单金额超出商户允许支付的金额范围，请重新下单”的提示，是因为投资者只在建行网站注册成为建行网银的简版客户，简版客户只有10元的支付额度，所以投资者需携带身份证件及龙卡去建行柜台办理成为网上银行的签约客户，才可以在东吴基金网上交易系统进行交易。

### Q：持有浦发银行卡投资者在东吴基金网上交易系统开户时系统为什么显示“无法承兑”？

A：持有浦发银行卡投资者开通东吴基金网上交易，首先需要开通浦发银行卡的“银联通”功能，请登陆浦发银行网站 [www.spdb.com.cn](http://www.spdb.com.cn)，在“个人银行”栏目中点击“个人网银主页”选项，在“个人网银主页”点击“直销基金”栏目，在显示的基金公司界面，选择东吴基金管理有限公司，然后点击“我要注册”栏目，开通“银联通”功能。开通完毕后即可登陆东吴基金网站，在网上交易系统点击“新开户”栏目进行开户。



## 东吴嘉禾优势精选混合型基金

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国工商银行
<b>基金经理</b>	唐祝义		
<b>投资对象</b>	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%。		
<b>投资目标</b>	分享中国经济的成长，中低风险水平获得中长期较高收益		
<b>选股方式</b>	三重比较优势选股模型		
<b>操作策略</b>	周期持有、波段操作		
<b>销售机构</b>	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

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	中国农业银行
<b>基金经理</b>	王炯		
<b>投资理念</b>	把握价值成长动力、风格动态配置、追求超额收益		
<b>比较基准</b>	75%*新华富时 A600 指数+25%*中信标普全债指数		
<b>投资范围</b>	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%。		
<b>风险收益特征</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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

<b>基金管理人</b>	东吴基金管理有限公司	<b>基金托管人</b>	农业银行
<b>基金经理</b>	王炯 朱昆鹏		
<b>投资对象</b>	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。		
<b>投资目标</b>	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。		
<b>比较基准</b>	65%*沪深 300 指数+35%*中信标普全债指数。		
<b>操作策略</b>	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。		
<b>销售机构</b>	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		