



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5月4日

总第257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：进一步的思考
- 市场综述：指数急转直下，市场风险释放

东吴动态

- 东吴动态
投资机会逐步呈现
- 媒体报道
东吴基金获权开发中证新兴产业 100 指数基金

常见问题

- 如何终止定期定投业务？
- 基金的分红条件是什么？
- 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”？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	4月26日		4月27日		4月28日		4月29日		4月30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	0.7796	2.4996	0.7656	2.4856	0.7624	2.4824	0.7451	2.4651	0.7396	2.4596
东吴双动力	1.3143	1.8343	1.2973	1.8173	1.294	1.814	1.2592	1.7792	1.2441	1.7641
东吴轮动	1.1556	1.1556	1.1424	1.1424	1.1378	1.1378	1.0938	1.0938	1.0693	1.0693
东吴优信 A	1.0085	1.0205	1.0072	1.0192	1.0098	1.0218	0.9997	1.0117	0.9968	1.0088
东吴优信 C	1.0046	1.0166	1.0033	1.0153	1.0059	1.0179	0.9958	1.0078	0.993	1.005
东吴策略	1.144	1.144	1.1314	1.1314	1.1236	1.1236	1.0964	1.0964	1.088	1.088
东吴新经济	1.04	1.04	1.018	1.018	1.02	1.02	0.988	0.988	0.975	0.975

○ 基金表现

基金简称	过去一周	过去一个月	过去三个月		过去六个月		今年以来		过去一年		过去两年(104周)		成立以来累计净值增长率
	增长率(%)	增长率(%)	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	
嘉禾	-5.62	-4.30	3.60	7	3.47	11	-4.51	10	9.07	35	-4.41	21	196.92
双动力	-5.78	0.74	4.59	11	14.58	3	3.20	3	23.02	50	-15.42	79	74.41
轮动	-6.33	-1.58	7.63	2	10.82	6	2.46	5	20.95	69	6.93	--	6.93
优信 A	-0.96	-0.32	0.30	52	-1.05	50	-1.80	52	-1.04	33	--	--	0.86
优信 C	-0.97	-0.35	0.20	53	-1.27	51	-1.94	53	--	--	--	--	-1.66
策略	-5.27	-0.36	7.88	1	8.95	4	1.74	2	--	--	--	--	8.80
新经济	-5.52	-3.94	-0.31	--	--	--	-2.60	--	--	--	--	--	-2.50

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	-5.62	-2.59	3.6	-5.62	-4.51	9.07	-2.23	1.43	192.32
东吴双动力	-5.78	2.46	4.59	-5.78	3.2	23.02	-7.9	3.92	74.87
东吴轮动	-6.33	1.01	7.63	-6.33	2.46	20.95	2.45	-	6.93
东吴优信 A	-0.96	0.23	0.3	-0.96	-1.8	-1.04	-	-	0.86
东吴优信 C	-0.97	0.2	0.2	-0.97	-1.94	-	-	-	0.48
东吴策略	-5.27	2.33	7.88	-5.27	1.74	-	-	-	8.8
东吴新经济	-5.52	-2.4	-0.31	-5.52	-2.6	-	-	-	-2.5

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

进一步的思考

本周市场经历不断地下跌，我们认为原因主要有以下几点，一，调整不够充分，针对国家调控政策的延续反应，受国家针对地产行业调控的影响，股指在上周曾经出现跳水破位的走势，但是由于受到权重股止跌影响，暴跌后出现了反弹，导致市场短期做空动能未能有效释放，特别是某些涨幅较大的机构重仓品种，获利盘丰厚，有调整必要。二、针对上市公司业绩增速的担心，年报和一季报的公布告一段落，单从数据来看，业绩喜人，但是全年经济运行的态势很有可能是前高后低，呈现倒V走势，后续季度上市公司整体的业绩增速很可能环比下降，市场是关注预期的，在不太乐观的后市预期以及短期丰厚的获利盘打压下，股指出现了较大幅度下跌。三、股指期货上市11个交易日内，股指下跌了近10%，目前市场所体现的特点更多的在于短线的投机交易，日成交额不断放大，但是收盘后持仓量却在屡创新低，这是最典型的投机，同时由于机构投资者参与股指期货的细则没有明确，也一定程度影响了股指期货套期保值功能的体现，这个层面也放大了股指的调整幅度。

同时我们也看到，目前沪深300指数的10年一致市盈率已经达到历史低点，央行在提高存款准备金率后短期内对于加息意愿不强，国内外利率的差异会导致流动性变化以及政策传导力度不强。短期内的下跌不改变我们对于今年结构性市场行情的观点，未来股指还会呈现区间震荡的走势，权重股下行空间不大，保证了股指不会大幅破位下行，而中小盘股票经历了短期的大幅下跌后，投资机会也在逐步呈现，后市的操作就是保持灵活仓位配置，继续寻找能够持续增长上市公司，和转型期行业龙头进行配置。

○ 市场综述

指数急转直下，市场风险释放

一季度的数据体现我国经济仍处于高速增长的运行区间，但是一些诸如房地产政策和货币政策收紧的负面因素，却无法让投资者感受到些许轻松。中小盘股票的估值泡沫在本周开始了集中释放加上周五权重股对大盘指数的拉升，这似乎隐约散发着风格转换的味道。风格转换是否能如期实现，还需要考察这种走势是否能够延续下去。本周，上证指数收盘 2870.61 点，下降 112.93 点，跌幅 3.79%，深圳成指收盘 11162.54 点，下跌 540.33 点，跌幅 4.62%。

周一，沪深股指震荡走低，地产股受政策影响继续疲软下跌，而受益于三网融合概念，信息服务行业个股表现抢眼，成交量出现明显下降；周二，沪深两市再度破位下行，沪深股指大幅下挫，个股出现普跌，成交量有所放大；周三，沪深两市跳空低开，随后指数在金融、钢铁等蓝筹股的反弹下震荡回升，成交量出现下降；周四，沪深两市小幅高开之后，冲高回落，全日进入震荡下行走势，前期表现稳定的医药生物和餐饮旅游出现大幅回调，中小板跌幅较大；周五，A 股市场全日震荡剧烈，早市一路下探，午后权重股的反弹带动指数回升，沪深两市指数收盘时均呈现微涨。

从目前情况看，五一假期期间的货币税收政策变化可能会导致大盘进一步下挫；不过在我国经济及企业盈利都较好的基本面条件下，市场风险随着指数回调已经有了较大规模的释放，这也意味着估值水平将回归理性区间，大盘的底部将可能逐渐形成；同时，加息、抑制地方投资过热、房地产税等政策将进一步对投资者造成负面心理影响，可能会使市场进入震荡行情。以下消息值得投资者继续关注：

1. 中国人民银行 5 月 2 日晚间宣布，自 2010 年 5 月 10 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，农村信用社、村镇银行暂不上调。这是央行今年以来第三次上调存款准备金率，按照目前国内存款类金融机构现有的人民币存款准备金率为 16.5% 计算，5 月 10 日上调之后，国内存款类金融机构人民币存款准备金率将增长到 17%，与历史最高点仅一步之遥。本次节后准备金率再次上调，处于市场预期之中，17.5% 仅相差 0.5 个百分点。存款准备金的调整体现了决策层对于通货膨胀的担忧，但是由于普遍处于市场预期之中，预计该政策效果会很快被市场所消化。

2. 中国物流与采购联合会 5 月 1 日发布数据显示，4 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 53.5%，比上月上升 1.1 个百分点，其中，生产指数、新订单指数连续三个月保持在 50% 以上。数据显示，本月中国制造业 PMI 指数继续保持回升。同上月相比，在 PMI 指数体系中，产成品库存指数、原材料库存指数和供应商配送时间指数下降，其余各项指数均保持上升，但升幅有所缩小，多在 2 个百分点以内。其中，生产指数、新订单指数分别上升 0.5 和 2.0 个百分点，达到 57.4% 和 56.6%，连续三个月保持在 50% 以上；购进价格指数上升 3.0 个百分点，达到 51.3%，自去年 9 月份以来首次突破 50%；从业人员指数上升 1.7 个百分点，达到 50.3%，自去年 10 月份以来首次突破 50%。

3. 中国人民银行 4 月 28 日发布的《2009 年中国金融市场发展报告》指出，2010 年将会加快金融市场创新，稳定股票市场运行。2010 年我国金融市场可能出现一定幅度的震荡，融资规模将继续扩大。金融调控应避免市场出现大起大落，兼顾支持经济发展和维护金融稳定。央行强调，应正确把握调控金融市场的方向、节奏和力度，使其发展适应经济发展的水平、宏观调控的要求、市场发育的程度和金融监管的能力，避免金融市场出现大起大落。此外，央行提到，现有的短期券、中期票据、集合票据等中小企业融资工具的发行规模将会扩大，也可能产生新的中小企业融资工具，信贷资产转让平台的建设及资产证券化的推动步伐将可能有所加快。

东吴动态

○ 东吴动态

投资机会逐步呈现

4月上证综指遭遇了黑四月，周线四连阴跌7.6%，今年来跌幅达12.08%，仅不到10只股票型基金取得正收益，而东吴旗下基金占三只，分别排名第3、第4、第9位。针对上周的大幅下跌，东吴基金投资总监王炯认为，市场下跌幅度有限，后市投资机会将逐步呈现。

王炯表示，造成近期市场大跌原因主要有两点，第一，针对国家地产调控政策的延续反应。受国家针对地产行业调控的影响，股指在上周曾经出现跳水破位的走势，但是由于受到权重股止跌以及股指期货影响，暴跌后出现了一度的反弹，导致市场短期做空动能未能有效释放，特别是某些涨幅较大的机构重仓品种，面临丰厚获利盘，有调整或补跌的必要。第二，针对上市公司业绩增速的担心。2009年报和今年一季报的公布已告一段落，从数据来看业绩喜人，但是全年经济运行的态势很有可能是前高后低，呈现倒V走势。后续季度上市公司整体的业绩增速很可能环比下降，市场是关注预期的，在不太乐观的后市预期以及短期丰厚的获利盘打压下，股指出现了较大幅度下跌。

王炯表示，不过短期内的下跌不改变我们对于今年结构性市场行情的观点，未来股指还会呈现区间震荡的走势。由于权重股估值合理，整体下行空间不大，制约了股指大幅破位下行的空间。而中小盘股票经历了短期的大幅下跌后，投资机会将会再次来临。为此，针对市场近期的下跌，投资者应避免恐慌性情况，更多关注大跌后逐步呈现的投资机会。

后市的操作方面，王炯表示将保持灵活仓位配置，继续寻找能够持续增长的上市公司，和转型期行业龙头进行配置。尤其从新能源、新技术及运用、新消费三个角度把握新兴产业战略性投资机会。

据统计数据显示，截至4月29日，东吴旗下基金业绩表现优异，是少数几只在大跌后仍实现正收益的股票型基金。根据银河证券基金研究中心排名，截止4月29日东吴行业轮动、东吴双动力、东吴策略分别实现4.81%、4.45%、2.52%的正收益，位列第3、4、9位，旗下其余各基金均进入前1/10。

媒体报道

东吴基金获权开发中证新兴产业 100 指数基金

2010-04-30

来源：上海证券报

4月30日，国内首个反映新兴科技和新兴产业深度融合的战略性新兴产业上市公司发展的指数——中证新兴产业100指数由中证指数公司正式对外公布。据了解，东吴基金获得授权，开发以中证新兴产业100指数为跟踪标的的指数基金产品，并有望于下半年正式推出。

“调结构”成为一季报中各家基金持仓结构调整的风向标。在转变经济增长方式、调整产业结构的背景之下，基金纷纷涉足以新技术、新能源、新商业模式为代表的新产业，而新兴产业指数相关产品的开发即是业界顺应政策导向、迎合市场偏好的一次有益尝试。

中证指数公司表示，中证新兴产业100指数以中证800指数样本股作为样本空间，其主要选择沪深股市中规模大、流动性好的100家新兴产业公司，采用等权重方式加权组成，以综合反映沪深股市中新兴产业公司的整体表现。在具体的行业上，该指数主要选择样本空间内那些属于新能源、生物医药、信息技术、新材料、电动汽车、现代服务业、高端制造业等行业的股票。

作为首家获得中证新兴产业100指数使用权的基金公司，东吴基金预计将在下半年推出相关指数基金产品。东吴基金总裁徐建平表示，公司对新兴产业方面的研究在业内重视较早具相对优势，在新兴产业的投资和研究方面积累了丰富的经验，加上此次获得授权开发新兴产业指数产品，形成了在新兴产业投资领域的系列产品线优势，充分显示了公司在新兴产业方面的特色和研究实力。

徐建平表示，未来公司将进一步做强做大在新兴产业方面的专业优势，巩固、保持和扩展公司在新兴产业领域的产品优势、人才优势、研发优势、投资优势，从而为投资者通过基金投资分享我国新兴产业发展的高成长成果，实现财富的更好保值增值。

常见问题

Q：如何终止定期定投业务？

A：定期定投业务是投资者与代销机构银行签定的申购协议，银行于每月固定日期自动扣除固定金额，申购东吴基金。若投资者需要终止结束此项业务，需携带身份证件至申请银行取消定投协议，定投申购的基金份额逐月累计，投资者如有需要可随时赎回基金份额。

Q：基金的分红条件是什么？

A：根据《证券投资基金运作管理办法》的规定，开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。基金合同规定：1、基金收益分配每年分配的最多次数和最低比例，基金合同生效不满 3 个月，收益可不分配；2、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；3、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；4、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；5、每一基金份额享有同等分配权；6、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

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，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

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5月4日

总第257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		

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.

东吴进取策略混合型基金

基金周报

2010年5月4日

总第257期

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		

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