



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

2007年11月19日

总第134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：蝴蝶风暴缘何愈演愈烈？
- 市场综述：本周行情还将以盘整为主

东吴动态

○ 公司动态

东吴基金 17-19 日火爆上海理财博览会

东吴双动力获“2007 十大高成长基金”金算盘奖

○ 媒体报道

《上海证券报》：东吴基金将亮相上海理财博览会

《上海证券报》：基金公司火爆上海理财博览会

《证券日报》：东吴基金 向一流基金公司迈进

——专访东吴基金总裁徐建平

常见问题

基金数据

○ 一周净值

基金名称 (代码)	11月12日		11月13日		11月14日		11月15日		11月16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 (580001)	1.0338	2.7538	1.022	2.742	1.0517	2.7717	1.0422	2.7622	1.0244	2.7444
东吴双动 (580002、 581002)	2.2788	2.3788	2.2469	2.3469	2.3041	2.4041	2.2752	2.3752	2.2215	2.3215

○ 基金排名

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 (%)	排 名	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	增 长 率 (%)	排 名	
混合基金-偏股型（58）															
东吴 嘉禾	-0.78	20	-6.16	8	7.58	29	36.14	18	94.79	26	146.93	23	356.80	10	311.26
股票基金-股票型（126）															
东吴 双动力	-2.60	120	-8.04	50	11.25	28	40.81	33	128.34	--	--	--	--	--	132.91

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	排名	回报率	排名	年化回报率	排名	年化回报率 (%)	排名	总回报率 (%)
股票型基金 (172)													
东吴嘉禾	-6.46	-6.13	1.31	40.40	94.76	118	150.85	98	112.88	52	--	--	308.09
东吴双动力	-6.52	-5.49	7.10	47.97	134.36	28	--	--	--	--	--	--	139.04

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

蝴蝶风暴缘何愈演愈烈？

东吴嘉禾基金经理 庞良永

上周的行情又给予了空头发泄的机会，除少数个股外，大部分的股票受到了重创，这对投资者的信心打击很大，在弱势当中，很多不经意的利空消息被放大，敏感的投资者大都对基本的牛市缺少明确的解读，短暂的反弹都被更加深度的下跌所代替。

上周五，各地的蝴蝶挥动翅膀，造成了金融地产股的大幅补跌。深圳中天置业卷款逃跑事件加重了对地产股的恐慌，地产股跌幅都比较大，而本周财政部表态物业税可能从别墅试点的消息将再度冲击地产股。而上周各个宏观数据大部分处于高位，上周五作为加息的敏感时刻，市场非对称加息的传言又起，银行股同样惨遭噩运。

更大的风险似乎来自外盘，美国多家投行曝出在次级债风波中亏损的消息不但加重了美国经济衰退的忧虑，也直接反映在美国市场上。而香港市场更是仰美股鼻息，内地港股直通车的缓行和深圳银行业提现的限制都将长期给香港市场蒙上阴影。

我们看到在全球金融经济一体化的情况下，纽约或深圳的一只蝴蝶挥舞翅膀，都可能在A股引发层层风暴，而我们的投资者又似乎显得尤其的脆弱。

我们认为，要想摆脱各种利空的冲击，必须看清楚我们当前的位置，坚定我们的信心。

首先，外盘和A股的走势终将脱钩，A股必定独善其身。从中国银行业涉足美国的次级债程度并不深；中国的出口并没有收到明显的影响，顺差依然保持高位；美国或者香港的动荡反面凸显A股相对封闭稳定的作用，在香港出师不利的国内各路资金将在支付完学费外，会明白母国市场才是其真正的归宿。

其次，金融地产的短暂调整将为后续领涨积蓄动力。中天置业事件的确暴露出深圳房地产市场的萧条和疯涨后的回调，物业税的试点范围也可能只是别墅等高档住宅，在本币整体升值的和刚性需求充裕背景下，房地产价格上涨放缓有可能，指望下跌可能并不现实。

最后，股指期货的明朗化可能给市场带来动力。目前市场震荡，而对于大部分的机构投资者无法通过建仓来规避系统风险，股指期货的推出正面的迎合了套期保值的需求，因此股指期货在技术和制度上面的完备也将刺激现货市场的稳定。

未来几周，全球或者全国的某地的某只蝴蝶再度扇动翅膀，而引发大规模风暴的几率却在越来越低。

○ 市场综述

本周行情还将以盘整为主

研究策划部

上证综指围绕 5200 点一线展开震荡行情。指数最高上摸 5453.74，最低探至 5032.58，微幅上涨 0.01%，振幅为 8.37%。沪深 300 指数本周则小幅下跌了 0.65%。

周一，受央行上调存款准备金率至历史最高位，以及美国股市再次大跌影响，上证指数一度回落至 5000 附近。其后部分超跌品种反弹，成交量有所放大，市场人气开始汇集；周二，周边股市再次暴跌，银行股表现拖累大盘；大盘在周三出现了普涨行情，两市下跌个股只有 63 只。前期回调幅度较大的有色、钢铁、煤炭等行业成为大盘上涨的主要推动力量；但其后，周四和周五，市场再度走出宽幅调整行情，权重股普遍下跌，市场热点散乱，缺乏领军板块，信心未能恢复。

从行业表现来看，在 31 个东吴行业指数当中，上周上涨的有 22 个行业。其中涨幅最大的行业前 5 位分别为：民航业（5.65%）、商业零售（3.43%）、软件及服务业（3.23%）、元器件（3.07%）、饮料（3.02%）；跌幅最大的前 5 位行业分别为：煤炭（-7.56%）、房地产（-3.06%）、航运业（-2.30%）、有色（-2.17%）、通信设备制造（-1.45%）。

个股来看，由于受上周国际原油价格回落，以及人民币对美元快速升值的利好影响，航空股中的南方航空和中国国航表现出色，分别上涨了 14.73% 和 12.75%；在上周最后一个交易日，军工概念个股异军突起。其中的龙头品种航天晨光，全周大幅上涨了 17.00%。大盘蓝筹股上周表现则较为平稳，中石油上涨 1.68%，中石化上涨 1.24%，中国人寿大幅上涨了 5.22%；中国神华则跌去 2.11%，工商银行跌去 1.32%。

国家统计局在过去一周相继公布了 10 月份的宏观经济数据。从数据来看，10 月份的物价水平再次反弹，与 8 月的新高持平；消费保持快速增长；当月投资增速虽然有所加快，但扣除季节因素后的环比则为负增长，显示前期政策调控正在发挥作用。

虽然加息这柄达摩利斯之剑最终没有在上周末落下，但我们依然认为，加息将是后续短期内最有可能出台的调控措施之一。在加息预期需要进一步消化的背景下，我们认为，本周的行情还将以盘整为主。

另一个困扰市场的因素是股指期货。有迹象显示，商业银行从事股指期货管理办法最快将会在月底前颁布。这样，股指期货筹备的各方链条中的最后一块短板即将被弥补，显示股指期货的推出已经箭在弦上。在目前市场氛围下，我们认为这将加大其后几周大盘的震荡幅度，为市场的反弹提供不确定性。

本周将有多个基金进行拆分或封转开，我们估计，这将为市场带来大约 1500 亿的增量资金，有利于稳定市场人气，成为本周大盘的重要心理支撑。



东吴动态

○ 公司动态

东吴基金 17-19 日火爆上海理财博览会

11月17日-19日，东吴基金首度参展上海理财博览会，现场为投资者进行专家解答、理财资料派送、网上开户交易体验指导等服务，受到投资者得欢迎。

东吴基金在本次理财博览会上，制作了具有东吴基金文化色彩的引人夺目的展位，在现场由客户经理坐镇接受投资者的问题咨询，同时由电子商务专家为许多投资者进行网上交易操作示范进行交易体验。最引人注目的是，东吴基金展位前，设置了两尊非常受投资者喜爱的财神爷，为现场的观众带来了不少喜庆和吉祥，部分投资者纷纷与财神爷合影留念，感谢基金公司今年为大家带来的丰厚回报，也希望来年继续得到财神爷的庇佑。

此外，东吴基金在本届博览会上，向部分参加调查问卷的投资者，赠送印有东吴基金字样的白色布袋，更是受到了现场投资者的极度欢迎和喜爱。现场投资者排起数十人长队填问卷并领取礼品。

东吴双动力获“2007 十大高成长基金”金算盘奖

由证券日报社、国务院发展研究中心主办的第三届中国证券市场年会日前在北京顺利召开，东吴基金旗下的东吴双动力基金以优异的业绩表现荣获本届年会“2007 年十大高成长基金”金算盘奖。

此次年会共设置五大奖项，采用网络投票和专家投票相结合的方式进行评选。在基金公司奖项方面，通过对 2007 年前三个季度的基金财务报告相关数据及至少五个连续单季的财务报告数据确定“2007 年度十大高成长基金”获奖名单。

○ 媒体报道

东吴基金将亮相上海理财博览会

2007 年 11 月 15 日 来源：上海证券报 作者：◎本报记者 郑焰

11月17日，东吴基金将首度亮相本届上海理财博览会，现场为投资者进行专家解答、理财资料派送、网上开户交易体验指导等服务。

作为一年一度的理财“嘉年华”，本届博览会在上海展览中心举办，历时三天，除各家机构的展览外，还增设主题专馆特色服务，安排了数十场次的基金、外汇、综合理财等各类专题讲座。

东吴基金今年以来旗下基金投资业绩卓越。截至三季度末，旗下东吴双动力基金三季度净值增长 51.43%，在银河证券基金同类排名第五，最近半年净值增长 116.06%，同类排名第一；东吴嘉禾自成立以来累计净值增长率达 334.70%，分红 7 次累计每 10 份达 17.2 元。来源：中国证券报 作者：孔维纯



基金公司火爆上海理财博览会

2007年11月19日 来源：上海证券报 作者：◎本报记者 牟敦国

为期三天的2007年上海第五届理财博览会于上周六在上海展览中心开幕。与前几届相比，今年共有22家基金公司参展，是去年参展数量的3倍，也是基金公司参展最多的一届理财博览会。本届基金公司无论是参展数量，还是展台的规模和位置都十分抢眼，在气势上完全可以同与外资银行平分秋色，在数量上更是实现了大幅超越。

当汽车从延安高架路上驶过，可以远远看到上海展览中心广场上的大幅热气球悬浮广告，上面是光大保德信基金管理公司的醒目广告语。步入上海展览中心大厅，一眼就能看到汇丰晋信、华夏、易方达、东吴等多家基金管理公司的醒目标识。

东吴基金 向一流基金公司迈进

——专访东吴基金总裁徐建平

2007年11月15日 证券日报 □ 本报记者 侯捷宁

虽然成立仅三年，还未跻身大公司行列，但是东吴基金却用业绩证明了自己的实力，同时也正逐步迈进国内一流基金公司的行列。

截至三季度末，成立不到一年时间的东吴双动力基金在同类基金中过去3个月收益率51.43%，排名第5，过去6个月收益率116.06%，名列第1，今年以来收益率为145.71%，超过同业平均近10个百分点。如此短的时间内取得这样优异的成绩，东吴基金业绩制胜的“法宝”是什么呢？记者日前专访了东吴基金总裁徐建平。

拉动业绩增长的三驾马车

“如果必须为东吴过去的业绩做一些解释的话，原因有三——对投资理念的坚持、投研团队的亲密合作，以及投资制度的打造是拉动业绩成长的三驾马车，三者缺一不可又相辅相成。”徐建平表示。

他认为，一直以来，东吴默默坚持价值投资的理念，即使是市场陷入极度非理性状态时，亦是如此。东吴双动力和东吴嘉禾基金之所以取得不俗的投资业绩，关键在于自始至终坚持了价值投资的理念，不为市场短期起伏所动。同时在动荡不安的市场中，东吴基金选择的资产均衡配置策略，显然也发挥了重大的作用。可以这么说，东吴基金是踏准了市场的热点，准确把握了市场主线。

据了解，早在今年年初，东吴基金即提出两大投资主题，包括本币升值和消费升级主题，时至今日，围绕两大主题重点配置的金融、地产、消费板块已为基金净值增长贡献良多。在徐建平看来，这一点决非偶然，投资决策的高“命中率”显然是过去1年多来公司对投资研究团队重新布局的结果。

“打造严谨的投资制度，为投资者提供可以不断‘复制’的业绩，是东吴基金推进投研体系改革的目标。”徐建平认为。他介绍，早在去年初，东吴基金就着手对投研团队的合作模式进行了一系列改革，其核心在于打造“投研一体化”的平台，使投资和研究达到无缝连接。如今公司旗下基金的投资绩效在显著提高，东吴基金已经逐渐进入了状态。

树立价值投资理念

无疑，这种优秀的基金业绩对投资者来说是最好的回报，但是，徐建平认为，业绩是一方面，作为一个理性成熟的投资者，更应该要树立长期投资的理念。

他认为，首先要保持理性心态，坚持长期投资。基金作为一种长期理财工具，投资者不应该把短期涨跌看得过于重要，只要对中国经济和股票市场的发展抱有信心，就应该坚持长期投资的理念。

其次，在选择基金的时候，量力而行，选择合适的基金品种。每个人对风险的认识不同，承受能力也差很多，投



投资者在购买基金前应应对基金的风险收益特征等相关内容具备正确认识。

第三，借助专业团队，通过不同类型基金的投资组合分散风险，就是俗话说的“不要把鸡蛋放在一个篮子里”。

第四，熟悉基金基本操作知识。可以在投资时，节省成本，缩减时间，回避风险，提高收益。

向一流基金公司迈进

在引导投资者树立长期投资理念的同时，徐建平也正引导着东吴基金向一流基金管理公司迈进。

他表示，“目前来看，中国基金行业的发展仅仅处于初级阶段，尽管公司和公司之间资产管理规模差异巨大，但实际上，基金公司之间的本质性差异却不大，投资研究的水平也几乎相近。”他认为，从本质上来说，基金公司之间的差异背后客观因素更多，相对而言在这一阶段，公司成立的时间较早，所占的优势就更多。

“比较国外的经验可以发现，在一轮牛市中各类机构都能得到长足发展，同时随着行业的深化，整个行业的集中度却是下降的。”徐建平指出，从这个角度来说，像东吴基金这类新兴基金公司，如何抓住牛市的发展机遇，最大程度的展示自身实力才是应对竞争的当务之急。

尽管从规模上看，东吴基金还未能跻身大公司行列，但徐建平认为，东吴现在走的每一步，都在向国内一流基金管理公司的目标迈进。尤其是，东吴基金希望在制度上确保投资收益的可持续性。他相信，只要投资决策是建立在团队的紧密合作的基础上，建立在价值投资的基础上，建立在制度和流程的基础上，过往的优秀业绩就应该是可以不断被复制的。

基金业面临发展良机

“中国资本市场未来的理性繁荣发展，必将为中国基金业带来一个发展良机。”徐建平不仅对东吴基金充满信心，同时对中国的基金业也充满了信心。

他指出，目前中国的资本市场，主要是服务于实体经济。如胡锦涛总书记8月28日针对资本市场讲话所强调的，“充分发挥金融服务功能，更加注重发挥金融配置资源、调节经济、服务发展的功能，更加有效地运用金融手段搞好宏观调控，推动解决经济运行中的突出矛盾问题和保持经济平稳快速发展。”

同时，中国资本市场在增加新股IPO，扩大资本市场对实体经济的服务领域，不断优化资本市场结构，以推动资本市场的理性繁荣。中国资本市场未来的理性繁荣发展，必将为中国基金业带来一个发展良机。

而与此同时，在经济全球化、社会资本化、分工专业化正成为当今社会的发展趋势和潮流下，徐建平认为，基金作为专业理财工具，是全球经济和社会发展的选择，未来中国基金理财必然将日益盛行。同时随着中国基金业发展的多元化、差异化和国际化，中国基金业将成为国际资本市场大舞台的重要一员。

“总体看来，我国基金业起步晚，发展快，起点高，成就大。在近几年的时间里取得了良好的发展，基金规模不断扩大，品种日益丰富，成为证券市场中举足轻重的机构投资者，对我国的金融业乃至整个国民经济的发展产生着越来越深刻的影响。”徐建平表示。

常见问题

Q：开放式基金赎回申请成功后，赎回款何时到账？

A：普通开放式基金赎回申请成功后，赎回款在T+7日内到账。（请详细查阅《招募说明书》）

Q：目前哪些机构开通了东吴旗下基金定投业务？

A：目前开通我司基金定投业务的代销机构有：工商银行、交通银行。详细情况请咨询相关代销机构



Q: 东吴基金网站网上自助查询如何操作？电话自助查询如何操作？

A: ①网站自助查询：登陆公司网站，进入“帐户查询”，用户账户输入基金账号或开户证件号码，密码默认为开户证件号码的最后六位数字，证件号码不足6位请左补“0”。如用身份证号码登陆的，请确认是15位旧身份证号码还是18位新身份证号码。

②电话自助查询：拨打客服热线021-50509666，按1进入帐户与交易查询服务，输入基金账号或开户证件号码，密码默认为开户证件号码的最后六位数字，证件号码不足6位请左补“0”。如用身份证号码登陆的，请确认是15位旧身份证号码还是18位新身份证号码。

Q: 如何修改联系地址，电话号码等基本信息？

A: 您可以通过以下六种方式修改：

①前往基金销售网点直接修改。适用于代销客户

②登陆东吴网站的“帐户查询”，进行修改。适用于所有客户

③拨打东吴客服热线021-50509666，转人工修改。适用于所有客户

④发送电子邮件至我司客服邮箱为 services@scfund.com.cn 邮件内容需提供以下信息：基金账号、姓名、开户证件号码、变更后地址、变更后邮编以及手机号码。适用于所有客户

⑤将对帐单上的修改地址栏沿虚线剪下，填写您的正确信息，寄至我司，寄送地址：上海市浦东新区源深路279号东吴基金管理有限公司客户服务中心 邮编：200135。适用于所有客户

⑥将基金帐号、开户证件号码，变更后地址传真至我司客户服务中心申请变更，传真号码为021-50509884。适用于所有客户



旗下基金介绍

○ 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	庞良永		
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	中国工商银行、交通银行、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、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证券投资基金

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	中国农业银行、交通银行、东吴证券、海通证券、银河证券、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、金元证券、联合证券、世纪证券、天相投顾、东吴基金管理有限公司直销中心		