

2007 年 10 月 22 日

投资研究周报

总第 130 期

专业理财交给我们，美好生活在给自己

开放式基金一周业绩报告

基金名称 (代码)	10 月 15 日		10 月 16 日		10 月 17 日		10 月 18 日		10 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 (580001)	1.1198	2.8398	1.1361	2.8561	1.1248	2.8448	1.0943	2.8143	1.0917	2.8117
东吴双动 (580002、 581002)	2.4425	2.5425	2.5029	2.6029	2.4724	2.5724	2.4051	2.5051	2.4157	2.5157

 基金策略手记

迎接整固行情 守正出奇

由于大盘屡屡创出新高，一些投资者开始变得谨慎起来，市场开始传出大盘将面临深度调整的言论。我们认为，短期内可能迎来一轮整固的行情，投资者应守正出奇，把握大幅震荡带来的交易性机会。

上周五缩量震荡可能预示下周的走势并不理想，同时当前的消息面并不支持下周的大盘。首先，十七大落下帷幕，对于抱有“利多出尽是利空”的投资者而言，烘托市场亢奋的利好政策气候在十七大闭幕后可能转变为调控手段；另外一方面，美国股市的下挫也打击内地市场的人气。

从市场传出的各种消息看，也无法支撑指数的再度攀高，管理层依然马不停蹄的加强风险教育，媒体也爆出某基金公司换手率过高等问题，下阶段证监会的重点依然是加强监管，完善制度建设。关于整体上市，国资委也明确表示，没有整体上市的名单，这也将部分遏制央企整体上市炒作的热潮，而地产公司 IPO 暂停和借壳的难度加大对于现有地产板块影响不大，但从另外的侧面说明国家对于地产行业的调控可能正在拉开序幕。

总体而言，市场下周比较难创新高，箱体的整固行情将在我们的期待之中，但这并不意味着没有市场机会。

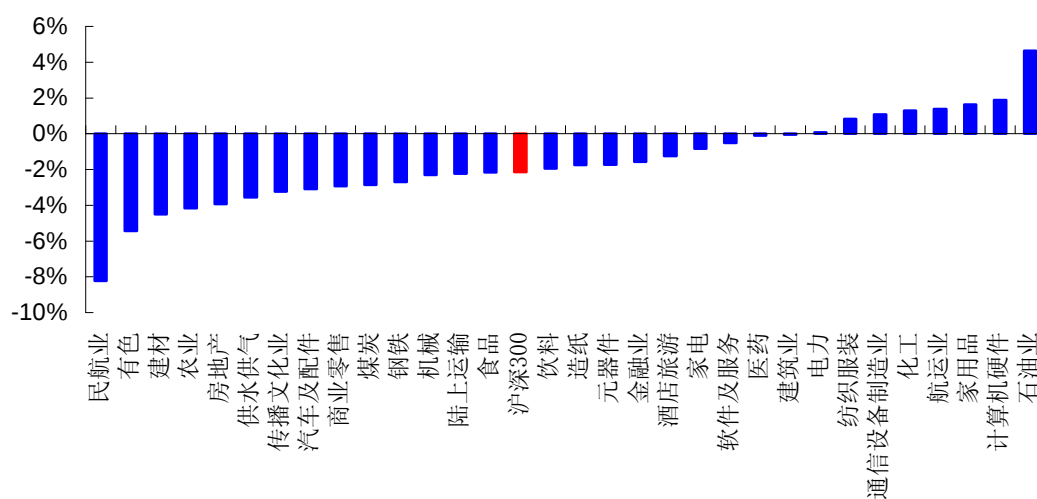
券商板块整体而言依然低估，而在市场中券商股依然是人气股，我们认为整固行情中，券商股被错杀的几率比较大，投资者不妨低位介入，守株待兔。

经过长时间的填平“估值洼地”运动，很多低估值的板块已经成为平原甚至山岗，但是我们认为，纵向的“估值洼地”依然存在，也就是说各个板块长期以来相对于大盘有一定

的折价或者溢价，而现在相对历史的估值形成了相对的“估值洼地”。长期看，这些“估值洼地”也将填平，这些板块包括零售、食品、医药等去年涨幅过大，而在今年鲜有表现的行业或板块。

市场综述

东吴行业指数周收益率



东吴基金投资研究周报供稿人员

联系电话：(021) 50509888 转

基金策略手记 —— 投资管理部 莫凡

行业指数周收益率 —— 研究策划部 戴斌

如需订阅本周刊，请联络：客户服务中心 电 话：(021) 50509666

传 真：(021) 50509884

E-mail: services@scfund.com.cn

重点推荐：**一、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		
投资理念	比较优势创造价值		
决策模式	动态博弈、优势决策		
资产配置	平衡风险收益、把握优势成长		
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		

二、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		



风险提示：以上信息均来源于已公开的资料，我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。本刊物版权归东吴基金管理有限公司所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东吴基金管理有限公司”，且不得对本刊物中的任何内容进行有违原意的删节和修改。投资有风险，敬请谨慎选择。