



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：400-821-0588

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

2013年8月5日

总第418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

- 固定收益基金经理手记

东吴动态

- 新兴产业受宠 东吴新产业年内涨近三成
- 东吴基金全线报捷 进取策略排名第三
- 东吴新产业基金经理刘元海：近期市场调整 看好下半年结构性行情

常见问题

- 柜台交易 POS 划款手续费多少？
- 网上交易开户显示“账户确认中”是什么意思？
- 代销机构买的基金可以通过直销交易吗？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	7月29日		7月30日		7月31日		8月1日		8月2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	0.6675	2.3875	0.6705	2.3905	0.6824	2.4024	0.6975	2.4175	0.7041	2.4241
东吴双动力	1.2388	1.8188	1.2279	1.8079	1.2185	1.7985	1.2519	1.8319	1.2545	1.8345
东吴轮动	0.5652	0.6452	0.5664	0.6464	0.5680	0.6480	0.5851	0.6651	0.5935	0.6735
东吴优信 A	1.0617	1.0737	1.0617	1.0737	1.0612	1.0732	1.0613	1.0733	1.0609	1.0729
东吴优信 C	1.0455	1.0575	1.0454	1.0574	1.0449	1.0569	1.0450	1.0570	1.0447	1.0567
东吴策略	1.0345	1.1045	1.0254	1.0954	1.0215	1.0915	1.0489	1.1189	1.0531	1.1231
东吴新经济	0.9450	0.9450	0.9490	0.9490	0.9740	0.9740	0.9970	0.9970	1.0080	1.0080
东吴新创业	0.9740	1.0340	0.9560	1.0160	0.9540	1.0140	0.9870	1.0470	0.9880	1.0480
东吴新兴产业	0.7410	0.7410	0.7360	0.7360	0.7380	0.7380	0.7600	0.7600	0.7610	0.7610
东吴增利 A	1.0450	1.0850	1.0450	1.0850	1.0460	1.0860	1.0460	1.0860	1.0480	1.0880
东吴增利 C	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760	1.0370	1.0770	1.0380	1.0780
东吴新产业	1.1380	1.1380	1.1230	1.1230	1.1250	1.1250	1.1630	1.1630	1.1700	1.1700
东吴 100	0.8340	0.8340	0.8340	0.8340	0.8380	0.8380	0.8590	0.8590	0.8600	0.8600
东吴保本	1.0230	1.0230	1.0230	1.0230	1.0230	1.0230	1.0240	1.0240	1.0240	1.0240
东吴内需	1.0640	1.0640	1.0510	1.0510	1.0490	1.0490	1.0820	1.0820	1.0860	1.0860
东吴鼎利分级债券	1.0020	1.0020	1.0010	1.0010	1.0020	1.0020	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030
鼎利优先	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110
鼎利进取	0.9880	0.9880	0.9850	0.9850	0.9860	0.9860	0.9880	0.9880	0.9890	0.9890

基金名称	7月28日		7月29		7月30		7月31日		8月1日		8月2日	
	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率
东吴货币 A	1.6925	2.721%	0.8444	2.791%	0.8338	2.863%	0.8386	2.877%	0.8102	3.105%	0.8155	3.089%
东吴货币 B	1.8240	2.970%	0.9105	3.041%	0.8995	3.112%	0.9049	3.125%	0.8734	3.352%	0.8822	3.336%

基金数据

基金名称	今年以来	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	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	-0.94	2.64	2.55	1.51	-3.52	3.07	-8.84	-2.01	178.29
东吴双动力	10.73	-0.22	1.77	1.05	2.16	15.82	-1.06	0.7	84.06
东吴轮动	-16.44	1.87	0.9	-11.93	-21.48	-15.21	-26.76	-16.08	-36.75
东吴优信 A	2.77	-0.23	-0.86	0.03	2.01	3.53	3.8	1.71	7.35
东吴优信 C	2.51	-0.23	-0.88	-0.08	1.79	3.11	3.42	1.35	3.46
东吴策略	26.09	0.52	2.56	5.7	14.18	27.45	-1.59	-0.38	12.74
东吴新经济	4.46	3.28	2.96	3.49	1.51	14.68	-4.1	0.4	0.8
东吴货币 A	1.8	0.06	0.22	0.74	1.49	2.93	3.18	2.98	9.47
东吴货币 B	1.94	0.06	0.24	0.8	1.62	3.18	3.42	3.23	10.32
东吴新创业	14.88	-0.1	3.24	6.7	9.17	14.35	-3.41	0.99	4.24
东吴新兴产业	16.36	0.93	5.55	8.25	6.58	18.72	-8.15	-	-23.9
东吴增利 A	2.54	0.1	-0.95	-0.38	0.67	2.95	4.36	-	8.92
东吴增利 C	2.17	0	-1.05	-0.48	0.48	2.37	3.87	-	7.89
东吴新产业	27.87	2.18	7.54	16.42	16.19	28.71	-	-	17
东吴 100	-4.02	0.94	3.49	-2.71	-10.42	-1.83	-	-	-14
东吴保本	1.19	-0.19	-0.78	-1.06	0.2	-	-	-	2.4
东吴内需	-	1.59	6.47	9.59	8.6	-	-	-	8.6

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

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	
东吴嘉禾	2.64%	1.22%	-0.24%	30	-3.52%	34	-0.94%	36	2.15%	37	-16.28%	36	182.67%
东吴双动力	-0.22%	3.21%	-0.40%	267	2.16%	212	10.73%	183	14.50%	158	-2.24%	116	83.59%
东吴轮动	1.87%	-1.08%	-13.24%	332	-21.48%	325	-16.44%	324	-16.56%	302	-45.29%	247	-36.73%
东吴优信 A	-0.23%	-0.93%	-0.05%	42	2.01%	17	2.77%	45	3.80%	42	8.35%	32	7.35%
东吴优信 C	-0.23%	-0.96%	-0.14%	26	1.79%	10	2.51%	30	3.37%	30	7.57%	22	3.46%
东吴策略	0.52%	3.63%	3.71%	47	14.18%	17	26.09%	8	26.24%	10	-2.41%	33	12.64%
东吴新经济	3.28%	2.02%	1.61%	233	1.51%	218	4.46%	250	14.03%	167	-7.44%	151	0.80%
东吴新创业	-0.10%	5.78%	5.11%	158	9.17%	121	14.88%	137	12.66%	183	-7.14%	147	4.32%
东吴新兴产业	0.93%	5.69%	6.43%	8	6.58%	13	16.36%	8	16.90%	7	-14.21%	15	-23.90%
东吴增利 A	0.10%	-0.85%	-0.47%	37	0.67%	35	2.54%	39	2.95%	46	8.92%	--	8.92%
东吴增利 C	-0.00%	-0.95%	-0.67%	23	0.48%	22	2.17%	30	2.37%	29	7.89%	--	7.89%
东吴新产业	2.18%	8.64%	14.04%	38	16.19%	74	27.87%	48	27.04%	69	--	--	17.00%
东吴 100	0.94%	2.75%	-4.34%	11	-10.42%	9	-4.02%	11	-2.93%	15	--	--	-14.00%
东吴保本	-0.19%	-0.87%	-1.25%	32	0.20%	21	1.19%	25	--	--	--	--	2.40%
东吴内需	1.59%	7.31%	8.93%	18	8.60%	--	8.60%	--	--	--	--	--	8.60%

数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心

东吴视点

○ 基金经理手记

固定收益基金经理手记

7月份以来，对于资金面恶化的预期、利率市场化的推出造成债券市场收益率的上行，10年期国债收益率预测大致在3.8%。央行重启逆回购，中标利率定在4.40%，目前估值来看应该已有配置意义：

1、8月基本面对债市指向性意义一般。利率供给高位，信用供给虽低但理财开户造成需求更弱。估值而言，债市已有价值。央行的逆回购将弱化市场负面预期，但4.40%的定位使得市场利率难以明显回落。

2、政策方面，我国经历外汇占款的高点后，外汇占款的下降将带来基础货币的不足。在面临基础货币变小，法定准备金率过高时，为了保持债务的持续性，信用的派生只能依靠创新。影子银行、同业业务适时出现，既在宏观上绕开了法定准备金率的限制，又在微观上回避了资本充足率、存贷比的限制，在近2年支撑了实体经济债务的持续。但监管外的信用派生体系风险难测，央行、银监会的监管会造成信用派生体系的弱化，使得资金利率高企。对冲性的政策是在监管的同时支撑基础货币的增长，主要的措施就是通过公开市场操作。从6、7月份高达数千亿的公开市场到期量来看，以及今天央行重启逆回购，有理由相信央行正在这么做。但是，由于整个货币宽松的程度并不够，特别是前期的监管规定使得资金市场的效率下降，同样的资金总量要求的资金利率更高。在“收同业、收表外”政策告一段落或央行大量投放低利率基础货币前，收益率难以明显回落；

3、贷款利率下限放开实际意义不大，以国内改革习惯试点而言，下半年即使推出CD，也不会明显抬高银行的实际资金成本。但这一政策将恶化市场对资金的预期。

4、地方债务审计对市场已很弱的情绪将进一步利空，多负面信息共振下，对近期信用债行情仍是谨慎态度。

东吴动态

新兴产业受宠 东吴新产业年内涨近三成

2013-07-26 经济观察报

今年以来，结构性行情凸显，成长股独领风骚，新兴产业受到“众基恩宠”。据统计，基金二季度重仓持有的创业板个股市值已达404.34亿元，创历史新高。重仓新兴产业的基金年内表现的确不负众望，以东吴新产业为例，Wind数据显示，截至到7月23日，该基金今年以来收获29.07%的回报，位居336只同类产品前1/6，而同期上证综指下跌9.93%。

据该基金二季报披露，东吴新产业前十大重仓主要集中于医药、TMT等新兴产业上，其中，根据Wind数据，歌尔声学整个二季度上涨29.99%，同期上证综指大幅下挫15.51%，通化东宝、阳光照明二季度涨幅也逼近30%，十大重仓股借助新兴产业东风，表现上佳，为基金优异表现做了贡献。

谈到当前市场情况，东吴新产业基金经理刘元海指出，“用好增量、盘活存量”的货币政策决定了清理影子银行收紧货币将成为一个长期趋势。从中长期看，“去杠杆、去产能”也将对宏观经济产生重要影响，产能过剩的行业将面临阵痛。对于三季度的A股市场而言，关键是要研究中报，识别“真成长”和“伪成长”，只有真成长股票才有望在下半年行情中长盛不衰。对于下半年A股市场走势，刘元海认为，6月份货币收紧对A股市场快速冲击阶段已经过去。同时当前又有稳增长政策托底，因此A股市场整体下跌空间有限，但一些成长股的风险在累积，投资者需要“辨伪存真”，深挖真成长。

针对下半年基金投资策略，刘元海表示，三季度乃至更长时期，东吴新产业都相对看好医药、信息技术、汽车和化工行业。信息技术行业方面将中长期看好LED、安防、通信行业，阶段性把握智能机、平板电脑产业链投资机会，并关注超级本进展；化工行业方面将看好对率先去产能和市场集中度提高具有定价权的染料和氨纶行业。

东吴基金全线报捷 进取策略排名第三

2013-07-04 投资有道 13 年 7 月刊

截至 5 月 31 日,东吴基金旗下基金在 2013 年业绩出彩,东吴新产业、中证新兴指基、进取策略涨幅分别为 40%、45.29%、42.53%,远超同期上证指数 16.35%的收益率,其中东吴进取策略业绩排名同类第 3。

2013 年市场过半,过去的五个月结构性行情十分突出,不少基金抓住上涨机会获得优秀业绩。市场人士表示,今年股市风格大幅分化,从行业来看,电子信息、医药、食品等行业涨幅居前,受经济复苏乏力、房地产调控等因素的影响,与投资相关的行业则表现较差。受此影响,基金业绩随之持续分化,东吴新产业、东吴中证新兴指基、东吴进取策略三只产品均能获得好的业绩,得益于各自的杀手锏。这三只基金都有自己明确的投资方向和配置标的,行业选择非常明晰,尽管基本没有重复投资和交叉持股的现象,但却有各自的牛股,多只个股过去半年涨幅翻倍。

据一季报显示,春节后,由于对通胀和经济复苏力度低于预期的担心以及房地产调控政策不确定,东吴新产业逐步降低仓位,并适当减持地产股和金融股的配置比例,增加医药、电子、化工和汽车行业的配置。而今年以来电子股的飆涨,助推东吴新产业业绩上涨。统计显示,截止 5 月 31 日,东吴新产业一季度末十大重仓股过去六个月平均涨幅为 60.51%,其中四川美丰、烽火通信、红太阳、顺络电子、东华科技过去六个月涨幅分别为 114.70%、92.74%、86.90%、63.84%和 63.32%。

区别于东吴新产业集中火力“瞄准”电子股,东吴进取策略在行业配置上,则坚持在日常消费、医药、以汽车为主的可选消费、农药等行业保持较高的仓位,并通过精选消费类个股来抓住市场机会,并取得了一定的收益。截止 5 月 31 日,一季度末位居东吴进取策略十大重仓股的恒顺醋业、长城汽车、长安汽车过去六个月涨幅分别达 144.91%、105.17%、102.34%。

作为被动投资的基金,东吴中证新兴指基紧密跟踪中证新兴产业指数,按照指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合,在今年以来新兴产业迅速崛起的市场行情中,有效为投资者获取了相关企业高速增长带来的投资收益。截止 5 月 31 日,东吴中证新兴指基十大重仓股平均涨幅达 110.67%,7 只股票过去六个月涨幅翻番,中航重机、科达机电、中航电子、双鹭药业、通化东宝涨幅分别达 159.58%、131.58%、119.10%、117.84%和 113.77%。

东吴进取策略基金经理唐祝益表示,自己做投资主要基于投资逻辑,而不是单纯从估值出发,甚至认为不需要过多考虑估值。经过前期上涨,当前市场需要调整,但暂未到大调整的时候。操作思路,基本维持目前的配置,仍以消费类为主。唐祝益强调,投资者应该清醒地认识到,经济转型的帷幕已经拉开,而转型必须依赖一系列的改革措施做配套,今后中国经济增长的主要动力来自内需而不是外需,内需的最大增量是消费而不是投资,在这个过程中,产业升级是一个自觉的过程。未来将牢牢把握改革与转型的主题,在消费、创新中寻找投资机会。

东吴新产业基金经理刘元海：近期市场调整 看好下半年结构性行情

2013-06-24 上海证券报

近日A股连续下跌，周四跌破2100点，令投资者揪心不已。对此，今年以来业绩优异的东吴新产业基金经理刘元海认为，6月份开始市场调整颇多，但不会出现大的市场调整风险，看好下半年结构性行情。

刘元海表示，出口增速下滑，市场进一步下调2013年经济增长预测，GDP单季增速大概在7.5%-8%之间，可以说经济状况处在底部，但是对此市场基本接受，并已经做出了反应。他认为，今年前三季度的经济数据都不用太过担心，今年不会有太大的系统性风险。不过，短期来看，六七月份，经济上无亮点，政策又处于相对真空期，所以市场出现短期调整。

展望后市，刘元海表示，整体上今年市场存在结构性行情，优质个股仍会出现大幅上涨，主要看好新兴产业中的电子、医药、智能手机等行业，以及传统行业中经过时间洗礼，市场集中度大幅提升的行业，下半年业绩显著改善或回调后的绩优成长股将是布局重心。



常见问题

Q：柜台交易 POS 划款手续费多少？

A：通过 POS 划款收取手续费按 0.9%收取，最高不超过 50 元。

Q：网上交易开户显示“账户确认中”是什么意思？

A：网上交易开户于 T+1 日确认，T+2 日可查询结果。尚未确认时可用开户证件登陆系统。

Q：代销机构买的基金可以通过直销交易吗？

A：代销机构购买的份额只能通过代销机构进行交易，如果您希望通过直销网上交易操作，可以办理份额转托管。