

东吴 基金

基金周报

2013年5月27日

总第408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

- 保持适当的谨慎

东吴动态

- 创业板破 1000 点 东吴中证新兴产业指数基金再成反弹利器
- 前 4 月股基完胜大盘 东吴进取策略业绩夺冠
- 寻找长期增长潜力

常见问题

- 为何直销网上交易无法操作代销交易份额？
- 代销机构买的基金可以通过直销交易吗？
- 基金份额计算保留小数点后几位？



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。

基金数据

○ 一周净值

基金名称	5月20日		5月21日		5月22日		5月23日		5月24日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7429	2.4629	0.7509	2.4709	0.7590	2.4790	0.7482	2.4682	0.7596	2.4796
东吴双动力	1.2993	1.8793	1.3035	1.8835	1.3062	1.8862	1.3025	1.8825	1.3206	1.9006
东吴轮动	0.7271	0.8071	0.7360	0.8160	0.7320	0.8120	0.7206	0.8006	0.7279	0.8079
东吴优信 A	1.0736	1.0856	1.0734	1.0854	1.0734	1.0854	1.0743	1.0863	1.0751	1.0871
东吴优信 C	1.0580	1.0700	1.0578	1.0698	1.0578	1.0698	1.0587	1.0707	1.0594	1.0714
东吴策略	1.0548	1.1248	1.0545	1.1245	1.0570	1.1270	1.0507	1.1207	1.0638	1.1338
东吴新经济	1.0480	1.0480	1.0590	1.0590	1.0730	1.0730	1.0560	1.0560	1.0680	1.0680
东吴新创业	1.0000	1.0600	1.0160	1.0760	1.0000	1.0600	0.9920	1.0520	1.0150	1.0750
东吴新兴产业	0.7940	0.7940	0.8050	0.8050	0.7990	0.7990	0.7960	0.7960	0.8090	0.8090
东吴增利 A	1.0600	1.1000	1.0600	1.1000	1.0600	1.1000	1.0600	1.1000	1.0600	1.1000
东吴增利 C	1.0510	1.0910	1.0510	1.0910	1.0510	1.0910	1.0510	1.0910	1.0520	1.0920
东吴新产业	1.1180	1.1180	1.1350	1.1350	1.1130	1.1130	1.1030	1.1030	1.1350	1.1350
东吴 100	0.9480	0.9480	0.9580	0.9580	0.9570	0.9570	0.9470	0.9470	0.9550	0.9550
东吴保本	1.0480	1.0480	1.0480	1.0480	1.0470	1.0470	1.0460	1.0460	1.0470	1.0470
东吴内需	1.0340	1.0340	1.0450	1.0450	1.0350	1.0350	1.0260	1.0260	1.0410	1.0410
东吴鼎利分级债券	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0010	1.0010
鼎利优先	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0030	1.0030
鼎利进取	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9980	0.9980

注：东吴鼎利分级债券、鼎利优先、鼎利进取尚在封闭期内，每周五公告一次净值。

基金名称	5月19日		5月20日		5月21日		5月22日		5月23日		5月24日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币 A	1.4971	2.661%	0.7011	2.660%	0.8058	2.729%	0.7814	2.760%	0.8267	2.833%	0.8163	2.871%
东吴货币 B	1.6286	2.910%	0.7667	2.909%	0.8720	2.978%	0.8476	3.009%	0.8931	3.081%	0.8822	3.119%

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	6.87	2.21	7.02	6.42	19.77	7.53	-3.43	1.59	200.23
东吴双动力	16.57	1.12	4.87	8.5	25.83	17.42	2.94	3.84	93.76
东吴轮动	2.48	1.22	5.32	3.54	16.41	-13.49	-17.07	-10.14	-22.42
东吴优信 A	4.15	0.17	1.52	2.62	4.59	6.87	3.86	2.41	8.78
东吴优信 C	3.95	0.15	1.48	2.49	4.35	6.43	3.48	2.05	4.92
东吴策略	27.37	0.79	4.87	14.61	38.3	22.84	1.21	2.43	13.88
东吴新经济	10.67	1.52	7.77	9.76	26.54	11.83	0.85	4.13	6.8
东吴货币 A	1.21	0.05	0.22	0.72	1.56	2.87	3.19	2.85	8.84
东吴货币 B	1.31	0.06	0.24	0.78	1.69	3.12	3.44	3.1	9.63
东吴新创业	18.02	2.22	6.95	9.49	24.39	14.82	0.05	-	7.09
东吴新兴产业	23.7	3.06	12.21	11.59	35.06	10.97	-5.76	-	-19.1
东吴增利 A	3.72	0	0.95	1.73	4.33	5.52	-	-	10.17
东吴增利 C	3.54	0.1	0.96	1.74	4.16	5.14	-	-	9.35
东吴新产业	24.04	2.25	9.98	12.94	38.25	15.23	-	-	13.5
东吴 100	6.58	1.49	5.64	2.36	19.82	-1.95	-	-	-4.5
东吴保本	3.46	-0.1	1.06	1.75	3.87	-	-	-	4.7
东吴内需	-	1.17	4.1	4.1	-	-	-	-	4.1

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	2.21%	10.68%	6.42%	22	19.77%	30	6.87%	33	9.04%	24	-3.57%	27	204.95%
东吴双动力	1.12%	7.72%	8.50%	156	25.83%	155	16.57%	130	18.59%	106	9.71%	65	93.26%
东吴轮动	1.22%	8.08%	3.54%	254	16.41%	287	2.48%	314	-12.50%	287	-29.64%	238	-22.41%
东吴优信 A	0.17%	1.42%	2.62%	20	4.59%	51	4.15%	51	6.99%	32	7.97%	26	8.78%
东吴优信 C	0.15%	1.39%	2.49%	14	4.35%	35	3.95%	34	6.55%	24	7.18%	17	4.92%
东吴策略	0.79%	8.00%	14.61%	9	38.30%	4	27.37%	6	24.15%	9	6.45%	25	13.79%
东吴新经济	1.52%	11.02%	9.76%	135	26.54%	145	10.67%	211	14.35%	144	4.20%	102	6.80%
东吴新创业	2.22%	11.05%	9.49%	141	24.39%	178	18.02%	114	16.27%	126	2.63%	109	7.17%
东吴新兴产业	3.06%	15.41%	11.59%	10	35.06%	9	23.70%	7	12.05%	9	-7.54%	18	-19.10%
东吴增利 A	0.00%	0.95%	1.73%	29	4.33%	43	3.72%	40	4.82%	49	--	--	10.17%
东吴增利 C	0.10%	0.96%	1.74%	18	4.16%	29	3.54%	27	4.44%	32	--	--	9.35%
东吴新产业	2.25%	14.19%	12.94%	90	38.25%	43	24.04%	57	16.89%	123	--	--	13.50%
东吴 100	1.49%	8.40%	2.36%	9	19.82%	8	6.58%	9	-1.14%	--	--	--	-4.50%
东吴保本	-0.10%	1.26%	1.75%	15	3.87%	18	3.46%	14	--	--	--	--	4.70%
东吴内需	1.17%	5.26%	4.10%	--	--	--	4.10%	--	--	--	--	--	4.10%

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

保持适当的谨慎

市场的火热已经超出我们的理解范围。二季度经济大概率比一季度更差，汇丰 PMI 的预览值估计会拉开 5 月份经济数据的序幕，在这样一种经济的背景下，至少周期股走强缺乏依据，这一点和去年 12 月份完全不同。所以，我们更多地将周期股的启动理解为市场短期的博弈行为，前期踏空的资金不想抬成长股的轿，而尝试去碰周期品。这从另外一个侧面也表明，目前的成长股已经到了泡沫的成份。

即便如此，我们仍然无法判断泡沫会到什么程度，一旦调整后天马上创新高的模式也使越来越多的投资者宁愿坚守也不愿意提早出局。我们无法判断市场和成长股的高点具体会出现在何时，但是站在全年的角度看，经济的下滑越来越明显，如果相信市场整体收益和经济的相关性，那么保持适当的谨慎是合适的。

东吴动态

创业板破 1000 点 东吴中证新兴产业指数基金再成反弹利器

2013年05月22日 中国证券网

A股红五月涨势喜人，统计显示，截止5月21日，短短十几个交易日，上证综指5月以来涨幅已达5.84%。相对于前期市场的“阴雨绵绵”，近几日的股市表示无疑让投资者闻到了反弹的味道。分析人士由此指出，指数基金是分享股市上涨的最佳选择，一旦股指站稳2300整数关，很有可能将继续向上突破。在此前提下，指数基金将再度成为博取市场反弹的投资利器，投资者应重点关注其中部分跟踪标的有优势、业绩稳定的产品。

银河证券基金研究中心统计数据 displays, 截止5月17日, 标准指数型基金今年以来全部平均净值增长率为5.13%; 过去六个月的平均业绩更是达到18.84%。其中, 东吴中证新兴产业长短期业绩俱佳, 表现尤为抢眼。银河数据显示, 截止5月17日, 该基金过去六个月净值增长率高达31.49%, 位列112只同类可比产品的第8位; 今年以来则凭借20.03%的业绩高居121只同类可比产品的第6位; 其过去一年的净值增长率为9.18%, 排名89只同类可比产品的第8位。

据了解, 东吴中证新兴产业指数基金以中证新兴产业指数为跟踪标的, 该指数选择沪深两市中规模大、流动性好的100家新兴产业公司组成, 以综合反映沪深市中新兴产业公司的整体表现。该基金本基金采用指数化投资, 通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段, 力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%, 年化跟踪误差不超过4%, 以实现对标的指数的有效跟踪。

分析人士指出, 世界新兴领域科学技术发展的突飞猛进、先进发达国家对新兴产业发展的战略性重视和支持、我国中央政府对战略性新兴产业的重大决策和部署, 为新兴产业的发展提供了坚实基础和广阔前景。而在不久前闭幕的两会上, 有关新兴产业的议案再次成为热议焦点, 由此也可以看出我国政府对新兴产业长期扶持的决心, 在此背景下, 东吴中证新兴产业指数基金是投资者分享新兴产业未来良好发展的较佳选择。

东吴基金也指出, 未来一段时间里, 改革将是新一届政府的施政重心。而受益于此次改革的不会是垄断性行业, 而是具备高回报、长远社会效益、创新驱动等要素的行业和公司。当前, 中国经济中最迫切需要解决的就是因长期资源错配带来的增长方式和产业结构的畸形, 在传统行业上产能过剩, 在新兴产业上投入不足, 投资效用低下, 造成经济结构失衡, 转型的趋势不可阻挡。所以, 在较长的经济转型阶段, 新兴产业相关的上市公司将会持续快速发

展，包括新能源、高端制造、生物医药以及相关的现代服务业。而中证新兴产业指数正是基于以上转型思路优选出的主题策略指数，具备长期投资价值。

前4月股基完胜大盘 东吴进取策略业绩夺冠

上海证券报

今年以来，由于对经济复苏预期的改变，以及宏观政策的不确定性，市场大幅震荡。前4月上证指数由2289.51跌至2177.91，跌幅达4.87%，尽管如此，股票基金整体表现出色，收益超越大盘。

银河证券的4月底数据显示，标准股票基金、偏股混合基金、灵活配置混合基金的平均收益率分别为4.80%、3.38%、4.98%，均超越了涨幅为-4.87%的同期上证指数。其中，东吴进取策略表现抢眼，以17.94%的收益率居灵活配置混合基金的榜首，备受市场关注。

市场人士表示，基金经理唐祝益把握住市场趋势，看好市场并果断采取高仓位策略，并通过精准的行业配置和挖掘个股从而获得不错的收益。该基金一季报显示，股票仓位达到74.78%，逼近了80%的上限，在混合型基金中，仓位算是比较高的。此外，行业配置比较集中，其中持有制造业的比例高达57.61%，其他行业的持有均在4%或以下。与去年年末相比，该基金减掉了所有医药、金融保险行业的股票，而以上两个行业配置的持仓比例曾一度达到28.87%。在个股挖掘方面，东吴进取策略收获颇丰。据一季报显示，十大重仓股中有三只个股前4月涨幅近60%，其中恒顺醋业、长安汽车、长城汽车的涨幅分别为61.75%、58.52%、52.08%。

未来投资上，唐祝益表示目前A股市场是所有大类资产中最有价值的投资方向，全国乃至全球都是这样。中国股票市场已经低迷了5年，但这不会改变资本的逐利性，投资者将会发现A股市场的价值，近来越来越多的国际投资者希望投资A股市场，国内投资者也迟早会认识到的，时间早晚而已。投资方向上，唐祝益表示日常消费行业更值得关注。对于日常消费而言，只要在能力许可范围内，人们不会因为一时的收入多少而增加或减少消费量，因此，这类行业的需求是相对稳定的，投资这类公司不用太多去考虑经济波动，而是主要考虑从个体公司的产品、营销、管理等角度来分析公司的竞争力即可。像房子、汽车这类消费品，只要渗透率达到一定水平之后，快速增长就结束了，行业空间也会大幅缩小。这类行业的产品普及率决定行业估值水平高低。未来中国经济增长的主要动力来自内需，内需的最大增量是消费，投资上要把握改革与转型的主题，在消费、创新中寻找机会。

寻找长期增长潜力

上海金融报

今年以来，由于对经济复苏预期的改变，以及宏观政策的不确定性，市场大幅震荡。东吴进取策略基金经理唐祝益认为，中国仍处于经济复苏周期中，加上处于经济增长模式转变的双重背景，寻找能有长期增长潜力的投资品种十分重要。东吴进取策略坚持消费这个长期核心主题，在此基础上，适当增加低估值板块的配置，适当增加与改革主题相关板块的配置。

展望后市，唐祝益表示，从各项经济指标来看，2012年四季度中国经济已经走出连续下滑的局面，经济复苏的格局已然形成。本轮经济复苏是在房地产、汽车等终端需求拉动下的自然复苏，带来的经济增长是逐步上升，在国内产能普遍过剩的背景下，短期不会带来物价上行的压力。2013年在加快推进城镇化的背景下，财政政策可能更偏向积极，货币政策有宽松的取向。综合以上因素，宏观经济的风险可能是下半年物价上升所带来的压力。

未来操作策略上，唐祝益认为，在经济复苏以及估值修复的背景下，低估值的蓝筹股、复苏弹性大的周期股都有短期投资机会，在新的行政体制改革背景下，制度变革所带来的投资机会也值得期待。未来将继续在消费升级、生产方式升级、城市化、农业现代化等领域寻找机会，自下而上的寻找成长股。



常见问题

Q：为何直销网上交易无法操作代销交易份额？

A：开通网上交易后只对通过网上直销申购的基金份额做有效的业务操作，代销机构申购/认购的基金份额交易仍在代销机构办理。您也可以将不同销售机构的同一基金公司产品的份额转托管到直销机构。

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。

Q：基金份额数计算保留小数点后几位？

A：以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此误差产生的损失或收益归入基金资产。

直销网上交易遇到出错提示，该如何处理？