



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7月8日

总第414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

- 克强经济学与现在的市场

东吴动态

- 东吴基金 2013 年三季度基金经理接待日活动预告
- 东吴基金全线报捷 进取策略排名第三
- 东吴新兴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
- 东吴旗下多只基金过去半年涨幅超 40%

常见问题

- 网上交易遇到出错提示，该如何处理？
- 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1日		7月2日		7月3日		7月4日		7月5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	0.6821	2.4021	0.6866	2.4066	0.6723	2.3923	0.6840	2.4040	0.6956	2.4156
东吴双动力	1.2014	1.7814	1.2327	1.8127	1.2290	1.8090	1.2273	1.8073	1.2155	1.7955
东吴轮动	0.5891	0.6691	0.5882	0.6682	0.5831	0.6631	0.5990	0.6790	0.6000	0.6800
东吴优信 A	1.0693	1.0813	1.0701	1.0821	1.0705	1.0825	1.0710	1.0830	1.0709	1.0829
东吴优信 C	1.0533	1.0653	1.0540	1.0660	1.0544	1.0664	1.0549	1.0669	1.0548	1.0668
东吴策略	0.9999	1.0699	1.0268	1.0968	1.0251	1.0951	1.0246	1.0946	1.0162	1.0862
东吴新经济	0.9730	0.9730	0.9790	0.9790	0.9600	0.9600	0.9740	0.9740	0.9880	0.9880
东吴新创业	0.9380	0.9980	0.9570	1.0170	0.9600	1.0200	0.9500	1.0100	0.9340	0.9940
东吴新兴产业	0.7060	0.7060	0.7210	0.7210	0.7220	0.7220	0.7260	0.7260	0.7200	0.7200
东吴增利 A	1.0570	1.0970	1.0580	1.0980	1.0560	1.0960	1.0570	1.0970	1.0570	1.0970
东吴增利 C	1.0480	1.0880	1.0490	1.0890	1.0470	1.0870	1.0480	1.0880	1.0480	1.0880
东吴新产业	1.0640	1.0640	1.0880	1.0880	1.0910	1.0910	1.0900	1.0900	1.0770	1.0770
东吴 100	0.8230	0.8230	0.8310	0.8310	0.8270	0.8270	0.8340	0.8340	0.8370	0.8370
东吴保本	1.0300	1.0300	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0330	1.0330
东吴内需	1.0030	1.0030	1.0200	1.0200	1.0230	1.0230	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210

基金名称	6月30日		7月1日		7月2日		7月3日		7月4日		7月5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	1.5093	3.118%	0.5328	2.877%	0.8073	3.052%	0.7553	3.024%	0.7149	3.041%	0.7188	2.662%
东吴货币 B	1.6408	3.369%	0.5993	3.126%	0.8743	3.304%	0.8232	3.275%	0.7816	3.292%	0.7828	2.910%

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	-2.14	3.07	-6.72	2.28	-2.45	-1.05	-9.3	2.41	174.93
东吴双动力	7.29	3.31	-6.08	1.28	8.65	10.11	-1.92	3.56	78.34
东吴轮动	-15.53	3.18	-14.55	-8.94	-15.85	-18.16	-27.19	-11.28	-36.05
东吴优信 A	3.74	0.22	-0.65	1.47	3.8	5	3.14	2.85	8.36
东吴优信 C	3.5	0.22	-0.69	1.35	3.57	4.55	2.76	2.49	4.46
东吴策略	21.67	3.88	-3.06	7.47	23.01	19.12	-2.62	3.24	8.79
东吴新经济	2.38	2.92	-5.9	5.67	1.65	7.86	-5.57	3.93	-1.2
东吴货币 A	1.59	0.04	0.26	0.71	1.56	2.88	3.19	2.94	9.25
东吴货币 B	1.71	0.05	0.28	0.77	1.68	3.13	3.44	3.19	10.08
东吴新创业	8.6	2.75	-4.11	2.41	9.75	7.11	-5.73	-0.49	-1.46
东吴新兴产业	10.09	4.05	-9.32	2.13	11.11	6.67	-12.48	-	-28
东吴增利 A	3.42	0.19	-0.75	0.67	3.22	3.83	-	-	9.85
东吴增利 C	3.15	0.19	-0.76	0.58	3.05	3.35	-	-	8.93
东吴新产业	17.7	3.26	-1.55	9.79	18.22	12.3	-	-	7.7
东吴 100	-6.58	2.7	-11.05	-6.58	-6.58	-9.02	-	-	-16.3
东吴保本	2.08	0.68	-1.71	-0.19	2.08	-	-	-	3.3
东吴内需	-	2.74	-0.3	1.91	-	-	-	-	1.2

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	3.07%	-3.52%	2.28%	25	-2.45%	35	-2.14%	35	-2.97%	35	-18.38%	32	179.26%
东吴双动力	3.31%	-3.74%	1.28%	236	8.65%	168	7.29%	173	7.26%	137	-4.50%	84	77.88%
东吴轮动	3.18%	-12.17%	-8.94%	325	-15.85%	324	-15.53%	324	-20.24%	298	-46.58%	241	-36.04%
东吴优信 A	0.22%	-0.54%	1.47%	18	3.80%	36	3.74%	39	4.70%	30	6.63%	30	8.36%
东吴优信 C	0.22%	-0.57%	1.35%	12	3.57%	23	3.50%	26	4.27%	22	5.85%	20	4.46%
东吴策略	3.88%	-1.42%	7.47%	27	23.01%	6	21.67%	6	17.05%	8	-5.26%	26	8.69%
东吴新经济	2.92%	-2.56%	5.67%	154	1.65%	251	2.38%	236	7.16%	138	-12.26%	134	-1.20%
东吴新创业	2.75%	-2.20%	2.41%	218	9.75%	157	8.60%	159	4.59%	173	-11.80%	128	-1.38%
东吴新兴产业	4.05%	-6.13%	2.13%	18	11.11%	10	10.09%	10	4.80%	7	-23.32%	21	-28.00%
东吴增利 A	0.19%	-0.66%	0.67%	30	3.22%	38	3.42%	36	3.73%	42	--	--	9.85%
东吴增利 C	0.19%	-0.66%	0.58%	20	3.05%	25	3.15%	25	3.26%	28	--	--	8.93%
东吴新产业	3.26%	0.19%	9.79%	94	18.22%	71	17.70%	68	10.01%	105	--	--	7.70%
东吴 100	2.70%	-8.22%	-6.58%	11	-6.58%	11	-6.58%	11	-11.43%	22	--	--	-16.30%
东吴保本	0.68%	-1.43%	-0.19%	26	2.08%	19	2.08%	19	--	--	--	--	3.30%
东吴内需	2.74%	1.40%	1.91%	--	--	--	1.20%	--	--	--	--	--	1.20%

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

克强经济学与现在的市场

克强经济学“无刺激、去杠杆、调结构”已经浮出水面，中国经济的治理哲学为什么会在这个节点发生改变？这与决策者信奉的哲学有关，更与中国经济眼下的实际态势有关。所谓形势比人强，自从2008年金融危机四年多以来，“吃掉萧条，刺激保增长”一直是中国经济宏观政策的主旋律，但如今宏观经济政策面临的两难处境已经告诉我们，救市政策只是紧急状态之下的不得已之选，其严重的后遗症表明它无法支撑未来中国经济的健康发展。

改变的时刻已经到来，中国经济必须重回市场的轨道。

那么随之而来的问题是，如果没有财政主导的大投资，没有宽松货币和高流动性，中国经济如何发展和增长？李克强的答案是，“推动经济转型，把改革的红利、内需的潜力、创新的活力叠加起来，形成新动力，并且使质量和效益、就业和收入、环境保护和资源节约有新提升，打造中国经济的升级版。”同时，推动民营资本顺利有效地进入金融、能源、铁路等领域，还要推进社会领域的相关改革，促进社会的纵向流动。总之，一句话，通过改革和制度升级来实现中国经济的升级。

改变已经发生，思路如果不能随之改变，结果必然是痛苦的，今年以来A股主要指数都出现了下跌，但是结构分化相当大。年初至今，信息服务行业指数上涨了超过30%，医药指数上涨了超过20%，但是采掘、有色行业指数下跌超过30%，与投资相关的行业彻底遭到了市场的抛弃。

“风格转换”一度是市场投资者感兴趣的话题，但经济走势让投资者越来越认清了形势，越来越多的投资者将资金集中到新兴产业、消费、医药等行业。在市场一片寂静，投资者彻底认同一个方向的时候，机会是不是在另一个方向酝酿呢？

东吴动态

东吴基金 2013 年三季度基金经理接待日活动预告

2013 年三季度基金经理接待日将在本周四（7 月 11 日）下午 3:30--4:30 举行，本次邀请的基金经理是刘元海先生，届时欢迎大家的参与。

本期嘉宾：刘元海 博士

（东吴新产业精选股票基金经理、东吴深证 100 指数增强-LOF、东吴内需增长基金经理）

活动主题：2013 年三季度投资策略

活动时间：7 月 11 日（下周四）下午 3 点 30 分

活动地址：东吴基金管理有限公司会议中心 1 号会议室

（上海市浦东新区源深路 279 号 地铁 6 号线源深体育馆站出站 沿源深路向北到商城路口即可见）

参与方式：

1. 电话拨入：与会者拨打 800-820-4717 的方式参加，输入密码 5868，听提示音再输入参会密码 186522，即可参加，投资者拨入电话后，请主动向主持人报道；
2. 网站参与：点击公司官网“精彩在线路演”进入；
3. 微博参与：东吴基金新浪官方微博在线提问；
4. 现场参与：通过东吴基金客服热线 400-821-0588 报名参加，与基金经理现场交流。

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。

东吴旗下多只基金过去半年涨幅超 40%

2013-06-06 证券时报

银河数据显示，截至5月31日，东吴基金旗下基金过去六个月业绩出彩，东吴新产业、东吴中证新兴指基、东吴进取策略[0.62%]涨幅分别为40%、45.29%、42.53%，远超同期上证指数[-0.07%]16.35%的收益率，其中东吴进取策略业绩排名同类第三。



常见问题

Q：网上交易遇到出错提示，该如何处理？

A：您只需要把出错的页面复制截图发送邮件或传真给我们，邮件地址：services@scfund.com.cn，传真号码 021-50509884，注明：出错时间和您的基金账号 - 姓名 - 联系方式，我们会根据截图为您提供诊断，助您顺利下单。

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。