



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22日

总第416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

- 政策托底，把握结构性行情

东吴动态

- 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

- 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15日		7月16日		7月17日		7月18日		7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	0.7164	2.4364	0.7185	2.4385	0.7108	2.4308	0.7015	2.4215	0.6793	2.3993
东吴双动力	1.2716	1.8516	1.2828	1.8628	1.2650	1.8450	1.2537	1.8337	1.2292	1.8092
东吴轮动	0.6195	0.6995	0.6208	0.7008	0.6119	0.6919	0.5991	0.6791	0.5750	0.6550
东吴优信 A	1.0692	1.0812	1.0685	1.0805	1.0676	1.0796	1.0665	1.0785	1.0659	1.0779
东吴优信 C	1.0530	1.0650	1.0523	1.0643	1.0514	1.0634	1.0503	1.0623	1.0497	1.0617
东吴策略	1.0578	1.1278	1.0655	1.1355	1.0494	1.1194	1.0414	1.1114	1.0257	1.0957
东吴新经济	1.0200	1.0200	1.0210	1.0210	1.0080	1.0080	0.9950	0.9950	0.9620	0.9620
东吴新创业	0.9840	1.0440	0.9960	1.0560	0.9840	1.0440	0.9870	1.0470	0.9760	1.0360
东吴新兴产业	0.7510	0.7510	0.7600	0.7600	0.7460	0.7460	0.7470	0.7470	0.7310	0.7310
东吴增利 A	1.0540	1.0940	1.0550	1.0950	1.0530	1.0930	1.0510	1.0910	1.0500	1.0900
东吴增利 C	1.0450	1.0850	1.0450	1.0850	1.0440	1.0840	1.0420	1.0820	1.0410	1.0810
东吴新产业	1.1330	1.1330	1.1490	1.1490	1.1330	1.1330	1.1390	1.1390	1.1250	1.1250
东吴 100	0.8710	0.8710	0.8770	0.8770	0.8630	0.8630	0.8510	0.8510	0.8290	0.8290
东吴保本	1.0340	1.0340	1.0330	1.0330	1.0320	1.0320	1.0300	1.0300	1.0290	1.0290
东吴内需	1.0550	1.0550	1.0710	1.0710	1.0570	1.0570	1.0620	1.0620	1.0520	1.0520
东吴鼎利分级债券	1.0060	1.0060	1.0070	1.0070	1.0060	1.0060	1.0050	1.0050	1.0040	1.0040
鼎利优先	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100
鼎利进取	1.0010	1.0010	1.0030	1.0030	1.0000	1.0000	0.9970	0.9970	0.9940	0.9940

基金名称	7月14日		7月15日		7月16日		7月17日		7月18日		7月19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	1.4880	2.645%	0.6506	2.587%	0.6501	2.514%	0.2718	2.250%	0.7024	2.283%	0.7091	2.359%
东吴货币 B	1.6195	2.893%	0.7162	2.833%	0.7181	2.761%	0.3413	2.499%	0.7680	2.532%	0.7753	2.608%

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	-4.43	-3.7	-2.37	-5.95	-7.92	-3.34	-11.51	-0.26	168.49
东吴双动力	8.5	-0.53	-1.93	-1.73	2.52	10.53	-2.89	2.52	80.35
东吴轮动	-19.05	-6	-12.41	-15.43	-20.73	-22.73	-28.54	-14.26	-38.72
东吴优信 A	3.25	-0.27	-0.6	0.31	2.89	3.87	3.35	2.33	7.85
东吴优信 C	3	-0.28	-0.63	0.2	2.66	3.43	2.97	1.98	3.96
东吴策略	22.81	-0.61	-0.16	2.9	14.71	20.05	-3.7	1.55	9.8
东吴新经济	-0.31	-4.18	-1.84	-3.8	-4.18	7.01	-7.45	1.35	-3.8
东吴货币 A	1.69	0.04	0.21	0.72	1.49	2.9	3.18	2.96	9.35
东吴货币 B	1.82	0.05	0.23	0.78	1.61	3.15	3.43	3.21	10.19
东吴新创业	13.49	2.74	1.14	3.17	7.37	9.79	-4.98	1.01	2.97
东吴新兴产业	11.77	-0.41	-4.57	1.81	3.98	9.43	-12.46	-	-26.9
东吴增利 A	2.74	-0.38	-1.04	-0.76	1.35	2.95	-	-	9.13
东吴增利 C	2.46	-0.38	-1.05	-0.86	1.17	2.47	-	-	8.21
东吴新产业	22.95	3.02	3.69	10.4	17.43	19.05	-	-	12.5
东吴 100	-7.48	-3.04	-6.75	-9.4	-11.43	-10.38	-	-	-17.1
东吴保本	1.68	-0.29	-1.06	-1.06	1.18	-	-	-	2.9
东吴内需	-	2.83	4.78	5.31	-	-	-	-	5.2

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	-3.70%	0.18%	-5.95%	39	-7.92%	40	-4.43%	38	-3.15%	39	-21.60%	37	172.71%
东吴双动力	-0.53%	1.71%	-1.73%	225	2.52%	187	8.50%	169	10.89%	133	-5.70%	96	79.89%
东吴轮动	-6.00%	-8.50%	-15.43%	331	-20.73%	325	-19.05%	325	-21.76%	300	-48.34%	244	-38.71%
东吴优信 A	-0.27%	-0.07%	0.31%	20	2.89%	18	3.25%	36	3.87%	38	7.43%	32	7.85%
东吴优信 C	-0.28%	-0.10%	0.20%	13	2.66%	11	3.00%	24	3.43%	28	6.64%	20	3.96%
东吴策略	-0.61%	3.43%	2.90%	35	14.71%	12	22.81%	9	20.77%	10	-6.74%	30	9.71%
东吴新经济	-4.18%	0.84%	-3.80%	264	-4.18%	268	-0.31%	268	7.85%	174	-14.94%	159	-3.80%
东吴新创业	2.74%	4.61%	3.17%	147	7.37%	130	13.49%	114	10.28%	142	-9.63%	120	3.05%
东吴新兴产业	-0.41%	-0.41%	1.81%	8	3.98%	8	11.77%	8	9.92%	7	-22.48%	19	-26.90%
东吴增利 A	-0.38%	-0.47%	-0.76%	36	1.35%	37	2.74%	37	2.95%	43	--	--	9.13%
东吴增利 C	-0.38%	-0.48%	-0.86%	22	1.17%	25	2.46%	26	2.47%	27	--	--	8.21%
东吴新产业	3.02%	7.24%	10.40%	52	17.43%	52	22.95%	56	19.94%	72	--	--	12.50%
东吴 100	-3.04%	-3.38%	-9.40%	11	-11.43%	11	-7.48%	11	-8.90%	20	--	--	-17.10%
东吴保本	-0.29%	-0.19%	-1.06%	27	1.18%	16	1.68%	17	--	--	--	--	2.90%
东吴内需	2.83%	6.80%	5.31%	--	--	--	5.20%	--	--	--	--	--	5.20%

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

政策托底，把握结构性行情

今年2季度我国GDP同比增速降到7.5%，短期经济已跌到政府底限。如果经济继续按当前惯性下行，下半年经济形势可能会更差。从目前媒体报道中可以感觉到，短期政府已倾向于稳增长。我们倾向于认为今年中国经济能够保住7.5%的底线，即今年中国经济整体走势相对平稳，不会像2011、2012年那样经济处于逐季回落态势，并且不断低于预期，致使2011、2012年A股市场基本处于熊市状态。因此从今年经济整体走势看，下半年A股市场震荡筑底概率较大，不必像2011、2012年那么悲观。

不过这次“稳增长”措施与09年4万亿投向“铁公基”不同，这次稳增长措施将更多与调结构等中长期发展目标相结合，比如节能环保、通信基础设施以及与城镇化相关的高铁建设等等。

同时，当前货币政策取向也比较明确，即“用好增量、盘活存量”，整体看货币政策将偏紧。在这种货币政策取向向下，清理影子银行收紧货币将是今后比较长时期内一个趋势。因此从中长期看，宏观经济面临的将是去杠杆、去产能。对于产能过剩的行业而言，将要经历一个比较长时间痛苦过程。在这个过程中，谁率先去产能实现市场集中度提高，谁才有可能走出行业低谷。因此，对于投资机会的把握，今后比较长时期内还是要着眼于符合经济结构调整方向的行业以及与消费相关的行业。

对于下半年A股市场走势，我们判断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。我们判断，下半年A股市场仍然以震荡为主。

对于下半年投资机会而言，我们认为，要根据中报信息以及稳增长政策方向去伪存真，精选真成长股战略布局下半年。下半年，我们相对看好以下几条主线：（1）医药行业。从4月份开始，医药股已经开始调整，目前看药品招标不确定性已逐步消除以及年底存在估值切换，预期下半年投资机会将再现。（2）信息技术行业。中长期看好LED、通信行业，阶段性把握智能机产业链投资机会，关注传媒、软件行业投资机会。（3）化工。看好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。（4）汽车。今年随着汽车消费下沉以及更新换代，汽车销量要好于预期，等待中报不确定消除和旺季到来，预计下半年汽车行业仍然存有投资机会。

东吴动态

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成长带来的投资收益。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。

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：柜台交易 POS 划款手续费多少？

A：通过 POS 划款收取手续费用按 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。