



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19日

总第420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

- 流动性危机带来的债市机会

东吴动态

- 新兴产业受宠 东吴新产业年内涨近三成

常见问题

- 基金销售机构指的是哪些？
- 巨额赎回的规则是什么？
- 基金收益有哪些分配方式？

基金数据

○ 一周净值

基金名称	8月12日		8月13日		8月14日		8月15日		8月16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	0.7284	2.4484	0.7305	2.4505	0.7292	2.4492	0.7174	2.4374	0.7066	2.4266
东吴双动力	1.3098	1.8898	1.3022	1.8822	1.2982	1.8782	1.2716	1.8516	1.2457	1.8257
东吴轮动	0.6397	0.7197	0.6414	0.7214	0.6384	0.7184	0.6262	0.7062	0.6110	0.6910
东吴优信 A	1.0598	1.0718	1.0590	1.0710	1.0578	1.0698	1.0562	1.0682	1.0563	1.0683
东吴优信 C	1.0435	1.0555	1.0427	1.0547	1.0415	1.0535	1.0399	1.0519	1.0399	1.0519
东吴策略	1.0923	1.1623	1.0889	1.1589	1.0891	1.1591	1.0693	1.1393	1.0501	1.1201
东吴新经济	1.0600	1.0600	1.0620	1.0620	1.0660	1.0660	1.0430	1.0430	1.0340	1.0340
东吴新创业	1.0070	1.0670	1.0070	1.0670	1.0090	1.0690	0.9920	1.0520	0.9710	1.0310
东吴新兴产业	0.8970	0.8970	0.8980	0.8980	0.8950	0.8950	0.8840	0.8840	0.8740	0.8740
东吴增利 A	1.0470	1.0870	1.0490	1.0890	1.0480	1.0880	1.0480	1.0880	1.0470	1.0870
东吴增利 C	1.0370	1.0770	1.0400	1.0800	1.0380	1.0780	1.0380	1.0780	1.0370	1.0770
东吴新产业	1.2060	1.2060	1.2070	1.2070	1.2050	1.2050	1.1850	1.1850	1.1590	1.1590
东吴 100	0.8970	0.8970	0.8980	0.8980	0.8950	0.8950	0.8840	0.8840	0.8740	0.8740
东吴保本	1.0240	1.0240	1.0230	1.0230	1.0220	1.0220	1.0200	1.0200	1.0200	1.0200
东吴内需	1.1130	1.1130	1.1110	1.1110	1.1120	1.1120	1.0980	1.0980	1.0750	1.0750
东吴鼎利分级债券	1.0010	1.0010	1.0010	1.0010	1.0000	1.0000	0.9990	0.9990	0.9980	0.9980
鼎利优先	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130
鼎利进取	0.9830	0.9830	0.9820	0.9820	0.9790	0.9790	0.9750	0.9750	0.9730	0.9730

基金名称	8月11日		8月12日		8月13日		8月14日		8月15日		8月16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	1.6139	2.993%	0.8128	2.988%	0.8306	2.993%	0.8384	3.029%	0.8331	3.035%	0.8373	3.052%
东吴货币 B	1.7454	3.244%	0.8788	3.239%	0.8970	3.242%	0.9043	3.278%	0.8992	3.284%	0.9038	3.301%

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	-0.59	-1.6	-1.66	-3.38	-5.76	2.12	-9.26	-2.84	179.28
东吴双动力	9.96	-4.04	-2.89	-3.53	-1.33	12.46	-2.05	-0.59	82.77
东吴轮动	-13.98	-0.16	-1.58	-12.75	-20.3	-11.53	-24.63	-16.55	-34.88
东吴优信 A	2.32	-0.33	-1.14	-1.57	1.36	3.57	3.73	1.1	6.88
东吴优信 C	2.04	-0.34	-1.18	-1.67	1.13	3.13	3.34	0.75	2.99
东吴策略	25.73	-3.49	-1.45	0.12	11.05	25.9	-2.14	-1.78	12.42
东吴新经济	7.15	-0.48	1.27	-0.1	1.08	17.63	-3.13	0.69	3.4
东吴货币 A	1.91	0.06	0.24	0.76	1.56	2.97	3.18	3	9.59
东吴货币 B	2.06	0.06	0.26	0.82	1.69	3.22	3.43	3.25	10.46
东吴新创业	12.91	-3.57	-2.51	-0.41	3.96	8.25	-4.52	-0.05	2.44
东吴新兴产业	16.06	-2.06	-0.13	-2.19	2.57	15.17	-7.08	-	-24.1
东吴增利 A	2.45	0.1	-0.76	-1.13	0.1	2.85	4.26	-	8.81
东吴增利 C	2.07	0	-0.77	-1.33	-0.19	2.37	3.82	-	7.79
东吴新产业	26.67	-4.29	0.87	6.33	11.76	27.5	-	-	15.9
东吴 100	-2.46	-0.23	-0.34	-5.51	-11	-0.68	-	-	-12.6
东吴保本	0.79	-0.29	-1.26	-2.58	-0.39	2	-	-	2
东吴内需	-	-3.93	0.37	5.6	7.5	-	-	-	7.5

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	1.99%	1.80%	-0.47%	30	-4.23%	34	1.03%	36	1.06%	37	-16.25%	36	188.29%
东吴双动力	3.48%	5.06%	0.36%	249	2.83%	198	14.59%	160	14.57%	148	-0.99%	107	89.98%
东吴轮动	3.12%	0.05%	-12.89%	335	-20.17%	324	-13.84%	324	-15.66%	303	-42.69%	247	-34.76%
东吴优信 A	-0.10%	-0.84%	-0.90%	47	1.70%	12	2.66%	48	3.87%	39	8.28%	29	7.24%
东吴优信 C	-0.12%	-0.87%	-1.00%	28	1.47%	7	2.38%	32	3.43%	29	7.48%	21	3.33%
东吴策略	3.32%	5.44%	4.74%	32	15.07%	7	30.28%	6	27.01%	7	-0.71%	29	16.38%
东吴新经济	3.08%	3.49%	1.96%	218	1.56%	213	7.67%	233	14.68%	144	-5.03%	136	3.90%
东吴新创业	1.92%	6.00%	4.03%	173	7.82%	127	17.09%	137	9.69%	211	-5.98%	143	6.33%
东吴新兴产业	1.84%	5.59%	3.47%	16	4.73%	15	18.50%	8	14.81%	6	-11.63%	11	-22.50%
东吴增利 A	-0.19%	-0.76%	-1.13%	33	0.00%	35	2.35%	40	2.85%	46	8.60%	--	8.71%
东吴增利 C	-0.10%	-0.77%	-1.14%	21	-0.19%	24	2.07%	27	2.37%	29	7.79%	--	7.79%
东吴新产业	3.50%	10.90%	13.50%	33	16.78%	58	32.35%	36	28.01%	58	--	--	21.10%
东吴 100	1.86%	2.46%	-4.68%	11	-10.79%	10	-2.23%	11	-3.10%	12	--	--	-12.40%
东吴保本	-0.10%	-0.87%	-2.20%	36	-0.10%	21	1.09%	25	--	--	--	--	2.30%
东吴内需	3.04%	9.38%	10.14%	9	11.90%	--	11.90%	--	--	--	--	--	11.90%

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

流动性危机带来的债市机会

自6月份钱荒以来，央行的调控态度引导市场资金成本高居不下。人行的8号文、银监会要求银行理财产品解包还原等等调控措施，剑指银行同业业务过度放大。因此6月钱荒、理财监管之后，银行开始调整资产结构：“备足流动性，提高超储率。压缩同业资产”。未来理财规模增长会明显放缓。造成对信用债需求明显下降。此外在上半年充裕的流动性退去之后，6、7月份公司债下调评级集中，市场对信用风险的敏感度加强。特别是在经济不断下滑，企业盈利出现连续亏损。债券市场风险偏好开始下降，低等级债的信用风险利差不断扩大。

此次大幅调整也带来了债券的投资机会。

10年国债利率水平已接近历史高点。而经济基本面未看到明显改善的动力。我们认为守住7%的底线并不意味着经济触底反弹，而是将长期维持在7%-7.5%的区间，经济增速放缓是大趋势。货币政策长期偏紧的局面难以维持，一旦社会融资总量、M2出现明显下降，必然会出现反转。

2.在风险中发现机会：低等级信用债的收益率出现明显上升，信用利差回归理性。更有利于信用债投资从公司基本面出发，发掘出风险/价值比合理的品种。信用风险的暴露，长期看有利于信用市场的发展。低等级信用债收益率和经济周期的反向关系将更加明显，提供更多高收益品种的供给，高收益债投资的时代开始来临。

东吴动态

新兴产业受宠 东吴新产业年内涨近三成

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。

常见问题

Q：基金销售机构指的是哪些？

A：指直销机构和代销机构。直销机构：指东吴基金管理有限公司，代销机构：指符合《销售办法》和中国证监会规定的其他条件，取得基金代销业务资格并与基金管理人签订了基金销售服务代理协议，代为办理基金销售业务的机构。

Q：巨额赎回的规则是什么？

A：发生巨额赎回时，基金转出与基金赎回具有相同的优先级，基金管理人可根据基金资产组合情况，决定全额转出或部分转出，并且对于基金转出和基金赎回，将采取相同的比例确认。在转出申请得到部分确认的情况下，未确认的转出申请将不予以顺延。

Q：基金收益有哪些分配方式？

A：分为两种：现金分红与红利再投资。投资人可选择现金红利或将现金红利按除权后的单位净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，基金默认的收益分配方式是现金分红。