



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26日

总第421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

- 犹豫行情的背后

东吴动态

- 东吴基金“理财千家万户行”再度携手陆家嘴金融图书馆
- 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19日		8月20日		8月21日		8月22日		8月23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	0.7196	2.4396	0.7144	2.4344	0.7082	2.4282	0.7088	2.4288	0.7081	2.4281
东吴双动力	1.2629	1.8429	1.2589	1.8389	1.2537	1.8337	1.2594	1.8394	1.2573	1.8373
东吴轮动	0.6194	0.6994	0.6088	0.6888	0.6125	0.6925	0.6057	0.6857	0.6029	0.6829
东吴优信 A	1.0549	1.0669	1.0539	1.0659	1.0558	1.0678	1.0559	1.0679	1.0561	1.0681
东吴优信 C	1.0385	1.0505	1.0376	1.0496	1.0394	1.0514	1.0395	1.0515	1.0397	1.0517
东吴策略	1.0645	1.1345	1.0719	1.1419	1.0700	1.1400	1.0733	1.1433	1.0707	1.1407
东吴新经济	1.0520	1.0520	1.0390	1.0390	1.0240	1.0240	1.0220	1.0220	1.0240	1.0240
东吴新创业	0.9940	1.0540	0.9980	1.0580	0.9920	1.0520	0.9970	1.0570	0.9940	1.0540
东吴新兴产业	0.7770	0.7770	0.7730	0.7730	0.7770	0.7770	0.7810	0.7810	0.7790	0.7790
东吴增利 A	1.0470	1.0870	1.0460	1.0860	1.0460	1.0860	1.0460	1.0860	1.0460	1.0860
东吴增利 C	1.0380	1.0780	1.0370	1.0770	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760
东吴新产业	1.1900	1.1900	1.1930	1.1930	1.1940	1.1940	1.2020	1.2020	1.2070	1.2070
东吴 100	0.8860	0.8860	0.8790	0.8790	0.8780	0.8780	0.8790	0.8790	0.8740	0.8740
东吴保本	1.0190	1.0190	1.0180	1.0180	1.0170	1.0170	1.0170	1.0170	1.0180	1.0180
东吴内需	1.1030	1.1030	1.1060	1.1060	1.1070	1.1070	1.1130	1.1130	1.1130	1.1130
东吴鼎利分级债券	1.0000	1.0000	1.0050	1.0050	1.0040	1.0040	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030
鼎利优先	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140
鼎利进取	0.9770	0.9770	0.9900	0.9900	0.9870	0.9870	0.9860	0.9860	0.9850	0.9850

基金名称	8月18日		8月19日		8月20日		8月21日		8月22日		8月23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	1.6773	3.086%	0.8395	3.101%	0.7644	3.065%	0.9270	3.113%	1.3929	3.414%	0.6293	3.302%
东吴货币 B	1.8088	3.335%	0.9050	3.349%	0.8297	3.313%	0.9919	3.360%	1.4586	3.662%	0.6958	3.550%

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	-0.38	0.21	0.38	-5.36	-0.8	2.24	-8.05	-2.66	179.87
东吴双动力	10.98	0.93	-1.84	-3.47	3.3	13.35	-0.11	0.23	84.48
东吴轮动	-15.12	-1.33	1.48	-16.33	-14.24	-13.4	-23.75	-16.74	-35.74
东吴优信 A	2.31	-0.02	-0.71	-1.69	0.8	3.7	4.4	1.22	6.86
东吴优信 C	2.02	-0.02	-0.74	-1.79	0.58	3.27	4.01	0.87	2.97
东吴策略	28.2	1.96	0.2	1.9	15.35	28.35	0.41	-0.56	14.62
东吴新经济	6.11	-0.97	2.09	-3.03	5.24	17.03	-2.49	0.56	2.4
东吴货币 A	1.98	0.06	0.26	0.77	1.49	2.99	3.18	3.01	9.66
东吴货币 B	2.13	0.07	0.28	0.83	1.61	3.24	3.43	3.26	10.53
东吴新创业	15.58	2.37	-2.55	0.2	7.23	9.59	-1.86	0.73	4.87
东吴新兴产业	19.11	2.64	1.83	-2.14	7.45	18.03	-4.6	-	-22.1
东吴增利 A	2.35	-0.1	-0.38	-1.32	0.38	2.85	4.21	-	8.71
东吴增利 C	1.97	-0.1	-0.38	-1.43	0.19	2.37	3.77	-	7.69
东吴新产业	31.91	4.14	2.2	9.43	20.1	32.49	-	-	20.7
东吴 100	-2.46	0	1.16	-7.71	-6.32	1.16	-	-	-12.6
东吴保本	0.59	-0.2	-0.88	-2.68	-1.07	1.8	-	-	1.8
东吴内需	-	3.53	1.18	8.48	11.3	-	-	-	11.3

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	0.21%	3.22%	-6.78%	39	-0.80%	31	-0.38%	39	3.71%	40	-17.36%	38	184.27%
东吴双动力	0.93%	0.00%	-4.79%	278	3.30%	223	10.98%	195	14.51%	201	-2.48%	119	84.00%
东吴轮动	-1.33%	3.48%	-17.17%	337	-14.24%	327	-15.12%	325	-10.72%	305	-42.75%	250	-35.73%
东吴优信 A	-0.02%	-0.68%	-1.77%	37	0.80%	24	2.31%	46	3.77%	41	8.23%	28	6.86%
东吴优信 C	-0.02%	-0.71%	-1.86%	20	0.58%	16	2.02%	30	3.35%	29	7.44%	18	2.97%
东吴策略	1.96%	2.20%	0.65%	31	15.35%	16	28.20%	8	29.62%	9	-0.36%	30	14.52%
东吴新经济	-0.97%	4.92%	-4.12%	261	5.24%	201	6.11%	248	17.70%	167	-6.82%	150	2.40%
东吴新创业	2.37%	0.51%	-2.07%	207	7.23%	171	15.58%	148	10.94%	235	-5.78%	138	4.95%
东吴新兴产业	2.64%	3.32%	-3.71%	25	7.45%	11	19.11%	8	19.66%	8	-11.17%	7	-22.10%
东吴增利 A	-0.10%	-0.10%	-1.32%	15	0.38%	16	2.35%	29	2.85%	44	8.60%	--	8.71%
东吴增利 C	-0.10%	-0.19%	-1.52%	12	0.19%	11	1.97%	23	2.37%	30	7.58%	--	7.69%
东吴新产业	4.14%	5.41%	6.34%	38	20.10%	55	31.91%	41	33.81%	51	--	--	20.70%
东吴 100	0.00%	2.58%	-8.48%	12	-6.32%	10	-2.46%	11	3.07%	13	--	--	-12.60%
东吴保本	-0.20%	-0.78%	-2.77%	35	-1.07%	27	0.59%	27	1.90%	--	--	--	1.80%
东吴内需	3.53%	4.12%	6.92%	5	11.30%	--	11.30%	--	--	--	--	--	11.30%

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

犹豫行情的背后

在经历了六月份的快速探底后，市场进入了一段较长时间的反弹，虽然反弹时间长达两个月，但是走势相当犹豫，从最底部到现在反弹的幅度也只有 11%。这样的走势反映出投资者对后市的担心，具体分析主要有以下几点：

1、经济复苏预期不明朗。虽然七月份的宏观数据超预期，从下游、中游到上游行业景气数据也在好转，且相互映证，让投资者重拾信心。但是从政府继续大力推进改革，降低市场对经济刺激政策的预期来看，现在的数据也许只是短期经济补库存的体现，并不是整体转暖的信号，投资者很难看到有足够的证据来支撑经济的持续性好转。

2、流动性难有指望。度过了六月份的难关，市场资金价格有所回落，但是 QE 退出预期又加深了对国内流动性的担忧。过去几个交易日，新兴市场的股市、债市与汇市经历了明显的调整，甚至悲观的投资者担忧 1997 年亚洲金融危机再度来临。从公开市场操作来看，央行配合政府推进改革，继续保持“微调”的可能性最大，除非经济数据出现快速恶化，超出政府底线，所以流动性对市场反弹的支撑力度仍然较弱。

3、市场情绪仍然比较低迷。创业板和主板的走势分化愈加明显，投资者对市场风格转换的预期逐步上升，但仍不确定具体的时间窗口。A 股账户统计情况也反映出，投资者参与交易和持仓的比例仍然在低位，新增资金量较少，所以我们认为在经济增速和流动性都没有出现明显转折的背景下，投资者投入增量资金推动主板行情的可能性不大。而且，创业板泡沫的破灭未必会令主板获益，反而可能会引致市场系统性风险的释放，提高投资者的风险厌恶程度，损伤总体估值水平。

综合以上情况来看，整体投资策略仍然以趋势跟随为主，各方面信号还不支持大的结构性行情和风格切换，超额收益空间也较小。行业和个股方面，暂时要规避估值偏高、业绩不达预期的品种，守住那些具备真价值和真成长的标的。

东吴动态

东吴基金“理财千家万户行”再度携手陆家嘴金融图书馆

8月16日光大乌龙指事件引发市场对信息安全、理财安全的强烈关注。为保护普通投资者利益，加强投资者理财风险意识，东吴基金适时推出秋季“理财千家万户行”。8月22日下午，东吴基金再次走进陆家嘴金融图书馆举办《如何降低理财风险》理财沙龙活动。闷热的天气阻挡不了客户的热情，不大的图书馆会议室里挤满了普通投资者，现场就有30多位不同年龄层的投资者光临。

东吴基金史爱柱先生在现场为大家介绍当前百姓关注的光大证券事件的后续处理政策，重点为投资者介绍了不同基金的投资运作模式与风控管理等，贴心地为投资者讲解了购买不同基金的购买误区，并做了正确的示范。现场投资者反应热烈，纷纷与东吴基金史爱柱就当下热议的理财安全、货币交易方式等问题进行了沟通。

据悉，东吴基金已经两次走入陆家嘴图书馆，因反响好、口碑好，双方达成战略合作，这也是基金行业内首家与陆家嘴金融图书馆达成战略合作关系，将来有望每季度都能看到东吴基金的身影。自开办以来东吴基金“理财千家万户行”系列活动先后走入社区、企业、会所等，普及投资理财基础知识，通过一系列丰富多彩的活动始终致力于帮助投资人树立正确的理财观念，成为了独特的东吴文化。

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。