



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12月30日

总第438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

- 2014年A股市场有望成为变革与转折之年

东吴动态

- 东吴基金践行社会公益 拍摄感恩节视频短片
- 明年二季度经济重新衰退
- 东吴基金联合风筝基金力推首个中国感恩节
- 年末资金紧张 货币基金收益飙升

常见问题

- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？
- 购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？
- 申购期间购买基金何时能够确认呢？



基金数据

○ 一周净值

基金名称	12月23日		12月24日		12月25日		12月26日		12月27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	0.6862	2.4062	0.6924	2.4124	0.7095	2.4295	0.6998	2.4198	0.7116	2.4316
东吴双动力	1.2415	1.8215	1.2516	1.8316	1.2811	1.8611	1.2650	1.8450	1.2854	1.8654
东吴轮动	0.5271	0.6071	0.5264	0.6064	0.5281	0.6081	0.5173	0.5973	0.5239	0.6039
东吴优信 A	0.9879	0.9999	0.9879	0.9999	0.9898	1.0018	0.9860	0.9980	0.9806	0.9926
东吴优信 C	0.9707	0.9827	0.9707	0.9827	0.9726	0.9846	0.9688	0.9808	0.9636	0.9756
东吴策略	1.0746	1.1446	1.0838	1.1538	1.0925	1.1625	1.0820	1.1520	1.0910	1.1610
东吴新经济	0.9020	0.9020	0.9070	0.9070	0.9170	0.9170	0.9020	0.9020	0.9150	0.9150
东吴新创业	0.9510	1.0110	0.9670	1.0270	0.9860	1.0460	0.9710	1.0310	0.9860	1.0460
东吴新兴产业	0.7870	0.7870	0.7880	0.7880	0.7950	0.7950	0.7810	0.7810	0.7930	0.7930
东吴增利 A	1.0340	1.0740	1.0350	1.0750	1.0340	1.0740	1.0340	1.0740	1.0320	1.0720
东吴增利 C	1.0230	1.0630	1.0240	1.0640	1.0230	1.0630	1.0230	1.0630	1.0210	1.0610
东吴新产业	1.1850	1.1850	1.1970	1.1970	1.2220	1.2220	1.2000	1.2000	1.2170	1.2170
东吴 100	0.8420	0.8420	0.8460	0.8460	0.8550	0.8550	0.8380	0.8380	0.8520	0.8520
东吴保本	0.9680	0.9680	0.9690	0.9690	0.9710	0.9710	0.9680	0.9680	0.9690	0.9690
东吴内需	1.1020	1.1020	1.1120	1.1120	1.1320	1.1320	1.1140	1.1140	1.1280	1.1280
东吴鼎利分级债券	0.9750	0.9880	0.9760	0.9890	0.9760	0.9890	0.9740	0.9870	0.9810	0.9940
鼎利优先	1.0070	1.0280	1.0070	1.0280	1.0070	1.0280	1.0070	1.0280	1.0070	1.0280
鼎利进取	0.9490	0.9490	0.9500	0.9500	0.9510	0.9510	0.9480	0.9480	0.9600	0.9600

基金名称	12月22日		12月23日		12月24日		12月25日		12月26日		12月27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	2.1296	3.482%	0.9355	3.573%	0.8456	3.608%	4.2733	5.498%	0.8250	5.391%	0.7952	5.244%
东吴货币 B	2.2611	3.734%	1.0031	3.826%	0.9138	3.861%	4.3411	5.756%	0.8874	5.647%	0.8619	5.499%

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	0.11	2.54	-3.21	0.01	8.01	3.06	2.14	-6.87	181.25
东吴双动力	13.46	2.5	-3.07	0.05	9.03	15.97	11.34	-2.2	88.6
东吴轮动	-26.24	-1.28	-8.2	-11.14	-8.07	-23.66	-14.22	-22.92	-44.16
东吴优信 A	-5.01	-0.78	-4.28	-7.48	-8.2	-4.85	1.42	-1.92	-0.78
东吴优信 C	-5.45	-0.77	-4.34	-7.61	-8.42	-5.29	1.01	-2.28	-4.57
东吴策略	30.63	2.35	-0.01	-3.58	11.34	33.5	14.51	-2.16	16.79
东吴新经济	-5.18	1.67	-2.87	-7.2	-2.35	-2.03	-0.7	-6.29	-8.5
东吴货币 A	3.07	0.1	0.28	0.83	1.52	3.1	3.16	3.18	10.84
东吴货币 B	3.32	0.1	0.3	0.89	1.64	3.35	3.41	3.43	11.81
东吴新创业	14.65	3.68	0.51	-1.89	7.64	16.82	9.66	-1.95	4.03
东吴新兴产业	21.25	1.41	-3.88	-1	14.1	24.1	9.28	-	-20.7
东吴增利 A	0.98	-0.1	-0.96	-1.62	-1.99	1.18	2.9	-	7.26
东吴增利 C	0.49	-0.1	-0.97	-1.73	-2.2	0.79	2.41	-	6.13
东吴新产业	33.01	2.87	-0.65	1.16	15.57	37.98	13.91	-	21.7
东吴 100	-4.91	1.31	-3.4	-5.33	5.84	-2.63	-	-	-14.8
东吴保本	-4.25	0.21	-2.61	-5.92	-5.56	-4.15	-	-	-3.1
东吴内需	-	2.36	-0.97	-0.7	13.71	-	-	-	12.8

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

2014年A股市场有望成为变革与转折之年

刘元海

回首2013年，在经济结构转型和改革预期背景下，A股市场呈现出明显的结构性行情。以新兴产业为主的创业板指数创出历史新高，而以周期股为主的上证指数呈现低位震荡走势，与此同时不同风格基金业绩也呈现出明显的差异。

展望2014年，我们判断，A股市场有望成为变革与转折之年。新股发行制度的重启，批量新股上市以及新三板扩围和转板制度推行将改变当前A股市场结构和估值体系，我们势必要对当前以及未来上市公司的竞争力进行重新认识和估值水平重新定价。我们判断，随着新股上市数量的增多，只有具有核心竞争力的行业龙头才有可能获得估值溢价，而缺乏竞争力的上市公司将会被逐步淘汰，最后沦为“仙股”乃至退市。2014年，将是A股市场变革之年。

在传统行业产能过剩和存量货币巨大以及外需仍显不足背景下，2014年中国GDP将从之前的高速增长进入到7.5%左右的中高速平稳增长水平。在宏观经济平稳增长背景下，2014年A股市场整体系统性风险不大，在此期间IPO发行速度和信用风险暴露对A股市场短期会有一定冲击。但我们判断，在全面深化改革背景下，在中国经济深层次问题逐步得以着手解决之时，2014年A股市场有望迎来向上转折之年。

在新一届政府领导下，改革与转型将是今后宏观经济政策的主基调。我们认为未来很长时期内A股市场投资主线将围绕改革与转型演绎。对于2014年，我们重点关注以下几条主线：

- (1) 信息消费主题，包括电子、通信设备和移动互联网等行业。
- (2) 新能源和节能环保行业，关注LED、光伏和环保行业。
- (3) 稳定增长型的大健康和大消费类行业，看好医药、食品饮料。
- (4) 物流行业，包括冷链行业和为物流提供信息化服务的公司。
- (5) 主题性投资机会，包括军工、国企改革。
- (6) 低估值、基本面拐点向上蓝筹，如保险行业。

东吴动态

东吴基金践行社会公益 拍摄感恩节视频短片

2013年12月27日 金融投资报

近日，东吴基金联合36家单位募集10万风车，捐赠给100所中、小学，并精心拍摄制作了《心感恩·爱转动》的中国感恩节视频短片，传递感恩之情。与传统的捐赠物资不同，东吴基金此次的公益活动更多落脚于精神层面上的共鸣，引起多方的关注。据了解，东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金等多家公众企业，联合倡议将每年的12月10日定为中国感恩节，选择寓意传统、和谐、平安、传承的风车作为感恩节象征物，并走进校园开展感恩教育。该活动历时1个多月，而东吴基金是业内唯一全程参与此次公益活动的基金公司。同时，东吴基金也取得了优秀的投资回报。据银河数据统计，截至12月13日，今年以来东吴新产业以32.35%的净值增长率位居同期可比326只标准股票型基金前1/10；东吴进取策略也收获了31.80%的净值增长率，位居同期可比71只股票上限为80%的灵活配置型基金第7；东吴中证新兴产业以25.38%净值增长率高居同期可比116只标准指数股票型基金第6。

明年二季度经济重新衰退

证券时报

东吴基金最新出炉的2014年投资策略指出，2014年二季度以后经济将再度进入衰退期，股票市场仅在上半年有机会。

东吴基金认为，十八届三中全会指明了改革的方向，但改革本身并不能改变经济周期的固有特征，更不能消除经济周期。在中短期内，经济周期依然对市场起主导作用。

而东吴基金对明年的经济非常谨慎，因为利率的上升一般会滞后半年到一年时间传导至实体经济，目前利率上升的主要原因在于银行杠杆下降和风险定价机制缺失，短期内难以改变，在高负债的背景下，利率的冲击将会更大。

因此，东吴基金判断 2014 年经济将会重新面临衰退，出现的时间点可能是在二季度后，通胀在上半年仍然压力较大；流动性方面，将会是前紧后松。因此，股票市场的机会将主要集中在上半年，以低估值、景气提升的行业和估值合理的成长股为主，相较今年，估值将扮演更重要的作用，风格效应将弱化。

具体到行业配置，东吴基金认为明年估值和业绩的确定性将更加重要，更偏好价值股和穿越周期的稳定成长股。具体而言，明年的机会主要集中于受益政策红利或产业变革的行业，如环保、零售、家电、纺织服装，以及稳定成长的行业，如医药、食品饮料。此外，景气提升的行业，如通信、电力设备、新能源、电子等，也值得关注。

东吴基金联合风筝基金力推首个中国感恩节

2013-12-10 东方早报

近日东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金，陆续走进上海 15 所重点中学，与同学们一起制作感恩小风车，开展感恩主题讲座，并倡议“12·10 有爱同行”首个中国感恩节的诞生。此外，近期东吴基金全体员工还与风筝交响乐团以及学校街舞社团成员齐聚人民公园，通过时尚的“快闪”活动，向社会传递感恩正能量。东吴基金也成为业内唯一全程参加此次中国感恩节公益活动的基金公司。

年末资金紧张 货币基金收益飙升

2013-11-29 经济观察报

11 月以来，资金面紧张程度超预期，中长期 Shibor（上海银行间同业拆放利率）值高居不下，货币基金收益也随之飙升，出现了大量的净申购，获得了越来越多投资者的认可。据 Wind 数据统计，11 月 27 日，近期表现出色的东吴货币 A 和东吴货币 B 七日年化收益率甚至一度飙升至 5.7870% 和 6.0330%，是银行活期储蓄收益的 16 倍多。

东吴证券理财人士称，年底资金面持续紧绷状况或已达成市场共识。与此同时，货币基金也有望迎来投资的黄金时期。

近年来，作为储蓄最好的替代品的货币基金越来越得到市场的认可，一些创新型货币市场工具在流动性、支付功能、投资便利性等多个方面均可以与活期存款媲美。理财专家称，该类产品不仅在流动性媲美活期储蓄，在安全性上等同于活期储蓄，但在收益上占绝对优势，而且在某些增值服务领域也做出了不少有益尝试，因此获得越来越多投资者认可。

年关将近，资金面可能继续维持偏紧格局，货币基金收益率或将迎来高位运行区间。据 Wind 数据统计，11 月 27 日，145 只货币基金（A/B 分开统计）七日年化收益率均值高达 4.5007%。其中，34 只货币基金七日年化收益率超过 5%；值得注意的是，位居当日七日年化收益率排行榜前 2 的东吴货币 B 七日年化收益率超过 6%。 鉴于年末市场旺盛的资金需求与银行存款考核的双重压力，资金面紧张局面一时难以得到改观，这将导致短期资金借贷成本上升。而在同业存款、回购与短融利率走高的情况下，货币基金收益也会随之水涨船高。理财专家表示，有数据表明春节前后三个月一般是货币基金年化收益率的高峰期，在此期间，投资者不妨选择货币基金，让自己的钱包再鼓起来。



常见问题

Q: 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请?

A: 投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请, 投资者可以在当日 15: 00 前提交撤销申请, 予以撤销。15: 00 后则无法撤销申请。

Q: 购买新发行基金后, 何时可以查询认购结果?

A: 募集期间, 投资者在 T 日的认购申请, 通常可以在 T+2 日在销售商处查询初步确认结果, 待基金正式宣布成立后, 投资者可以查询到最终确认结果。

Q: 申购期间购买基金何时能够确认呢?

A: 如果您在某个工作日 (T 日) 提交了申购申请, 通常您可以在第三天 (T+2 日) 9: 30 之后就可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。