



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

2014年1月20日

总第441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

- 震荡中选择突围方向

东吴动态

- 东吴中证新兴产业年度涨幅超两成
- 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

常见问题

- 什么是巨额赎回？
- 什么是累计净值？
- 投资基金应有哪些准备？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	1月13日		1月14日		1月15日		1月16日		1月17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	0.7153	2.4353	0.7318	2.4518	0.7464	2.4664	0.7449	2.4649	0.7391	2.4591
东吴双动力	1.2576	1.8776	1.2845	1.9045	1.3102	1.9302	1.3061	1.9261	1.2935	1.9135
东吴轮动	0.5101	0.5901	0.5176	0.5976	0.5233	0.6033	0.5220	0.6020	0.5170	0.5970
东吴优信 A	0.9702	0.9822	0.9677	0.9797	0.9685	0.9805	0.9703	0.9823	0.9723	0.9843
东吴优信 C	0.9531	0.9651	0.9506	0.9626	0.9514	0.9634	0.9531	0.9651	0.9551	0.9671
东吴策略	1.0671	1.1371	1.0807	1.1507	1.0894	1.1594	1.0858	1.1558	1.0778	1.1478
东吴新经济	0.8830	0.8830	0.8950	0.8950	0.9040	0.9040	0.9020	0.9020	0.8910	0.8910
东吴新创业	0.9840	1.0440	1.0030	1.0630	1.0190	1.0790	1.0140	1.0740	1.0040	1.0640
东吴新兴产业	0.7660	0.7660	0.7770	0.7770	0.7870	0.7870	0.7830	0.7830	0.7730	0.7730
东吴增利 A	1.0280	1.0680	1.0280	1.0680	1.0240	1.0640	1.0270	1.0670	1.0280	1.0680
东吴增利 C	1.0170	1.0570	1.0170	1.0570	1.0130	1.0530	1.0160	1.0560	1.0180	1.0580
东吴新产业	1.2050	1.2050	1.2240	1.2240	1.2480	1.2480	1.2440	1.2440	1.2370	1.2370
东吴 100	0.8090	0.8090	0.8200	0.8200	0.8220	0.8220	0.8210	0.8210	0.8090	0.8090
东吴保本	0.9670	0.9670	0.9670	0.9670	0.9680	0.9680	0.9680	0.9680	0.9680	0.9680
东吴内需	1.1460	1.1460	1.1740	1.1740	1.1950	1.1950	1.1880	1.1880	1.1810	1.1810
东吴鼎利分级债券	0.9620	0.9750	0.9640	0.9770	0.9640	0.9770	0.9630	0.9760	0.9640	0.9770
鼎利优先	1.0090	1.0300	1.0090	1.0300	1.0100	1.0310	1.0100	1.0310	1.0100	1.0310
鼎利进取	0.9230	0.9230	0.9270	0.9270	0.9270	0.9270	0.9260	0.9260	0.9280	0.9280

基金名称	1月12日		1月13日		1月14日		1月15日		1月16日		1月17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	1.9283	7.941%	1.0030	7.937%	0.6471	7.826%	0.3114	7.486%	0.6298	7.365%	0.8398	2.834%
东吴货币 B	2.0598	8.209%	1.0693	8.202%	0.7038	8.085%	0.3682	7.737%	0.6864	7.608%	0.8998	3.063%

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	3.26	3.54	3.92	0.56	3.98	3.37	4.79	-4.03	192.12
东吴双动力	3.04	2.67	3.91	-0.02	5.43	12.72	13.93	0.89	95.68
东吴轮动	-1.47	0.47	-5.73	-11.82	-15.51	-27.46	-20.07	-20.95	-44.9
东吴优信 A	-1.71	0.11	-1.81	-7.98	-8.93	-6.06	0.95	-2.21	-1.62
东吴优信 C	-1.74	0.09	-1.84	-8.12	-9.16	-6.5	0.54	-2.58	-5.41
东吴策略	-1.93	-0.02	-0.32	-6.61	2.71	22.59	15.58	-1.12	15.38
东吴新经济	-3.05	-0.34	-3.78	-12.13	-11.61	-7.95	-3.81	-5.42	-10.9
东吴货币 A	0.24	0.05	0.41	0.94	1.66	3.17	3.19	3.24	11.15
东吴货币 B	0.25	0.06	0.43	1	1.79	3.42	3.44	3.49	12.14
东吴新创业	1.93	1.93	4.15	-1.76	2.03	11.8	11.75	0.5	5.93
东吴新兴产业	-3.38	0.26	-3.74	-5.5	3.62	11.87	7.17	-	-22.7
东吴增利 A	-0.77	-0.1	-0.68	-1.91	-2.37	-0.39	2.29	-	6.84
东吴增利 C	-0.68	0	-0.68	-1.93	-2.49	-0.68	1.9	-	5.82
东吴新产业	1.64	2.83	3.6	0	9.18	31.04	15.08	-	23.7
东吴 100	-5.71	-0.86	-6.26	-11.29	-6.26	-12.07	-	-	-19.1
东吴保本	-0.41	0.1	-0.41	-5.38	-6.2	-4.63	-	-	-3.2
东吴内需	4.7	3.78	6.3	1.9	11.73	-	-	-	18.1

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

震荡中选择突围方向

张楷滢

过去的2013年，以创业板所代表的新经济类型股票风生水起，一方面是资金价格高企带来市场风险溢价上升，另一方面则是对改革与转型的憧憬改变了市场对新经济模式未来增长斜率的预期。反观另外一头资产，与传统经济发展模式更为相关的上证指数与沪深300则呈现出弱者更弱的走势。在经济增长中枢下移且增速波动的区间逐步收窄的过程中，传统行业将逐步丧失盈利的向上弹性，系统性机会并不大。我们倾向于认为，未来投资机会将仍来自于新模式、新经济驱动下的长期预期或实际业绩出现边际改善型的行业和公司。

进入2014年，伴随改革的措施将逐步落地，规则重塑将沿着市场化的方向利好股票市场的长期表现，但是在中短期内经济周期依然对市场起主导作用。大的判断上，始于2012年初的这轮经济复苏在2014年初即将进入尾声，一季度在流动性边际改善、首批IPO被市场预期和消化的环境下仍有可为，而二季度后实体经济可能会重归衰退，同时可能出现信用债务违约风险，因此一季度之后的市场可能面临较大的压力。

沿着这样的思路，我们认为在2014年的选股线索中，对估值提升的预期需较2013年有所弱化，而业绩增长的确定性将变得更为重要。换句话说，预期2013年由估值驱动带来涨幅较大的板块和个股，在2014年再取得上佳的表现可能会比较困难，而降低预期回报率可能会是比较稳妥的投资策略。因此，我们将综合考虑估值与业绩增长的匹配度，集中选择行业景气周期向上，以及符合产业发展趋势、符合消费升级趋势、符合经济转型方向的相关行业进行布局，并看好以下几个方向：

- 1、周期反转景气向上的板块，如LED、光伏等。
- 2、政府投资支撑下景气回升的行业，如电力设备等。
- 3、景气平稳，稳定增长的相关行业，如汽车、食品、医药等。
- 4、信息消费主题，如消费电子、信息服务等。

东吴动态

东吴中证新兴产业年度涨幅超两成

1月8日 东方早报

据 Wind 数据统计，2013 年东吴中证新兴产业指数基金以 22.32% 的年度总回报跻身 168 只可比被动指数型基金前 1/10，业绩表现可圈可点。东吴中证新兴产业基金经理周健也指出，最新一期样本股更新后，中证新兴产业指数的前三大权重行业分别为医药生物、交运设备、机械设备，占比超过 13%，信息服务行业配置比例也超过 10%。总体来看，该指数投资风格鲜明，重仓行业充分受益于经济结构转型的大背景，而且成分股包含军工、医改、国企改革等多种概念，所以 2014 年的市场表现依然值得期待。

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，今年以来东吴新兴产业以 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。



常见问题

Q: 什么是巨额赎回?

A: 巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的10%时,基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的10%的情况下,对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时,投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式,连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分,选择依次在下一个基金开放日进行赎回。

Q: 什么是累计净值?

A: 基金累计净值指的是份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。

累计净值反映该基金自成立以来的总体收益情况的数据。

Q: 投资基金应有哪些准备?

A: 投资基金前应做好充分的准备工作:制订切实可行的投资目标;了解自身风险承受能力和承受意愿;准备资金进行长期投资;选择有实力的基金管理公司;选择合适的基金投资品种;选择合适的交易渠道;选择合适的投资方式;选择合适的投资时机。