



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2月10日

总第443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

- 灵活应对复杂的市场环境

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

- 新手如何迈出投资基金第一步？
- 投资基金适合短线操作吗？
- 如何走出基金业绩比较的误区？



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27日		1月28日		1月29日		1月30日		2月7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	0.7635	2.4835	0.7583	2.4783	0.7616	2.4816	0.7534	2.4734	0.7749	2.4949
东吴双动力	1.3325	1.9525	1.3188	1.9388	1.3217	1.9417	1.3073	1.9273	1.3413	1.9613
东吴轮动	0.5291	0.6091	0.5243	0.6043	0.5266	0.6066	0.5218	0.6018	0.5311	0.6111
东吴优信 A	0.9754	0.9874	0.9783	0.9903	0.9827	0.9947	0.9828	0.9948	0.9826	0.9946
东吴优信 C	0.9580	0.9700	0.9609	0.9729	0.9652	0.9772	0.9652	0.9772	0.9650	0.9770
东吴策略	1.0980	1.1680	1.0961	1.1661	1.0984	1.1684	1.0864	1.1564	1.0995	1.1695
东吴新经济	0.9040	0.9040	0.9020	0.9020	0.9050	0.9050	0.9020	0.9020	0.9120	0.9120
东吴新创业	1.0480	1.1080	1.0440	1.1040	1.0530	1.1130	1.0450	1.1050	1.0710	1.1310
东吴新兴产业	0.8030	0.8030	0.8040	0.8040	0.8140	0.8140	0.8100	0.8100	0.8240	0.8240
东吴增利 A	1.0260	1.0660	1.0260	1.0660	1.0260	1.0660	1.0210	1.0610	1.0260	1.0660
东吴增利 C	1.0150	1.0550	1.0150	1.0550	1.0150	1.0550	1.0100	1.0500	1.0150	1.0550
东吴新产业	1.3080	1.3080	1.3030	1.3030	1.3340	1.3340	1.3250	1.3250	1.3600	1.3600
东吴 100	0.8260	0.8260	0.8240	0.8240	0.8250	0.8250	0.8150	0.8150	0.8220	0.8220
东吴保本	0.9730	0.9730	0.9750	0.9750	0.9770	0.9770	0.9770	0.9770	0.9770	0.9770
东吴内需	1.2430	1.2430	1.2310	1.2310	1.2530	1.2530	1.2460	1.2460	1.2800	1.2800
东吴鼎利分级债券	0.9630	0.9760	0.9620	0.9750	0.9630	0.9760	0.9600	0.9730	0.9610	0.9740
鼎利优先	1.0110	1.0320	1.0110	1.0320	1.0110	1.0320	1.0110	1.0320	1.0120	1.0330
鼎利进取	0.9240	0.9240	0.9230	0.9230	0.9230	0.9230	0.9190	0.9190	0.9190	0.9190

基金名称	1月27日		1月28日		1月29日		1月30日		2月6日		2月7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	0.3721	8.349%	0.8559	8.274%	0.9416	6.551%	0.5789	6.310%	3.7278	1.963%	0.9446	2.182%
东吴货币 B	0.4373	8.620%	0.9015	8.530%	0.9914	6.790%	0.6141	6.530%	4.1881	2.208%	1.0061	2.425%



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	7.52	4.13	11.15	5.66	9.66	6.02	6.41	-2.04	204.18
东吴双动力	7.14	3.97	10.79	4.64	7.9	17.23	15.7	3.05	103.46
东吴轮动	1.39	2.9	1.06	-8.56	-9.69	-24.47	-18.71	-19.29	-43.3
东吴优信 A	-1.53	0.19	-1.4	-7.64	-8.35	-6.26	0.97	-1.92	-1.44
东吴优信 C	-1.56	0.18	-1.43	-7.79	-8.59	-6.71	0.56	-2.29	-5.24
东吴策略	0.86	2.84	2.27	-2.42	3.32	23.89	16.36	0.9	18.66
东吴新经济	-0.54	2.58	0.77	-9.05	-8.05	-6.83	-3.18	-3.97	-8.6
东吴货币 A	0.39	0.16	0.5	1.04	1.77	3.27	3.26	3.28	11.32
东吴货币 B	0.41	0.16	0.52	1.1	1.89	3.52	3.51	3.53	12.32
东吴新创业	6.6	4.58	8.58	4.9	2.14	18.51	14.14	2.78	10.78
东吴新兴产业	0.75	4.27	2.28	-1.1	4.4	16.47	9.19	-	-19.4
东吴增利 A	-0.97	-0.19	-0.87	-2.01	-2.19	-0.77	1.95	-	6.63
东吴增利 C	-0.98	-0.29	-0.88	-2.03	-2.4	-1.17	1.5	-	5.5
东吴新产业	7.4	5.66	9.19	7.75	10.86	37.87	17.92	-	30.7
东吴 100	-2.21	3.71	-0.83	-7.29	-2.89	-9.1	-	-	-16.1
东吴保本	0	0.41	0.31	-4.61	-5.26	-4.71	-	-	-2.8
东吴内需	10.2	5.25	11.78	9.42	12.9	-	-	-	24.3

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

灵活应对复杂的市场环境

戴斌

14年面临的市场环境较以往更为复杂。联储在QE退出问题上态度坚决，迈出了第一步，国际资本回流美国对发展中国家金融市场的冲击已经在阿根廷、印度等国家显现。但近期公布的美国经济数据并不理想，非农就业人数和采购经理人指数均不达预期，为欧美经济的复苏蒙上了一层阴影。再看国内，潜在增速下滑决定了长期经济增长趋势向下，降杠杆背景下货币政策难言放松。尽管我们对这一届领导集体开启的改革前景报以乐观预期，但调整伊始，阵痛在所难免，经济的波动性大增。此外，新股开闸，未来向注册制转变等都对A股的供需格局带来根本性的影响。

所以，14年的A股投资将面临更大的不确定性，与13年的结构性牛市相比，身处14年的投资者理应沉下心来，寻找确定性的投资机会。就操作层面，灵活的仓位控制是应对系统性风险的有效手段。而作为一个天生的乐观派，我们坚信结构调整和技术进步下会有行业和企业获得长期的成长性，找到这类企业将是我们始终努力的方向。具体到行业层面，代表改革方向的国企改革、资源价格改革、环保；代表新兴消费的游戏、电动汽车、互联网等，都是诞生这类牛股的肥沃土壤。

这里我们重点对环保行业的投资机会进行简单梳理。

十八届三中全会对环境保护和生态文明建设予以了详细描述，总的思路就是重新定位多方参与主体，将过去的后端治理模式向前端调控模式转变，真正实现环境保护的标本兼治。具体措施中，一方面强调生态环境的资源属性，政府代管；另一方面推行环境税统一标准和计量方法。如此一来，权责分明，监管有据。

而作为这一链条上的最后一环，监管的落实和到位则有望以政府职能转变和行政管理调整来实现。此举一旦面世，将是环保行业发展的重要契机。

此外，传统的环保治理领域之外，广义的环保相关行业可能更为受益，如节能、电动汽车、机动车尾气排放治理等，甚至更前沿的碳捕捉和碳交易，这些都是未来环保行业重点发展的领域，值得重视。

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: 新手如何迈出投资基金第一步?

A: 对于没有投资经验,或者投资经验缺乏的新手来说,可以选择定期定额的方式投资基金。特别是对于花费较高的年轻人来说,这种类似于“强制储蓄”的投资方式可以帮助您养成投资的良好习惯,也是踏出理财的第一步。

Q: 投资基金适合短线操作吗?

A: 频繁交易的本质就是没有耐心,一些投资人总是追逐短期业绩排名靠前的基金,基金净值一下跌或者短期表现平平,就抢着赎回,结果往往是错过机会,白忙一场。股票基金要能创造好的回报,其实与投资股票原理一样,就是低位布局、高位卖出。但是低位布局有时必须耐心等待,有不少中期表现领先的基金,短期业绩排名并不突出,因为基金经理正在低位默默布局。但行情的启动并不是单靠某个基金经理就能主导的,必须天时地利人和都配合到位,只关注短期业绩排名的投资人,当然等不到中期持有的丰收。而且买卖基金的手续费较高,股票基金的申购费一般在1.5%左右,一年以内的赎回费在0.5%左右,进出一次就要2%,频繁交易的高额成本可想而知。

Q: 如何走出基金业绩比较的误区?

- A:
- a) 同类型的基金才能放在一起比较,避免“跨类”比较
 - b) 不要忽略“起跑点”的差异
 - c) 拿尽可能长期的业绩来比较
 - d) 不要忘记“分红”因素。