

# 东吴基金

# 基金周报

2014年2月17日

总第444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

- 寻找定价合理成长确定的成长股

## 东吴动态

- 东吴基金整体业绩迅速回升
- A股派发大红包 东吴基金业绩当先
- “读东吴晨报，马上有话费”登场

## 常见问题

- 何种基金适合进行定期定额投资？
- 如何把握基金投资时机？
- 基金每年都会分红吗？



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。



扫一扫 关注东吴基金微信

## 基金数据

### ○ 一周净值

基金名称	2月10日		2月11日		2月12日		2月13日		2月14日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.8036	2.5236	0.7981	2.5181	0.8101	2.5301	0.7920	2.5120	0.7968	2.5168
东吴双动力	1.3879	2.0079	1.3858	2.0058	1.3965	2.0165	1.3662	1.9862	1.3761	1.9961
东吴轮动	0.5457	0.6257	0.5425	0.6225	0.5495	0.6295	0.5397	0.6197	0.5470	0.6270
东吴优信 A	0.9828	0.9948	0.9834	0.9954	0.9847	0.9967	0.9897	1.0017	0.9953	1.0073
东吴优信 C	0.9652	0.9772	0.9658	0.9778	0.9670	0.9790	0.9720	0.9840	0.9774	0.9894
东吴策略	1.1203	1.1903	1.1179	1.1879	1.1262	1.1962	1.1117	1.1817	1.1279	1.1979
东吴新经济	0.9340	0.9340	0.9270	0.9270	0.9340	0.9340	0.9130	0.9130	0.9220	0.9220
东吴新创业	1.1030	1.1630	1.0900	1.1500	1.1010	1.1610	1.0750	1.1350	1.0930	1.1530
东吴新兴产业	0.8500	0.8500	0.8470	0.8470	0.8550	0.8550	0.8400	0.8400	0.8500	0.8500
东吴增利 A	1.0260	1.0660	1.0210	1.0610	1.0240	1.0640	1.0280	1.0680	1.0310	1.0710
东吴增利 C	1.0150	1.0550	1.0100	1.0500	1.0130	1.0530	1.0170	1.0570	1.0200	1.0600
东吴新产业	1.3900	1.3900	1.3790	1.3790	1.3870	1.3870	1.3490	1.3490	1.3660	1.3660
东吴 100	0.8450	0.8450	0.8460	0.8460	0.8510	0.8510	0.8430	0.8430	0.8490	0.8490
东吴保本	0.9780	0.9780	0.9780	0.9780	0.9790	0.9790	0.9810	0.9810	0.9780	0.9780
东吴内需	1.3000	1.3000	1.2820	1.2820	1.2900	1.2900	1.2530	1.2530	1.2720	1.2720
东吴鼎利分级债券	0.9640	0.9770	0.9660	0.9790	0.9660	0.9790	0.9670	0.9800	0.9670	0.9800
鼎利优先	1.0130	1.0340	1.0130	1.0340	1.0130	1.0340	1.0130	1.0340	1.0130	1.0340
鼎利进取	0.9250	0.9250	0.9290	0.9290	0.9280	0.9280	0.9290	0.9290	0.9360	0.9360

基金名称	2月9日		2月10日		2月11日		2月12日		2月13日		2月14日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币 A	1.9251	2.641%	0.8617	2.817%	0.8764	3.002%	0.1938	2.820%	1.2494	3.205%	0.3468	2.884%
东吴货币 B	2.0566	2.886%	0.9272	3.062%	0.9583	3.256%	0.2687	3.079%	1.3199	3.467%	0.4161	3.149%

## 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	11.32	2.83	8.88	14.15	9.27	6.27	6.52	-3.54	214.93
东吴双动力	9.62	2.59	7.13	12.85	9.29	12.38	14.03	1.5	108.18
东吴轮动	4.25	2.99	5.68	1.18	-14.32	-28.65	-18.52	-21.36	-41.7
东吴优信 A	0.62	1.29	2.85	-4.53	-5.91	-4.49	2.07	-1.32	0.71
东吴优信 C	0.56	1.28	2.82	-4.68	-6.15	-4.95	1.65	-1.69	-3.2
东吴策略	2.63	2.58	4.37	6.93	3.56	19.28	14.79	-0.65	20.74
东吴新经济	0.33	1.1	3.02	1.32	-13.51	-9.87	-3.54	-6.14	-7.8
东吴货币 A	0.55	0.05	0.32	1.03	1.75	3.32	3.21	3.27	11.49
东吴货币 B	0.57	0.06	0.34	1.09	1.87	3.57	3.46	3.51	12.5
东吴新创业	10.96	2.05	8.97	15.78	8.33	17.02	12.54	1.41	15.32
东吴新兴产业	6.25	3.16	9.4	9.25	7.87	14.86	9.73	-5.37	-15
东吴增利 A	-0.48	0.49	0.29	-1.15	-1.62	-1.43	2.14	-	7.15
东吴增利 C	-0.49	0.49	0.29	-1.16	-1.73	-1.83	1.7	-	6.02
东吴新产业	12.24	0.44	11.6	17.56	13.36	31.73	18	-	36.6
东吴 100	-1.05	3.28	3.54	-0.47	-5.14	-13.54	-	-	-15.1
东吴保本	0.62	0.1	1.14	-2.49	-4.31	-4.49	-	-	-2.2
东吴内需	12.77	-0.63	8.35	16.38	14.39	27.2	-	-	27.2

数据来源：晨星基金网 [cn.morningstar.com](http://cn.morningstar.com)

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 寻找定价合理成长确定的成长股

薛和斌

2014年的一月就像是2013年A股市场的延续，上证指数震荡回落，市场结构极度分化，主题投资盛行。上证指数一月份下跌3.92%，创业板指数大涨14.68%，创出了历史新高。

我们对市场趋势的判断依然谨慎，并对结构性牛市的持续性有一定程度的担心。主要是因为：2014年上半年经济运行较为平稳，但2季度后经济将可能会重新面临衰退；房价和通胀在上半年仍然面临较大压力。流动性方面，去杠杆的过程仍将继续，央行会保持相对较紧的货币政策。IPO重启后，我们认为股票市场的机会将主要集中在上半年，机会以低估值景气提升的行业和估值合理的成长股为主。对于创业板，我们认为目前的创业板整体面临一些不利因素，一方面，创业板整体的估值水平已经进入了历史高位区域，而盈利增速有放缓趋势，在估值高企的背景下，创业板企业进一步制造价值重估事件的能力有所削弱。另一方面，创业板的主题投资更多的是自下而上的投资机会，风险偏好高企、估值纠偏成本上升和自我强化的趋势可能随市场情绪发生波动，可能使得创业板的主题投资热度下降。从长期来看，创业板代表经济结构转型和产业调整升级的成果，未来还有较大的上涨空间，但是2014年的创业板将是一个加速分化的过程，主要由于业绩增长的分化和新的投资主题的分化。在这个过程中，我们应该寻找定价合理成长确定的成长股。

从投资主线看，我们主要集中于符合转型创新或受益改革的行业，重点关注以下几条主线：（1）节能环保行业，看好LED、光伏和环保行业。（2）信息消费主题，包括电子、通信设备和移动互联网行业。（3）国产替代主题，受益去IOE的软硬件行业和受益关键零部件国产化的公司以及自主品牌替代进口的公司。（4）大物流主题，包括冷链和为物流提供信息化服务的公司。（5）稳定增长型的大健康和大消费类行业，看好医药、食品饮料。（6）智能化主题，包括智能家居，机器人相关的公司。

## 东吴动态

### 东吴基金整体业绩迅速回升

2014年02月17日 上海证券报

自东吴基金总经理任少华上任以来，东吴基金陆续招兵买马、广纳贤才，并通过一系列革新形成了多元化投资风格的投研团队，将公司从单一的资产管理业务转向现代财富管理公司。2013年，东吴基金引进2012年新财富最佳策略分析师凌鹏与原农银汇理基金投资部总经理程涛，冲破人才瓶颈，壮大了自身的投研实力。通过建立新型投研框架，加快投研团队的磨合，经过一年时间的团队磨合，团队建设初见成效。

马年伊始，最为耀眼的是东吴内需增长基金，该基金是总经理任少华任职以来的首只基金。据wind数据显示，截至2月10日，东吴内需近一年来净值累计增长30%，近三个月的增长率更是高达21.16%。次新基金首秀即一鸣惊人，公司投研实力可见一斑。

今年以来，东吴基金整体投资业绩出色，让人眼前一亮，东吴双动力、东吴新创业、东吴新产业精选、东吴嘉禾优势和东吴内需增长全部名列同类前20%。其中东吴嘉禾优势和东吴内需增长更是在173只混合基金中位列第8和第23名，今年以来截至2月10日净值增长达12.27%和15.25%，而这两只产品正是由新任首席投资官程涛团队所执掌。

### A股派发大红包 东吴基金业绩当先

2014年02月12日 经济观察报

农历新年伊始，A股市场表现十分给力，创业板指数“芝麻开花节节高”，在此背景下，成长风格的基金表现抢眼。据银河数据统计，截至2月7日，今年以来东吴新产业和东吴新创业分别收获11.75%和8.73%的净值增长率，远超356只同类基金3.94%的平均收益，东吴内需增长和东吴嘉禾分别以13.48%和8.26%的涨幅位列同类基金的第4与第3名。至此，东吴旗下无论股票型基金还是混合型基金均表现亮眼，为投资者带来开门红。

市场人士认为，春节后 A 股涨幅喜人与短期资金面紧张缓解，流动性改善有关。东吴基金凭借良好的市场把握以及精选个股能力，旗下基金整体表现突出。值得一提的是，除了颇为有利的外部环境，近年来东吴基金在投研团队方面的建设也有目共睹，公司自去年引进行业内精英后进行了一系列的革新，加强投研团队的磨合，初步形成了多元化投资风格的投研团队。以旗下混合基金为例，东吴内需、嘉禾的基金经理里均有首席投资官程涛先生。程涛自上任以来，经过半年多的团队磨合与主动调仓管理，上述两只产品的业绩开始相继释放出“团队红利”，首席投资官程涛起到了最好的团队示范作用。据 wind 数据，自程涛任职以来截止 2 月 10 日，以内需主题为投资方向的东吴内需增长涨幅已超两成。无独有偶，嘉禾基金也表现强劲，取得了 17.76 的涨幅，在同类基金中名列前茅。基金业绩的突出表现，是程涛先生的主动管理能力与东吴基金的团队建设的最好佐证。

## “读东吴晨报，马上有话费”登场

2014 年 02 月 12 日 中华工商时报

经过互联网的洗礼与冲击，基金公司客户服务体验成为重中之重。马年伊始，东吴基金快马加鞭，将客户服务进行到底。为了改进东吴晨报服务质量，该公司理财中心已于近日正式推出“读东吴晨报，马上有话费”有奖问答活动。订阅东吴基金晨报或收到活动邀请邮件的客户，只要完整回答有关东吴晨报的几个问题，并留下正确的联系方式，就有机会获取 30 元话费奖励。

据了解，该活动将持续 10 周，拟于 4 月 4 日结束。东吴基金每周都会从参与有奖问答活动的用户中抽取 3 名幸运用户，赠予话费。据东吴基金市场人士透露，这些问题都非常简单，而且数量不多，主要是围绕东吴晨报做的一个类似于受众满意度调查的小问卷，既欢迎大家“点赞”，也不排斥用户“吐槽”。目的也是为了对 2014 年东吴晨报的改版收集到更多更好的建议和意见，从而提高东吴晨报质量。



## 常见问题

### Q：何种基金适合进行定期定额投资？

A：“定期定额”的一大好处就是通过长期投资，来消除股市的波动性、降低风险，获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡的行情表现尤其出色。进行“定期定额”投资，也最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

### Q：如何把握基金投资时机？

A：选择基金投资前，根据自身情况设定合理的收益预期，进而设定获利点和止损点。

基金投资重点在于完整的“资产配置”，搭配投资过程中的灵活调整，这样才能有效提升投资的胜算。以下两个原则可供投资者参考：a)确定资金的投资期限：若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机；b)设立获利点和止损点。

### Q：基金每年都会分红吗？

A：基金并非每年都会分红，基金分红需要满足一定的条件。根据规定，基金必须在有已实现收益的前提下才能考虑分红，具体分红时遵循以下原则：如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值。即使满足分红条件，是否分红还要视基金的投资策略。您还可以参看基金合同中的“基金的收益与分配”章节。