



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4月8日

总第451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

○ 基金经理手记

东吴动态

○ 东吴中证可转债指数分级基金 8 日发行

○ 震荡市混基抢眼 东吴嘉禾首季夺冠

○ 东吴基金：二季度适度谨慎 把握主题性机会

常见问题

○ 开户当天可以申购吗？

○ 通过银行、券商等代销机构申购基金后，更换银行卡是否会影响资金到账？

○ 认购利息如何计算？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	3月31日		4月1日		4月2日		4月3日		4月4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	0.7344	2.4544	0.7507	2.4707	0.7503	2.4703	0.7526	2.4726	0.7595	2.4795
东吴双动力	1.2205	1.8405	1.2555	1.8755	1.2511	1.8711	1.2531	1.8731	1.2705	1.8905
东吴轮动	0.4896	0.5696	0.4998	0.5798	0.4959	0.5759	0.4961	0.5761	0.5015	0.5815
东吴优信 A	1.0259	1.0379	1.0161	1.0281	1.0188	1.0308	1.0187	1.0307	1.0175	1.0295
东吴优信 C	1.0069	1.0189	0.9972	1.0092	0.9998	1.0118	0.9998	1.0118	0.9985	1.0105
东吴策略	1.0370	1.1070	1.0555	1.1255	1.0584	1.1284	1.0617	1.1317	1.0669	1.1369
东吴新经济	0.8240	0.8240	0.8360	0.8360	0.8450	0.8450	0.8420	0.8420	0.8490	0.8490
东吴新创业	0.9580	1.0180	0.9810	1.0410	0.9790	1.0390	0.9790	1.0390	0.9880	1.0480
东吴新兴产业	1.2280	1.2280	1.2680	1.2680	1.2710	1.2710	1.2770	1.2770	1.2840	1.2840
东吴增利 A	1.0230	1.0630	1.0230	1.0630	1.0230	1.0630	1.0220	1.0620	1.0230	1.0630
东吴增利 C	1.0120	1.0520	1.0110	1.0510	1.0110	1.0510	1.0110	1.0510	1.0110	1.0510
东吴新产业	1.2280	1.2280	1.2680	1.2680	1.2710	1.2710	1.2770	1.2770	1.2840	1.2840
东吴 100	0.7650	0.7650	0.7750	0.7750	0.7770	0.7770	0.7740	0.7740	0.7820	0.7820
东吴保本	0.9930	0.9930	0.9920	0.9920	0.9920	0.9920	0.9920	0.9920	0.9920	0.9920
东吴内需	1.1420	1.1420	1.1730	1.1730	1.1800	1.1800	1.1800	1.1800	1.1840	1.1840
东吴鼎利分级债券	0.9760	0.9890	0.9760	0.9890	0.9760	0.9890	0.9760	0.9890	0.9770	0.9900
鼎利优先	1.0180	1.0390	1.0180	1.0390	1.0180	1.0390	1.0190	1.0400	1.0190	1.0400
鼎利进取	0.9410	0.9410	0.9410	0.9410	0.9420	0.9420	0.9410	0.9410	0.9430	0.9430

日期	3月30日		3月31日		4月1日		4月2日		4月3日		4月4日	
基金名称	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	1.6350	5.034%	0.8110	5.071%	0.8856	2.966%	0.8976	3.063%	0.8946	3.135%	0.8795	3.180%
东吴货币 B	1.7665	5.296%	0.8767	5.332%	0.9528	3.221%	0.9645	3.319%	0.9602	3.388%	0.9447	3.429%

基金数据

基金表现

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	6.11	3.42	-0.62	2.59	5.31	11.67	5.38	-4.17	200.19
东吴双动力	1.21	3.65	-2.16	-1.88	0.56	9.15	9.92	0.04	92.20
东吴轮动	-4.42	2.60	-4.60	-5.31	-15.49	-23.89	-19.60	-25.19	-46.55
东吴优信 A	2.86	-0.80	-0.03	3.87	-4.08	-3.59	2.54	-0.25	2.96
东吴优信 C	2.73	-0.81	-0.08	3.74	-4.35	-4.06	2.10	-0.64	-1.11
东吴策略	-2.92	2.13	-2.57	-2.41	-6.20	12.83	12.08	-1.35	14.21
东吴新经济	-7.62	3.28	-2.19	-8.02	-14.84	-9.20	-4.66	-9.62	-15.10
东吴货币 A	0.96	0.06	0.27	0.92	1.81	3.21	3.14	3.24	11.95
东吴货币 B	1.03	0.06	0.29	0.99	1.94	3.46	3.39	3.49	13.01
东吴新创业	0.30	2.38	-5.54	-1.40	-2.95	8.33	7.75	-2.38	4.24
东吴新产业	5.51	5.07	-2.43	3.38	5.85	30.89	16.69	-	28.40
东吴增利 A	-1.25	0.10	-1.06	-0.97	-2.48	-2.57	1.60	-	6.32
东吴增利 C	-1.37	0.00	-1.17	-1.08	-2.69	-2.98	1.16	-	5.09
东吴中证新兴	-2.00	1.69	-5.08	-2.24	-3.21	11.21	7.45	-7.70	-21.60
东吴 100	-8.86	2.09	-2.01	-8.43	-13.50	-12.72	-11.61	-	-21.80
东吴保本	2.06	-0.20	-0.30	2.37	-3.69	-4.15	-	-	-0.80
东吴内需	4.96	3.32	-3.11	2.25	3.50	19.23	-	-	18.40

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

等候时机 布局成长

刘元海

1 季度中国经济呈现出下滑趋势，为防止经济下滑失速，近期政府出台稳增长措施。在稳增长预期下，目前上证指数走势强于创业板指数。

去年以来，市场有过多次风格转换预期，但是最后以周期股为主的上证指数继续低位震荡，而以新兴产业为主的创业板指数创出历史新高。那么，这次市场风格是否会转换呢？

我们认为，目前上证指数走势强于创业板指数并且创业板指数短期有头部迹象背后的逻辑是：当前政府稳增长措施出台时间点要早于市场预期（市场预期在6月份左右），并且当前大部分周期类行业股价和估值处在底部。在这个时候，以周期股为主的上证指数短期进一步下跌空间相对有限，但是对于创出历史新高的创业板而言，由于大部分公司估值很高，并且业绩存在低于预期的风险，再加上近期海外科技股也开始出现调整，因此，2 季度而言，以创业板为代表的新兴产业类公司股票股价存在一个去伪存真的过程。

在调结构、促转型大背景下，我们判断，当前政府稳增长的力度将是小幅的，因此对于周期类行业业绩提升是有限的，短期周期类股票可能存在一个估值修复，但我们对反弹空间预期不高，且持续时间也不会太长。4 月份，上证指数在周期股引领下，上证指数会有一定幅度的反弹，但是如果5、6 月份经济继续低迷，或者是随着稳增长措施边际效应递减，那么5、6 月份A 股市场可能存在大小盘股通杀的系统性风险。

考虑到当前政府的稳增长更多是一种将经济增速稳定在7.5%左右增长水平的行为，因此，我们对于周期类行业仍然相对谨慎，认为更多是一种交易性机会。对于2 季度，如果成长股出现系统性回调，那么将积极布局有业绩支撑的真成长股。

对于成长股的选择，重点关注以下几条主线：

1. 信息消费主题，包括智能机产业链（受益4G 手机换机潮和苹果6）、通信设备（业绩拐点）和移动互联网（4G 网络建设将会推动移动互联网相关产业大爆发增长）等行业。
2. 新能源和节能环保行业，看好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。

东吴动态

东吴中证可转债指数分级基金 8 日发行

4月8日 上海证券报

记者获悉，东吴基金将于4月8日正式发行中证可转债指数分级基金。其中基础份额简称为东吴转债，分级份额中的可转债A和可转债B则分属于收益份额与进取份额。

东吴中证可转债指数分级基金将采取优化复制法的投资策略，投资于中证可转债指数的成份券及其备选成份券比例不低于非现金基金资产的80%。而中证可转债指数选取的是在上交所和深交所上市并且面值余额在3千万元以上的可转换公司债券，具有代表性强、流动性相对较高的特点。

震荡市混基抢眼 东吴嘉禾首季夺冠

4月4日 经济观察网

一季度上证指数跌幅达3.51%，三月份以来A股市场波动愈发加剧。急速变化的震荡环境对基金经理投资能力的考验更为严峻。弱市之下，灵活配置的混合型基金整体表现强于偏股型基金，据银河数据显示，东吴嘉禾一季度以2.6%的净值增长率夺魁，在同类混合型基金中排名第一。

在经济增速放缓和经济转型的大背景下，A股市场持续震荡或将成为主基调。弱市中，如何能为投资者赚钱成为关键。东吴嘉禾秉承“成长+安全”的投资法则，保持对大类资产配置准确把握，捕捉优质成长股，追求绝对收益。值得一提的是，东吴嘉禾的基金经理程涛先生秉持均衡投资，追求绝对收益的投资理念。据海通证券的研究报告显示，从过往投资业绩来看，程涛管理基金以来的累积收益为19.27%，同期沪深300指数的跌幅为33.48%，超额收益超过50%，在不同市场中呈现出领涨抗跌的特点，其投资能力可见一斑。东吴嘉禾在弱市能为投资者赚取正回报，在同类基金中业绩夺冠与基金经理的投资能力息息相关。

从基金年报来看，东吴嘉禾成功的规避掉了过于高估的新兴产业类个股风险，主要集中于符合国家战略方向、行业景气度提高的制造业、信息传输、软件和信息业、科技研究和技术服务业等五大行业，在今年以电子、电气设备等板块为代表的结构性行情收获颇丰。

市场分析人士认为，2014年市场波动无疑将大于2013年，投资需要进入精选个股时代才能立于不败之地。今年一些资产配置灵活、选股能力较强的基金值得投资者关注。以东吴嘉禾为例，该产品股票投资比例为30~95%，债券投资范围为0~60%，基金经理可以根据市场情况更加灵活的改变资产配置比例，进可攻退可守。在看多市场的情况下提高股票仓位，在看空市场的时候降低仓位，其中较大的弹性空间能够为稳健收益提供保障。因此，震荡市中混合型基金的表现将优于偏股型基金。

展望后市，在2014年宏观大背景下，市场难以形成整体的趋势性机会，结构分化将持续存在，东吴嘉禾基金经理程涛认为2014年主要机会来自于三方面：其一、经济转型和产业趋势是挖掘优质成长股的重点方向。在移动互联、

医疗服务、LED 智能照明、新能源、智慧城市等需求端有明显增长的行业中，寻找真正有业绩支撑，能够保持高增长的成长股存在的投资机会。其二，改革的方向。深化改革、调整结构已经成为本届政府经济领域的核心诉求和价值取向，包括国企改革、价格要素改革等的落实都有望带来行情；其三，IPO 将大量发行，价格不高的优质个股将是投资的对象。

东吴基金：二季度适度谨慎 把握主题性机会

3月24日 上海证券报

在3月21日监管层正式启动优先股发售的重磅利好下，A股强势收复2000点整数关口，大涨54.14点。二季度行情是否随着优先股发行走出低迷状态？东吴基金认为，大盘大涨只是短期反弹，从经济的大格局上来看，二季度仍是维稳和改革，但市场对经济下行的担忧还是会继续存在，应该对二季度保持谨慎。

东吴基金认为，自上而下的政策驱动往往会带来主题性的行情，所以二季度依旧可以超配相关板块，随着后期政策细则的落地，会触发相关的主题行情。

就今年一季度A股的市场特征而言，主题投资大行其道，“触网”无疑是最大的市场亮点。无论谁和TABLE搭上一点边，股价往往在非常短的时间内暴涨。往后看，“触网”依旧会是一个持续的主题，因为整个中国互联网行业依旧处于转型与混战的阶段。而从景气的角度看，每年A股市场都会有一个因为行业景气而逃离“五界”之外领涨整个A股的板块。新的模式与“映射”：“喜新厌旧”似乎成为A股市场风格的一种常态，而这里的“新”反映在对新的模式的挖掘。

东吴基金判断，二季度整个经济实际运行的情况依旧是不温不火的阶段，但市场的预期可能会往悲观的方向走。同时经济本身的平稳运行，也不会迫使政府采取相应的刺激政策来激发经济的活力，对于经济和政策两者都应该采取不悲不喜的态度。寻找结构性的机会。

基于此，东吴基金二季度看好三大投资领域。第一，受益政策刺激的行业，比如环保，医疗服务，国企改革和互联网金融等；第二，新的景气度引发的机会，4G建设的加速带来TMT子版块里面通信设备行业的繁荣，比如通信设备和乳制品等；第三，“触网”主题会持续，美股映射的新能源，大数据等主题会持续发酵，包括家电、商贸零售、计算机、O2O和移动互联网等。



常见问题

Q: 开户当天可以申购吗？

A: 开户当天会提供一个临时基金账号，您可使用临时基金账号在开户当日办理申购业务。临时基金账号只限开户当天使用。T+2 个工作日确认开户及申购，如开户确认失败，则申购一同确认为失败。

Q: 通过银行、券商等代销机构申购基金后，更换银行卡是否会影响资金到账？

A: 客户更换银行卡的申请信息未通过基金公司确认前，赎回资金仍返回原登记银行卡内，如果您新、老卡资金划拨做了关联，原销售机构收到资金后会自动划入新卡。如已更换银行卡，且确认在赎回或分红资金自确认日开始 7 个工作日内仍未到账，请与相关代销网点联系，以代销机构的业务规则为准。

Q: 认购利息如何计算？

A: 在认购期内，投资者认购东吴基金的资金将存入清算银行，T+2 日开始计息，此间产生的利息按基金产品合同书中约定的利率计算，并在基金成立时，转换为投资者个人的基金份额。即利息收入增加了投资者的认购份额。