



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11月11日

总第431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

- 投资如选美

东吴动态

- 东吴基金推出“微信 1.0 时代”
- 东吴基金：四季度关注两大方向
- 双 11 来临，公募基金促销大战
- 基指下跌，东吴基金业绩突出
- 东吴鼎利优先 24 日打开申购 低风险投资者可关注

常见问题

- 基金销售机构指的是哪些？
- 货币基金每万份基金净收益和七日年化收益率分别指的是什么？
- 基金收益有哪些分配方式？

基金数据

○一周净值

基金名称	11月4日		11月5日		11月6日		11月7日		11月8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	0.7087	2.4287	0.7223	2.4423	0.7259	2.4459	0.7089	2.4289	0.6936	2.4136
东吴双动力	1.2769	1.8569	1.3009	1.8809	1.3078	1.8878	1.2762	1.8562	1.2492	1.8292
东吴轮动	0.5649	0.6449	0.5634	0.6434	0.5613	0.6413	0.5596	0.6396	0.5437	0.6237
东吴优信 A	1.0524	1.0644	1.0496	1.0616	1.0495	1.0615	1.0478	1.0598	1.0469	1.0589
东吴优信 C	1.0352	1.0472	1.0324	1.0444	1.0323	1.0443	1.0306	1.0426	1.0298	1.0418
东吴策略	1.0751	1.1451	1.0801	1.1501	1.0639	1.1339	1.0434	1.1134	1.0343	1.1043
东吴新经济	0.9720	0.9720	0.9760	0.9760	0.9490	0.9490	0.9330	0.9330	0.9220	0.9220
东吴新创业	0.9590	1.0190	0.9690	1.0290	0.9630	1.0230	0.9450	1.0050	0.9330	0.9930
东吴新兴产业	0.7860	0.7860	0.7930	0.7930	0.7860	0.7860	0.7740	0.7740	0.7610	0.7610
东吴增利 A	1.0490	1.0890	1.0470	1.0870	1.0470	1.0870	1.0470	1.0870	1.0460	1.0860
东吴增利 C	1.0380	1.0780	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760
东吴新产业	1.1680	1.1680	1.1880	1.1880	1.1780	1.1780	1.1550	1.1550	1.1400	1.1400
东吴 100	0.8800	0.8800	0.8840	0.8840	0.8710	0.8710	0.8630	0.8630	0.8520	0.8520
东吴保本	1.0160	1.0160	1.0130	1.0130	1.0110	1.0110	1.0070	1.0070	1.0050	1.0050
东吴内需	1.1030	1.1030	1.1170	1.1170	1.1100	1.1100	1.0880	1.0880	1.0730	1.0730
东吴鼎利分级债券	0.9970	1.0100	0.9970	1.0100	0.9940	1.0070	0.9930	1.0060	0.9930	1.0060
鼎利优先	1.0010	1.0220	1.0010	1.0220	1.0010	1.0220	1.0020	1.0230	1.0020	1.0230
鼎利进取	0.9940	0.9940	0.9940	0.9940	0.9870	0.9870	0.9860	0.9860	0.9870	0.9870

基金名称	11月3日		11月4日		11月5日		11月6日		11月7日		11月8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	1.6675	2.762%	0.7606	2.918%	0.6118	2.993%	0.7055	2.893%	0.7996	2.844%	0.8090	2.831%
东吴货币 B	1.7990	3.011%	0.8254	3.166%	0.6782	3.241%	0.7715	3.140%	0.8662	3.092%	0.8749	3.078%



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	-2.42	-1.24	-7.05	-3.43	-5.25	6.15	-5.24	-9.88	174.14
东吴双动力	10.27	-1.27	-7.77	-3.28	-3.76	14.52	3.21	-5.37	83.29
东吴轮动	-23.45	-4.14	-9.52	-9.56	-23.84	-14.61	-23.1	-25.21	-42.05
东吴优信 A	1.41	-0.56	-1.41	-1.24	-1.91	2.16	4.49	-1.11	5.93
东吴优信 C	1.05	-0.56	-1.44	-1.33	-2.1	1.73	4.1	-1.45	1.99
东吴策略	23.84	-3.84	-10.24	-4.41	-0.98	29.48	2.76	-6.71	10.72
东吴新经济	-4.46	-5.44	-10.83	-10.83	-10.75	7.71	-5.25	-7.4	-7.8
东吴货币 A	2.57	0.05	0.24	0.71	1.47	3.03	3.16	3.1	10.3
东吴货币 B	2.78	0.06	0.26	0.78	1.59	3.28	3.4	3.34	11.23
东吴新创业	8.49	-2	-9.86	-6.79	-3.72	8.61	-1.21	-6.47	-1.56
东吴新兴产业	16.36	-2.44	-7.98	-1.55	2.84	23.14	-3.13	-	-23.9
东吴增利 A	2.35	-0.29	-0.38	-0.1	-1.13	3.16	3.75	-	8.71
东吴增利 C	1.97	-0.19	-0.38	-0.1	-1.33	2.78	3.31	-	7.69
东吴新产业	24.59	-1.3	-8.8	-5.55	6.74	34.43	5.77	-	14
东吴 100	-4.91	-3.07	-7.49	-2.52	-7.49	3.65	-	-	-14.8
东吴保本	-0.69	-0.99	-2.62	-1.76	-3.55	0.1	-	-	0.5
东吴内需	-	-1.74	-8.76	-3.77	5.61	-	-	-	7.3

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

投资如选美

吴广利

今年七月，郭敬明编剧并导演的电影《小时代》上映后曾引发了影评人士和媒体的颇多非议。周黎明说它的炫富和堆砌达到一种病态的境界，网络影评则吐槽《小时代》是一部所谓脑残粉的私人定制电影，就连美国《大西洋》月刊也被“这部明目张胆地炫耀财富、魅力和男权，表现‘女性就想要这些’的电影惊呆了”。但这部电影的票房应该令非议者大感意外，首日就达到7300万，三周过4亿，刷新了华语电影首映票房纪录。现实对非议者的回应似乎是：你自己可以不喜欢，但是合计数量近一个亿的郭敬明本人和杨幂、柯震东与郭采洁等明星的粉丝们喜欢。最终，粉丝们成就了《小时代》的票房！

其实，类似现象早在2005年的第二届《超级女声》选秀赛中就出现过。记得当时有位专业的营销策划人员，对李宇春、周笔畅和张靓颖三个人谁最终将赢得比赛冠军做了自己的预测。他认为，走中性路线的李宇春在市场中不可能成为持续的主流，而且随着年龄的增长，其市场应越来越小，所以只能获得季军；张靓颖无论从唱功、外貌还是其贫苦出身所体现出的奋斗精神来讲，都是一个应该获得冠军的完美人选；而周笔畅输在没有突出的优势，却赢在可塑性强，可以发展的领域较多，所以做亚军比较合适。当然，我们知道最终的结果与他的预测大相径庭，他无法解释这个结果，最后只能得出一个避重就轻的结论：可能是自己老了，而投票的人绝大部分都是所谓80后，这导致他的预测出现重大偏差。其实，最直接的原因应该是投票的人并没有按他的逻辑来决定该投谁的票，所以尽管他的分析无懈可击，但预测和结果仍有非常大的出入。

无论是票房纪录还是选秀结果，应该都在说明一个道理：预测大众评选的结果，不能仅仅根据自己的审美品位或者选手实力去判断，而是要考虑粉丝的支持度和揣摩评委的心思等。这其实正是著名的凯恩斯“选美理论”的精髓。

在经济学家中，利用自己创建的理论赚了大钱的人并不多见，而凯恩斯便是其中的一位。凯恩斯在总结自己的金融投资诀窍时，以形象化的语言描述了他的投资理论，那就是金融投资如同选美。在有众多美女参加的选美比赛中，假如猜中了谁能获得冠军，你就可以得到大奖，那你应该怎么猜？凯恩斯说，别猜你自己认为最漂亮的美女能够拿冠军，而应该猜大家会选哪个美女做冠军，即使在你看来那个女孩丑得不堪入目，当然关键是要猜准大家的选美倾向和投票行为。

选美理论强调心理预期在投资决策中的重要性，是行为金融学在投资领域的一项具体应用。行为金融学质疑“有效市场假说”，认为人不完全是理性的，人的行为和决策常常偏离理性，非理性情绪和行为（如过度自信、从众心理等）对资产价格的决定有重要影响。目前，行为金融学的研究方法和部分结论已经得到越来越多的认可和重视，十月份刚刚揭晓的2013年度诺贝尔经济学奖就被同时授予了来自传统金融学和行为金融学领域的三位经济学家，即尤金·法马（Eugene F. Fama）、拉尔斯·皮特·汉森（Lars Peter Hansen）和罗伯特·席勒（Robert J. Shiller），以表彰他们在资产定价的实证研究方面做出的杰出贡献。

A股市场是一个众所周知的非有效市场，行为金融学在此有更强的解释力，选美理论也就有更多的体现，并成为投资者获取超额收益的利器。体现一：除了前面提到的电影《小时代》以外，电影《泰囧》也曾引起了很多的非议，但火爆的票房却表明它是大家心目中的美女，于是在股市的选美中，大家也都把票投给了电影的投资方——光线传媒（300251），其股价在投资者的追逐中屡创新高。看了《泰囧》而没有买或者没有重仓买光线传媒这只股票的人，应该或多或少是仅仅根据自己的审美标准去评判了这部电影。体现二：选美其实就是要选所谓大众情人，今年A股市场的大众情人是节能环保、清洁能源、消费电子、文化传媒和医疗保健等行业，是小盘成长而非大盘周期，而今年业绩表现较好的基金也基本都是因猜中了大众情人而得到了大奖，尽管这其中多数基金可能主要是通过观察股价表现、顺势而为做到的，只有少数基金才真正依靠的是眼光和判断力，并做到了知行合一。体现三：《新财富》获奖的分析师可以称得上是股市选美中的评委，他们推荐的标的通常能够是一段时期内股市美女称号的获得者。所以，许多投资者（包括机构投资者）已把相当部分精力放在跟踪金牌分析师的行为上，只要看到他们发布了推荐报告或得知要去某上市公司实地调研，就第一时间买入相关股票，基本都能在短期内获得较好的超额收益，而不需要再独立地做关于公司产品市场空间、盈利模式和竞争壁垒等方面的深入分析。

股市中的美女是用股价来体现的，所以选美理论在操作层面的推论便是追强势股，这一点已被证明是股市投资获取超额收益的一种有效方法。当然，在追涨之前若能做些基本面分析方面的功课，胜算的概率应该会更大！

东吴动态

东吴基金推出“微信1.0时代”

金融机构拥抱互联网的气势如虹，已升级为微信服务号的东吴基金近日重磅推出“微信理财平台”，为客户提供净值查询、客户服务等多元化理财服务。

据了解，“东吴基金”的页面设置共划分三个版块：“我的账户”、“基金产品”、“精彩东吴”。“我的账户”可以实现微信账户与东吴基金账户的绑定、查询基金净值，查询账户状况等。投资者通过微信“添加朋友”功能搜索“东吴基金”关注东吴基金微信公众账号后，提交身份证号和账户查询密码即可绑定自己的基金账户，之后就可以随时随地方便快捷地查询资产信息、历史交易确认、分红明细等。

据东吴基金透露，东吴基金微信理财平台是公司服务手段的延伸。据公司相关人士表示，公司一直非常重视基金业务在互联网平台上的应用和体验，东吴基金此次推出“微信理财平台”顺势而为，后续还将推出更强大的“微信2.0”版本。

东吴基金：四季度关注两大方向

证券时报 2013年11月07日

东吴基金表示，四季度经济温和复苏态势大概率会得以延续，四季度依然具有投资机会。在此背景下，两条投资主线需要密切关注：其一，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，即将召开的三中全会将是一窥整体构架的重要契机。在此前后，包括国企改革、价格要素改革、金融改革、自贸区等基于改革预期的主题投资有望持续演绎；其二，估值切换。在东吴基金看来，真正有业绩支撑，能够保持持续高增长的成长股四季度存在估值切换机会。

双11来临，公募基金促销大战

2013年11月11日 扬子晚报

“双十一”临近，公募基金也迎来促销大战，不少基金公司采取派发红包、送“集分宝”等促销方式夺人眼球。

同花顺基金销售平台则另辟蹊径,在11月8日下午3点到11月15日下午3点相继推出0元、1折申购费的限时促销优惠活动。同花顺此次促销活动吸引了9家公募基金的50余只权益类产品参与。其中东吴基金9只绩优产品集体亮相,包括东吴双动力、东吴新产业精选、东吴进取策略混合等6只权益类产品。

分析人士指出,今年以来市场变幻莫测,投资者风险偏好略降,固定收益类投资品种占上风。但事实上,上述几只权益类投资产品中就不乏业绩出类拔萃者,比较适合高风险、高收益投资者关注。Wind数据统计,截至11月7日,东吴新产业精选最近一年总回报为36.20%,位居同期可比330只普通股票型基金前1/8;最近一年东吴进取策略混合和东吴中证新兴产业也分别赢得30.62%和18.35%的总回报,分别位居同期可比基金的前1/10。

展望后市投资,东吴基金表示,四季度经济温和复苏态势大概率会得以延续,总体而言,市场依然具有投资机会,但也必须对可能出现的风险做好充分准备。更为重要的是在年初以来始终强势的创业板中,不排除部分个股的成长性最终被证伪的可能性。

基指下跌, 东吴基金业绩突出

2013年11月08日 杨子晚报

昨日,沪深两市基指小幅调整。银河数据统计,东吴基金业绩突出。

昨日沪基指收盘报3901.13点,下跌0.56%;深圳基指收盘报4935.21点,下跌0.63%。40只交易型基金上涨,上涨比例不足两成。创新型封基22只上涨,银河进取上涨8.67%,鼎利B上涨4.97%。ETF基金10只上涨,深红利上涨8%。LOF基金8只上涨,添富贵金上涨6.36%。传统封基全部下跌。银河数据统计,截至10月25日,过去三个月东吴嘉禾(580001,基金吧)、东吴内需增长混合分别收获6.18%和6.27%的净值增长率。另据东吴内需增长混合三季报披露,三季度该基金净值增长率大幅上涨16.14%,领先同期业绩比较基准20多个百分点。值得一提的是,东吴基金首席投资官程涛同时参与了上述两只基金的管理,对基金业绩的贡献也不容小觑。资料表明,程涛于今年3月正式加盟东吴基金,今年8月相继参与管理上述两只基金。在此之前,程涛已有多年基金管理经验且过往业绩出色,他曾管理的基金产品领涨抗跌、长期稳健,并相继获得过晨星、银河三年期五星评级殊荣。业内人士指出,近年来,东吴基金“内外功兼修”开始渐渐释放业绩红利。东吴基金表示,四季度依然具有投资机会。

东吴鼎利优先 24 日打开申购 低风险投资者可关注

2013-10-23 21 世纪网

今年以来，资金流动性趋紧，中长期 Shibor 利率稳中有升，东吴鼎利优先份额约定收益率后市可期。

据东吴基金 10 月 22 日公告，公司旗下首只分级债基优先份额——东吴鼎利优先将于 10 月 24 日打开申购一天，偏好低风险投资者可适时关注。作为业内首只挂钩 Shibor（上海银行间同业拆放利率）的分级产品，东吴鼎利优先份额约定年收益率为“一年期银行定期存款利率 $\times$ 0.7 + 6M Shibor 利率 $\times$ 0.5”。按 10 月份 shibor 利率测算，东吴鼎利优先基金约定收益率比首个“六个月封闭期”的约定年收益率更有吸引力。今年以来，资金流动性趋紧，中长期 Shibor 利率稳中有升，东吴鼎利优先份额约定收益率后市可期。

另外，东吴鼎利分级是一只纯债基金，既不参与一级市场新股申购，也不在二级市场投资股票、权证等权益类产品，收益稳定性更佳；为了充分满足投资者的流动性需求，东吴鼎利优先份额在 4 月 25 日成立之初就承诺“每满 6 个月开放一次，接受申赎”，此次打开申购便准时兑现了这一承诺。同时，该基金申赎均免费，具有明显的成本优势，值得风险偏好较低、注重资金安全与稳定的投资者关注。

常见问题

Q: 基金销售机构指的是哪些?

A: 指直销机构和代销机构。直销机构: 指东吴基金管理有限公司, 代销机构: 指符合《销售办法》和中国证监会规定的其他条件, 取得基金代销业务资格并与基金管理人签订了基金销售服务代理协议, 代为办理基金销售业务的机构。

Q: 货币基金每万份基金净收益和七日年化收益率分别指的是什么?

A: 货币基金每万份基金净收益指按照相关法规计算的每万份基金的日净收益; 货币基金七日年化收益率是指以最近7日(含节假日)收益所折算的年资产收益率。

Q: 基金收益有哪些分配方式?

A: 分为两种: 现金分红与红利再投资。投资人可选择现金红利或将现金红利按除权后的单位净值自动转为基金份额进行再投资; 若投资人不选择, 基金默认的收益分配方式是现金分红。