



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14日

总第452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

- 东吴中证可转债发行
- 可转债投资机会多
- 东吴中证可转债指数分级基金今日发行
- 国企改革风起云涌 引燃可转债投资热

常见问题

- 如何把握基金投资时机？
- 何种基金适合进行定期定额投资？
- 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	4月8日		4月9日		4月10日		4月11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
东吴嘉禾	0.7635	2.4835	0.7713	2.4913	0.7784	2.4984	0.7745	2.494
东吴双动力	1.2702	1.8902	1.2903	1.9103	1.3065	1.9265	1.2959	1.9159
东吴轮动	0.5052	0.5852	0.5111	0.5911	0.5174	0.5974	0.5151	0.5951
东吴优信 A	1.0217	1.0337	1.0198	1.0318	1.0197	1.0317	1.0199	1.0319
东吴优信 C	1.0027	1.0147	1.0008	1.0128	1.0006	1.0126	1.0008	1.0128
东吴策略	1.0723	1.1423	1.0776	1.1476	1.0831	1.1531	1.0816	1.1516
东吴新经济	0.8640	0.8640	0.8680	0.8680	0.8730	0.8730	0.8640	0.8640
东吴新创业	0.9920	1.0520	1.0050	1.0650	1.0150	1.0750	1.0050	1.0650
东吴新产业	1.2860	1.2860	1.3020	1.3020	1.3200	1.3200	1.3110	1.3110
东吴增利 A	1.0240	1.0640	1.0250	1.0650	1.0260	1.0660	1.0270	1.0670
东吴增利 C	1.0120	1.0520	1.0150	1.0550	1.0160	1.0560	1.0170	1.0570
东吴中证新兴	0.7980	0.7980	0.8040	0.8040	0.8100	0.8100	0.8080	0.8080
东吴 100	0.7950	0.7950	0.7980	0.7980	0.8030	0.8030	0.8030	0.8030
东吴保本	0.9950	0.9950	0.9950	0.9950	0.9950	0.9950	0.9970	0.9970
东吴内需	1.1820	1.1820	1.1940	1.1940	1.1940	1.1940	1.1850	1.1850
东吴鼎利分级债券	0.9770	0.9900	0.9780	0.9910	0.9780	0.9910	0.9790	0.9920
鼎利优先	1.0190	1.0400	1.0190	1.0400	1.0190	1.0400	1.0190	1.0400
鼎利进取	0.9430	0.9430	0.9450	0.9450	0.9450	0.9450	0.9460	0.9460

基金名称	4月7日		4月8日		4月9日		4月10日		4月11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
东吴货币 A	2.6337	3.281%	0.7077	3.185%	0.7335	3.097%	5.6825	5.702%	0.7301	5.620%
东吴货币 B	2.8309	3.530%	0.7731	3.433%	0.7987	3.343%	5.7498	5.956%	0.7976	5.875%

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	8.20	1.97	4.61	8.50	1.73	11.99	5.05	-3.44	206.11
东吴双动力	3.23	2.00	3.30	2.86	-3.32	10.99	9.65	0.80	96.04
东吴轮动	-1.83	2.71	1.70	0.10	-13.99	-22.01	-19.89	-25.01	-45.10
东吴优信 A	3.10	0.24	0.34	5.01	-3.93	-3.83	2.49	-0.24	3.20
东吴优信 C	2.96	0.23	0.31	4.88	-4.18	-4.29	2.06	-0.62	-0.88
东吴策略	-1.58	1.38	0.69	0.33	-7.65	12.98	11.60	-1.34	15.79
东吴新经济	-5.98	1.77	3.72	-3.36	-17.87	-9.05	-4.98	-8.56	-13.60
东吴货币 A	1.07	0.10	0.33	0.88	1.82	3.27	3.16	3.25	12.07
东吴货币 B	1.14	0.11	0.35	0.94	1.95	3.52	3.40	3.50	13.13
东吴新创业	2.03	1.72	0.80	2.03	-3.27	10.80	7.42	-1.64	6.03
东吴新产业	7.72	2.10	4.71	8.98	2.90	33.37	16.02	-	31.10
东吴增利 A	-0.87	0.39	-0.19	-0.19	-2.10	-2.65	1.80	-	6.74
东吴增利 C	-0.78	0.59	-0.10	-0.10	-2.12	-2.87	1.46	-	5.71
东吴中证新兴	1.00	3.06	2.93	4.80	-3.35	13.96	7.51	-6.92	-19.20
东吴 100	-6.41	2.69	3.88	-1.59	-13.66	-10.38	-10.43	-	-19.70
东吴保本	2.57	0.50	0.20	3.10	-3.39	-3.95	-	-	-0.30
东吴内需	5.05	0.08	1.11	4.13	-0.42	19.46	-	-	18.50

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

基金经理手记

邹国英

资本市场总是能找到悲观的理由，尤其是在A股连续几年熊市和当前经济表现缺乏亮点之际，看空似乎成为理性思维的必然选择。转型升级和改革红利描绘的宏伟蓝图离现实还有一定距离，各项不乐观的经济数据却在不断强化投资者的这一认知。国内资金面在经历1月份紧张之后，宽松程度甚至超出预期，春节过后的短期利率明显下降，有悲观者将这一现象称为“衰退式宽松”。PPI连续负增长和CPI的低位运行，使我国经济面临通缩之忧；PMI的持续走低也貌似会突破管理层托底的下限。人民币兑美元汇率自2月份开始出现一轮快速的贬值走势，尽管央行主动澄清这是为破除人民币单边升值预期而有意为之，但是结合下滑的出口数据以及美国量化宽松政策退出的预期，不由引发投资者对国内经济增速持续下滑和资本流出的担忧。在此情形和预期下，今年年初以来的A股市场整体呈震荡下行的走势，期间虽有国企改革、新能源汽车、OTC等热点板块涌现，但大都难以持续。

不过，我们认为当前A股市场的机会与风险并存。主要的风险点为经济增速继续寻底、信用风险继续爆发以及IPO重启等，这些已经在投资者的悲观预期当中。机会则往往为预期之外或者被轻视的新变量，而这些正陆续发生，比如京津冀一体化发展战略，其不仅是对北京拥堵的简单疏导，更包含了周边地区的产业结构调整与升级，因此很可能成为结构转型以及新型城市化建设的样板而加以推广。近期政府又推出小微企业减税、加快铁路建设和棚户区改造等三项稳增长措施，说明在无大规模刺激的情况下，将确保底线思维以及针对性更强的微刺激；近期推出的优先股发行和沪港股市互联互通，也将对A股股市尤其是蓝筹股构成直接利好。因此，我们对A股市场仍抱以谨慎乐观的态度，继续看好低估值蓝筹以及符合转型方向并具估值优势的成长股。

东吴动态

东吴中证可转债发行

4月9日 法制晚报

法制晚报讯(记者 王磊)记者获悉,东吴基金定于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。

从产品设计上来看,东吴中证可转债指数分级基金的三类份额可分别满足不同风险收益偏好投资者的不同需求。其中母基金份额风险收益预期高于货币基金,低于混合基金和股票基金;东吴可转债A的约定收益率为“一年期银行定期存款年利率(税后)+3.0%”,将表现出预期低风险、预期收益相对稳定的明显特征;而东吴可转债B将获得剩余收益,带有适当杠杆,表现出预期风险高、预期收益高的显著特征。

可转债投资机会多

4月9日 江苏商报

Wind数据显示,截至3月底,石化转债今年以来涨幅已达6.7%。东吴基金立即瞄准可转债投资机会,为投资者提供新的投资渠道。记者获悉,东吴基金于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。

从产品设计上来看,东吴中证可转债指数分级基金的三类份额可分别满足不同风险收益偏好投资者的不同需求。其中母基金份额风险收益预期高于货币基金,低于混合基金和股票基金;东吴可转债A的约定收益率为“一年期银行定期存款年利率(税后)+3.0%”,将表现出预期低风险、预期收益相对稳定的明显特征;而东吴可转债B将获得剩余收益,带有适当杠杆,表现出预期风险高、预期收益高的显著特征。众所周知,可转债具有债券和期权双重属性,堪称“有本金保证的股票”。

分析人士同时指出,去年12月以来,可转债市场开始有所低估,所以目前可转债估值整体处于底部区域。Wind数据统计,截至3月31日收盘,27只上市可转债中有11只转股溢价率低于10%。这意味着当正股市场上升时,可转债市场将获得更大的弹性,而正股市场下跌时,可转债市场的抗跌性也会更强。所以,从目前情况来看,可转债投资的景气度将阶段性高于正股市场。而东吴中证可转债指数分级基金以可转债为主要投资标的,引入分级机制,值得不同风险偏好的投资者密切关注。

东吴中证可转债指数分级基金今日发行

4月8日 证券时报

东吴基金将于今日起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分券及其备选成分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3000万元以上的可转换公司债券。

从产品设计上来看，东吴中证可转债指数分级基金分为三类份额。其中母基金份额风险收益预期高于货币基金，低于混合基金和股票基金；东吴可转债A的约定收益率为“一年期银行定期存款年利率（税后）+3.0%”，将表现出预期低风险、预期收益相对稳定的明显特征；而东吴可转债B将获得剩余收益，带有适当杠杆，表现出预期风险高、预期收益高的显著特征。（应尤佳）

国企改革风起云涌 引燃可转债投资热

4月8日 上海商报

两会以来，国企改革风起云涌，相关可转债投资热情也被迅速点燃。数据显示，截至3月底，石化转债自今年以来涨幅达6.7%。此外，3月份隧道股份(行情 股吧 买卖点)受国企改革概念带动，其正股上涨13.93%而致使隧道转债上涨7.55%。

在机会面前，机构投资者反应往往最为敏锐。据悉，现在已有多家基金公司上报相关可转债产品，反应快的东吴中证可转债指数分级基金将于今日发行。

多家研究机构认为，中央吹响国企改革集结号，投资者不妨密切关注引入民营资本的七大领域，如金融、石油(行情 专区)、电力(行情 专区)、铁路、电信、资源开发、公用事业(行情 专区)等相关上市国企，而目前上市可转债中就不乏此类品种。



常见问题

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：

1. 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；2. 设立获利点和止损点：

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，最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

Q: 如何走出基金业绩比较的误区？

A:

1. 同类型的基金才能放在一起比较，避免“跨类”比较
2. 不要忽略“起跑点”的差异
3. 拿尽可能长期的业绩来比较
4. 不要忘记“分红”因素。