

东吴基金

基金周报

2014年6月16日

总第461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：债券牛市行情仍可延续

东吴动态

- IPO 重启在即 灵活配置型新基金优势凸显
- 二次打新读秒 灵活配置型新基金最占优
- 东吴可转债已上市交易
- 强势反弹，昨约七成基金上涨
- 共同成长 梦想随行 东吴基金公益“笔耕不辍”

常见问题

- 东吴基金转托管支持哪种方式？
- 办理转托管需要多长时间？
- 多交易账号下的基金份额如何修改分红方式？



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	6月9日		6月10日		6月11日		6月12日		6月13日	
	单位净值	累计净值								
东吴双动力	1.2167	1.8367	1.2307	1.8507	1.2425	1.8625	1.2401	1.8601	1.2589	1.8789
东吴轮动	0.4952	0.5752	0.5028	0.5828	0.5082	0.5882	0.5103	0.5903	0.5161	0.5961
东吴新经济	0.7880	0.7880	0.7970	0.7970	0.7990	0.7990	0.7970	0.7970	0.8010	0.8010
东吴新创业	0.9610	1.0210	0.9710	1.0310	0.9760	1.0360	0.9710	1.0310	0.9830	1.0430
东吴新产业	1.2540	1.2540	1.2700	1.2700	1.2890	1.2890	1.2910	1.2910	1.3080	1.3080
东吴嘉禾	0.7364	2.4564	0.7473	2.4673	0.7496	2.4696	0.7442	2.4642	0.7561	2.4761
东吴策略	1.0711	1.1411	1.0801	1.1501	1.0834	1.1534	1.0807	1.1507	1.0887	1.1587
东吴保本	1.0270	1.0270	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280	1.0350	1.0350
东吴内需	1.1420	1.1420	1.1530	1.1530	1.1610	1.1610	1.1550	1.1550	1.1640	1.1640
东吴阿尔法			1.0060	1.0060	1.0070	1.0070	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080
东吴中证新兴	0.7660	0.7660	0.7750	0.7750	0.7790	0.7790	0.7790	0.7790	0.7870	0.7870
东吴深证100	0.7700	0.7700	0.7820	0.7820	0.7830	0.7830	0.7800	0.7800	0.7890	0.7890
东吴优信A	1.0612	1.0732	1.0616	1.0736	1.0633	1.0753	1.0641	1.0761	1.0632	1.0752
东吴优信C	1.0408	1.0528	1.0412	1.0532	1.0429	1.0549	1.0436	1.0556	1.0427	1.0547
东吴增利A	1.0590	1.0990	1.0620	1.1020	1.0580	1.0980	1.0610	1.1010	1.0670	1.1070
东吴增利C	1.0470	1.0870	1.0500	1.0900	1.0470	1.0870	1.0490	1.0890	1.0550	1.0950
东吴鼎利分级	0.9910	1.0130	0.9920	1.0140	0.9920	1.0140	0.9940	1.0160	0.9970	1.0190
鼎利优先	1.0060	1.0480	1.0060	1.0480	1.0060	1.0480	1.0060	1.0480	1.0060	1.0480
鼎利进取	0.9800	0.9800	0.9810	0.9810	0.9820	0.9820	0.9840	0.9840	0.9900	0.9900
东吴转债	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	1.0100	1.0100
可转债A	1.0050	1.0050	1.0050	1.0050	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060
可转债B	0.9980	0.9980	0.9980	0.9980	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	1.0190	1.0190

基金数据

基金名称	6月8日		6月9日		6月10日		6月11日		6月12日		6月13日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.3114	2.387%	0.6357	2.355%	0.6333	2.331%	0.6593	2.374%	0.6764	2.410%	0.6891	2.430%
东吴货币B	1.4429	2.636%	0.7017	2.604%	0.7064	2.584%	0.7278	2.627%	0.7427	2.663%	0.7558	2.683%

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(%)
东吴新产业	7.48	3.15	6.60	2.59	8.01	23.51	14.25	-	30.80
东吴新创业	-0.20	1.55	3.15	-3.25	0.41	4.02	4.63	-0.83	3.71
东吴双动力	0.29	2.86	4.19	-1.29	-0.65	5.14	6.55	2.31	90.45
东吴中证新兴	-1.63	2.34	1.94	-0.88	-4.02	5.50	3.90	-4.05	-21.30
东吴轮动	-1.64	3.24	5.33	0.68	-7.71	-21.49	-19.60	-20.96	-45.00
东吴100	-8.04	2.33	1.81	0.77	-10.65	-10.54	-10.18	-	-21.10
东吴新经济	-12.84	1.52	1.14	-5.54	-16.30	-17.17	-7.59	-8.22	-19.90
东吴嘉禾	5.63	1.80	2.55	0.59	4.42	9.61	2.63	-1.72	198.84
东吴策略	-0.94	1.38	2.73	0.31	-1.10	7.67	11.62	2.49	16.55
东吴内需	3.19	1.22	4.11	-2.43	3.10	17.46	-	-	16.40
东吴优信A	7.48	0.26	1.51	5.32	7.15	-1.26	2.15	2.45	7.58
东吴优信C	7.27	0.26	1.49	5.23	6.92	-1.72	1.71	2.04	3.27
东吴增利C	2.99	1.14	1.72	4.40	2.99	0.38	2.48	-	10.89
东吴增利A	2.93	1.05	1.64	4.35	2.93	0.09	2.05	-	9.66
东吴货币B	1.76	0.05	0.33	0.96	1.98	3.61	3.38	3.50	13.83
东吴货币A	1.65	0.05	0.31	0.90	1.85	3.36	3.13	3.25	12.72
东吴保本	6.48	0.88	1.97	4.33	6.37	-0.96	-	-	3.50

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com



东吴视点

○ 基金经理手记

债券牛市行情仍可延续

韦 勇

首先，5月份经济金融数据发布，经济正处于筑底阶段，边际温和回升概率加大，工业生产短期企稳改善，出口、消费和基建投资加速，财政货币政策加大资金投放，通胀风险维持低位，为货币宽松创造条件。信贷同比大幅增长，中长期贷款占比高。信用债净融资从3月后回归到历史高位，利率下行进一步提振融资需求，整体融资环境开始改善。

其次，货币政策方面，央行再次定向降准，提升机构风险偏好，鼓励银行风险资产扩张，降低小微企业信用尾部风险，带动信用利差缩窄。

第三，较高的评级利差保护和宽松预期逐步兑现推动风险偏好上升，短期仍将推动利差收窄行情进一步演绎。但中长期融资供给压力的变数，以及积弊已久的资产负债表崩塌先于艰难的盈利现金流边际改善的可能性，仍将左右信用债行情演绎的深度和持续性。

第四，未来盈利的实质改善是主导行情进一步演绎的主要分水岭。从过往两轮宽松周期的情况来看，2008年放松力度非常大，从融资改善到盈利反转的传导非常快，利率债行情略领先于政策拐点，高等级和低等级信用债行情也基本与利率债一致，领先于政策拐点1个月，领先于融资反弹1个季度，领先于盈利拐点2个季度，而确认1季度盈利反弹趋势后，5月即开始大幅调整；2012年行情则明显不同，低评级信用债拐点滞后于利率债近2个月，与货币政策拐点同步，放松力度相对较弱情况下信用风险累积暴发是主要原因，而从行情结束的情况看，下半年信用债供给大幅上升是主要原因，收益率基本在盈利全面好转前1个季度左右即开始反弹。本次放松的力度更弱，信用基本面实质改善的路径会更长，由利率到高等级到高收益的行情演绎进程有望拉得更平。

总体来说，债券牛市行情仍可延续，因流动性充裕的时间够长。在流动性充裕保持如此长的时间维度，期间不乏催化剂。5月份经济与金融数据显示，基本面无论是经济还是通胀都不足以逆转流动性走势。

东吴动态

IPO 重启在即 灵活配置型基金优势凸显

6月12日 金融投资报

新股发行重启在即，新近成立的灵活配置型混合基金优势凸显，有望为投资者带来丰厚的打新收益。以3月19日正式成立的东吴阿尔法基金为例，该产品为一只灵活配置型混合基金，拥有0到95%的股票投资仓位，且成立时间不久，能做到“轻仓上阵”，打新能力出众。

据万得数据显示，今年上半年，新股发行与上市虽然只有48家公司，但其上市后在二级市场的表现却远超各个指数的同期表现。48家次新股上市首日平均涨幅为42.75%，上市后对比发行价的平均涨幅高达69.55%。

业内人士表示，在债券基金被相继限制打新之后，保本基金和混合基金便成为打新“利器”，尤其是东吴阿尔法等新面世的灵活配置型混合基金，不仅具备较灵活的股票仓位优势，而且由于成立时间较短，能够参与打新的空间更大。据悉，东吴阿尔法由东吴基金首席投资官程涛亲自掌管。据银河数据统计，截至5月底，程涛参与管理的东吴嘉禾优势年内收益仍高居同期可比43只混合型基金冠军。

二次打新读秒 灵活配置型基金最占优

6月11日 经济观察网

导语：年内第二次打新潮已进入“读秒”阶段，新近成立的灵活配置型混合基金无疑更占优势，有望为投资者带来丰厚的打新收益。

日前，上交所率先启动了第二轮新股发行改革网下IPO全天候测试，新股发行重启渐行渐近。年内第二次打新潮已进入“读秒”阶段，新近成立的灵活配置型混合基金无疑更占优势，有望为投资者带来丰厚的打新收益。以3月19日正式成立的东吴阿尔法基金为例，该产品为一只灵活配置型混合基金，拥有0到95%的股票投资仓位，且成立时间不久，能做到“轻仓上阵”，因此打新战斗力更为出众。

Wind数据显示，今年上半年，新股发行与上市虽然只有48家公司，但其上市后在二级市场的表现却远远超过了各个指数的同期表现。48家次新股上市首日平均涨幅为42.75%，上市后对比发行价的平均涨幅高达69.55%，为低迷的A股市场增加了一抹亮色。

业内人士指出，IPO网下配售新规将为公募基金打新带来“政策红利”——“公募、社保类的配售比例不得低于网下发行新股数量的40%”，公募基金的打新优势更为明显。而在债券基金被相继限制打新之后，保本基金和混合基金便成为毋庸置疑的打新“利器”。尤其以东吴阿尔法为代表的这类新面世的灵活配置型混合基金，不仅具备较灵活的股票仓位优势，而且由于成立时间较短，能够参与打新的

空间更大。

值得一提的是，东吴阿尔法基金是由东吴基金首席投资官程涛亲自掌管，自6月10日起每个开放日办理日常申购、赎回业务，日前净值为1.005。东吴阿尔法基金以成长股为主要投资标的，均衡投资，并引入了阿尔法投资策略，力争为投资者打造一款“能赚钱”的产品。有兴趣的投资者也可把握有利时机适时介入。此外，据银河数据统计，截至5月底，程涛参与管理的东吴嘉禾优势[1.60%]年内收益仍高居同期可比43只混合型基金冠军宝座

东吴可转债已上市交易

6月11日 扬子晚报

据Wind数据统计，截至6月9日，最近一个月中证转债指数累计涨幅达1.93%。无独有偶，刚刚“满月”的东吴中证可转债指数分级基金母份额于6月6日打开申购。

与此同时，东吴可转债A和东吴可转债B也于当日起正式上市交易，可转债投资市场再添反弹“利器”。分析认为，可转债本身具有“上涨有力，下跌有度”的显著特征。而东吴可转债基金在采取被动投资策略的基础上，还加入了分级基金的结构化设计，三类份额可以满足不同风险收益偏好的投资者需求。事实上，由于近期可转债市场表现给力，带有杠杆属性的东吴可转债B上市以来人气颇高。同样来自Wind数据统计，截至6月9日，东吴可转债B上市前2日换手率高达58.02%，位居同期可比88只收益分级激进型基金之首。此外，东吴可转债B上市前2日区间成交量为5.24万手，区间涨跌幅也高达4.29%，同样位居同类产品前列。

强势反弹，昨约七成基金上涨

6月11日 扬子晚报

昨日，两市基指强势反弹，年内第二次打新潮已进入“读秒”阶段，新近成立的灵活配置型混合基金无疑更占优势。

二次打新进入读秒

昨日沪基指收盘报3726.85点，上涨0.84%；深圳基指收盘报4939.65点，上涨0.66%。221只交易型基金上涨，上涨比例约7成。传统型封基全部小幅上涨。ETF基金9成上涨，深F60上涨2.79%。LOF基金7成上涨，中欧新动力上涨10.01%，中银30E上涨9.69%。创新型封基6成上涨，长城久兆上涨5.6%，800有色B上涨5.59%。

日前，上交所率先启动了第二轮新股发行改革网下IPO全天候测试，新股发行重启渐行渐近。年

内第二次打新潮已进入“读秒”阶段，新近成立的灵活配置型混合基金无疑更占优势，有望为投资者带来丰厚的打新收益。

3月19日成立的东吴阿尔法基金为一只灵活配置型混合基金，拥有0到95%的股票投资仓位，且成立时间不久，能做到“轻仓上阵”，因此打新战斗力更为出众。东吴阿尔法基金以成长股为主要投资标的，均衡投资，并引入了阿尔法投资策略，力争为投资者打造一款“能赚钱”的产品。

值得一提的是，东吴阿尔法基金是由东吴基金首席投资官程涛亲自掌管，自6月10日起每个开放日办理日常申购、赎回业务，日前净值为1.005。此外，据银河数据统计，截至5月底，程涛参与管理的东吴嘉禾优势年内收益仍高居同期可比43只混合型基金冠军宝座。

Wind数据显示，今年上半年，新股发行与上市虽然只有48家公司，但其上市后在二级市场的表现却远远超过了各个指数的同期表现。48家次新股上市首日平均涨幅为42.75%，上市后对比发行价的平均涨幅高达69.55%，为低迷的A股市场增加了一抹亮色。

打新带来政策红利

业内人士指出，IPO网下配售新规将为公募基金打新带来“政策红利”——“公募、社保类的配售比例不得低于网下发行新股数量的40%”，公募基金的打新优势更为明显。而在债券基金被相继限制打新之后，保本基金和混合基金便成为毋庸置疑的打新“利器”。尤其以东吴阿尔法为代表的这类新面世的灵活配置型混合基金，不仅具备较灵活的股票仓位优势，而且由于成立时间较短，能够参与打新的空间更大。

共同成长 梦想随行 东吴基金公益“笔耕不辍”

6月10日 齐鲁晚报

近日，记者从东吴基金获悉，该公司在六一儿童节期间发起了一个“共同成长、梦想随行”的绘画征集活动，为喜欢画画的小朋友们提供了一个展示才艺的舞台。据了解，日前绘画征集评选结果已经揭晓。6月6日下午，东吴基金在公司举行欢乐派对，为获奖的小朋友们颁奖，并邀请画家为获奖作品进行现场点评。

事实上，在儿童节期间，东吴基金除了发起上述绘画征集活动，还用基金业首部感恩·公益微电影，让更多的孩子理解爱的分量。东吴基金表示，想通过这样的一部公益微电影，让更多的爸爸妈妈们了解，儿童节除了给孩子们买礼物，还可以跟他们讲讲爱的故事，教育孩子们要爱身边的人、爱社会，为这种爱赋予一种更具责任感的内涵。



常见问题

Q: 东吴基金转托管支持哪种方式?

A: 东吴基金支持 2 种转换方式: 一步转托管和两步转托管。代销机构客户申请转托管时, 应先确认转出方销售机构和转入方销售机构(网点)支持的转托管方式, 投资者只能采用双方同时允许的转托管方式办理。

Q: 办理转托管需要多长时间?

A: 在“一步转托管”方式下, 投资者于 T 日在转出方销售机构(网点)转出基金份额成功后, 正常情况下, 基金份额于 T+1 日到达转入方销售机构(网点), 投资者可于 T+2 日起赎回该部分基金份额。注: 跨系统转托管需 T+3 工作日完成。

Q: 多交易账号下的基金份额如何修改分红方式?

A: 投资者在各销售机构交易账户下的基金分红方式是独立的, 投资者如欲变更某只基金在多个销售机构的分红方式, 需分别通过各个销售机构逐一提交设置分红方式的业务申请。