



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6月30日

总第463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：“平行世界”的投资

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
- 共同成长 梦想随行 东吴基金公益“笔耕不辍”

常见问题

- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？
- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？
- 当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？



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23日		6月24日		6月25日		6月26日		6月27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
东吴双动力	1.2233	1.8433	1.2299	1.8499	1.2279	1.8479	1.2401	1.8601	1.2408	1.8608
东吴轮动	0.5039	0.5839	0.5049	0.5849	0.5039	0.5839	0.5095	0.5895	0.5098	0.5898
东吴新经济	0.7830	0.7830	0.7860	0.7860	0.7830	0.7830	0.7920	0.7920	0.7930	0.7930
东吴新创业	0.9720	1.0320	0.9720	1.0320	0.9700	1.0300	0.9820	1.0420	0.9830	1.0430
东吴新产业	1.2800	1.2800	1.2810	1.2810	1.2760	1.2760	1.2910	1.2910	1.2870	1.2870
东吴嘉禾	0.7434	2.4634	0.7435	2.4635	0.7427	2.4627	0.7507	2.4707	0.7526	2.4726
东吴策略	1.0800	1.1500	1.0813	1.1513	1.0797	1.1497	1.0854	1.1554	1.0929	1.1629
东吴保本	1.0330	1.0330	1.0340	1.0340	1.0350	1.0350	1.0370	1.0370	1.0370	1.0370
东吴内需	1.1520	1.1520	1.1500	1.1500	1.1570	1.1570	1.1730	1.1730	1.1760	1.1760
东吴阿尔法	1.0040	1.0040	1.0030	1.0030	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0050	1.0050
东吴中证新兴	0.7790	0.7790	0.7840	0.7840	0.7790	0.7790	0.7860	0.7860	0.7910	0.7910
东吴深证100	0.7710	0.7710	0.7750	0.7750	0.7720	0.7720	0.7800	0.7800	0.7830	0.7830
东吴优信A	1.0667	1.0787	1.0630	1.0750	1.0679	1.0799	1.0686	1.0806	1.0688	1.0808
东吴优信C	1.0459	1.0579	1.0423	1.0543	1.0471	1.0591	1.0478	1.0598	1.0479	1.0599
东吴增利A	1.0610	1.1010	1.0630	1.1030	1.0650	1.1050	1.0680	1.1080	1.0710	1.1110
东吴增利C	1.0490	1.0890	1.0510	1.0910	1.0530	1.0930	1.0570	1.0970	1.0590	1.0990
东吴鼎利分级	0.9990	1.0210	1.0000	1.0220	1.0000	1.0220	1.0010	1.0230	1.0010	1.0230
鼎利优先	1.0080	1.0500	1.0080	1.0500	1.0080	1.0500	1.0080	1.0500	1.0080	1.0500
鼎利进取	0.9920	0.9920	0.9940	0.9940	0.9940	0.9940	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960
东吴转债	1.0010	1.0010	1.0040	1.0040	1.0030	1.0030	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080
可转债A	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080
可转债B	0.9850	0.9850	0.9950	0.9950	0.9910	0.9910	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080

基金数据

基金名称	6月22日		6月23日		6月24日		6月25日		6月26日		6月27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	1.4423	2.824%	0.7175	2.847%	0.7936	2.904%	0.3856	2.736%	0.8178	2.820%	0.8359	2.637%
东吴货币B	1.5738	3.076%	0.7842	3.099%	0.8624	3.156%	0.4563	2.989%	0.8898	3.076%	0.9074	2.895%

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	5.75	0.47	3.37	2.47	5.75	22.22	15.91	-	28.70
东吴新创业	-0.20	1.44	2.72	-0.51	-0.30	7.31	6.36	-1.38	3.71
东吴双动力	-1.16	1.21	2.34	-1.16	-0.47	8.52	7.69	1.12	87.71
东吴中证新兴	-1.13	2.06	2.59	0.76	-0.25	13.81	6.91	-4.42	-20.90
东吴轮动	-2.84	1.74	2.66	2.74	-2.69	-10.55	-16.28	-22.26	-45.67
东吴100	-8.74	1.82	1.69	1.56	-8.10	-2.73	-7.95	-	-21.70
东吴新经济	-13.71	1.41	-0.88	-5.14	-13.33	-15.37	-7.16	-9.84	-20.70
东吴嘉禾	5.14	1.01	1.25	0.79	5.76	14.24	3.23	-2.60	197.46
东吴策略	-0.56	1.91	1.26	2.34	0.17	11.53	13.39	1.85	17.00
东吴阿尔法	-	0.00	0.00	0.50	-	-	-	-	0.50
东吴内需	4.26	1.99	2.89	0.09	4.26	18.55	-	-	17.60
东吴优信A	8.05	0.56	1.66	4.22	8.99	0.06	2.41	2.27	8.15
东吴优信C	7.81	0.56	1.62	4.11	8.75	-0.41	1.96	1.86	3.78
东吴增利C	3.32	1.15	2.32	4.96	3.72	1.44	2.15	-	10.08
东吴增利A	3.38	1.23	2.39	5.00	3.78	1.71	2.52	-	11.31
东吴货币B	1.88	0.05	0.23	0.92	1.92	3.59	3.37	3.49	13.96
东吴货币A	1.76	0.05	0.21	0.86	1.80	3.35	3.13	3.24	12.84
东吴保本	6.69	0.58	1.87	4.33	7.02	1.07	-	-	3.70

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

“平行世界”的投资

吴广利

站在年度过半的时间节点，回看 A 股市场的表现，用“存量博弈的平行世界”这句话来描绘再恰当不过了。市值小、有故事、高估值的股票倍受资金青睐，而大市值的公司，无论是传统的周期股还是白马成长股都遭到了抛弃，二者表现分化极其明显。其实，这种状态已有券商早在其春季策略会上就预判到了。

叹服之外，更多的应该是思考并主动适应市场环境的新变化，改进投资方法。股市“平行世界”表象的背后对应的是不同投资群体风险偏好和投资逻辑的差异，而这种差异又大部分来自和年龄相关的投资经历，比如对传统经济和新经济的不同认知和体验，经历过的牛熊交替周期的多寡，以及是否经历过并相信均值回归等。在投资主体趋于年轻化的背景下，“平行世界”成为 A 股市场较长时间内的常态将是大概率事件，成长和价值严重割裂、大小市值明显分化的期限也会拉长。

这对于以低估值作为重要选股标准的投资者来说是个不小的挑战。但如果“平行世界”将是常态，那也只能适度转换思维，在投资方法上主动调整。尤其在选择新兴产业相关投资标的时，投资者可以先选择未来 5-10 年内有前途、渗透率逐渐提高的行业，再看公司的盈利模式和团队执行力，最后再看估值。如果前面两条都符合标准，即使公司的估值偏高，投资者也最好稍微将就一下，用巴菲特的话说就是：It's far better to buy a wonderful company at a fair price than a fair company at a wonderful price（以一个不好不坏的价格买一个很好的公司，要比以一个很好的价格买一个不好不坏的公司要好得多）！

东吴动态

IPO 重启在即 灵活配置型新基金优势凸显

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 灵活配置型新基金最占优

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，区间涨幅也高达4.29%，同样位居同类产品前列。

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: 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同?

A: 基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整,所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差,投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。

Q: 办理了定期定投业务以后,还可以进行普通申购吗? 份额怎么累计?

A: 客户办理了定期定投业务,不影响基金的普通申购,投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户,定投和普通申购的基金份额逐笔累计,投资者可以随时查询基金帐户份额信息。

Q: 当天网上直销刚开的户,为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”? 如何交易?

A: 基金账户开户确认需 T+2 个工作日。

开户当日,可用**临时基金账号或开户证件**登陆网上交易系统进行基金交易。T+2 个工作日,基金账户确认,可用正式的基金账号或开户证件登陆网上交易系统或账户查询系统。