

东吴基金

基金周报

2014年7月7日

总第464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：守正出奇，防守反击

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

- 我这个月的定投没有扣款怎么回事？
- 货币的万分收益为何会在某日突然上升？
- 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？



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30日		7月1日		7月2日		7月3日		7月4日	
	单位净值	累计净值								
东吴双动力	1.2525	1.8725	1.2546	1.8746	1.2575	1.8775	1.2699	1.8899	1.2645	1.8845
东吴轮动	0.5153	0.5953	0.5157	0.5957	0.5168	0.5968	0.5226	0.6026	0.5212	0.6012
东吴新经济	0.7990	0.7990	0.7990	0.7990	0.7980	0.7980	0.8030	0.8030	0.8050	0.8050
东吴新创业	0.9940	1.0540	0.9970	1.0570	0.9990	1.0590	1.0080	1.0680	1.0030	1.0630
东吴新产业	1.2990	1.2990	1.3030	1.3030	1.3060	1.3060	1.3250	1.3250	1.3210	1.3210
东吴嘉禾	0.7601	2.4801	0.7592	2.4792	0.7621	2.4821	0.7634	2.4834	0.7612	2.4812
东吴策略	1.0969	1.1669	1.1012	1.1712	1.1027	1.1727	1.1110	1.1810	1.1123	1.1823
东吴保本	1.0370	1.0370	1.0390	1.0390	1.0400	1.0400	1.0430	1.0430	1.0420	1.0420
东吴内需	1.1850	1.1850	1.1860	1.1860	1.1900	1.1900	1.1950	1.1950	1.1900	1.1900
东吴阿尔法	1.0060	1.0060	1.0070	1.0070	1.0080	1.0080	1.0090	1.0090	1.0080	1.0080
东吴中证新兴	0.8020	0.8020	0.8040	0.8040	0.8070	0.8070	0.8110	0.8110	0.8080	0.8080
东吴深证100	0.7870	0.7870	0.7850	0.7850	0.7860	0.7860	0.7890	0.7890	0.7880	0.7880
东吴优信A	1.0688	1.0808	1.0696	1.0816	1.0703	1.0823	1.0723	1.0843	1.0724	1.0844
东吴优信C	1.0479	1.0599	1.0486	1.0606	1.0493	1.0613	1.0512	1.0632	1.0513	1.0633
东吴增利A	1.0690	1.1090	1.0690	1.1090	1.0660	1.1060	1.0680	1.1080	1.0700	1.1100
东吴增利C	1.0580	1.0980	1.0570	1.0970	1.0540	1.0940	1.0570	1.0970	1.0580	1.0980
东吴鼎利分级	1.0010	1.0230	1.0010	1.0230	1.0010	1.0230	1.0010	1.0230	1.0020	1.0240
鼎利优先	1.0080	1.0500	1.0090	1.0510	1.0090	1.0510	1.0090	1.0510	1.0090	1.0510
鼎利进取	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9950	0.9950	0.9960	0.9960
东吴转债	1.0100	1.0100	1.0040	1.0040	1.0050	1.0050	1.0070	1.0070	1.0040	1.0040
可转债A	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090
可转债B	1.0120	1.0120	0.9920	0.9920	0.9960	0.9960	1.0020	1.0020	0.9920	0.9920

基金数据

基金名称	6月29日		6月30日		7月1日		7月2日		7月3日		7月4日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.6973	2.774%	0.7992	2.818%	1.2696	3.073%	0.8272	3.311%	0.8313	3.318%	0.8453	3.323%
东吴货币B	1.8288	3.032%	0.8668	3.076%	1.3383	3.333%	0.8941	3.569%	0.8983	3.573%	0.9113	3.575%

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(%)
东吴新兴产业	8.55	2.64	6.02	2.88	6.36	21.19	16.58	-	32.10
东吴新创业	1.83	2.03	4.81	1.52	0.10	5.58	6.52	-1.55	5.82
东吴双动力	0.73	1.91	4.47	-0.47	-2.34	6.23	7.83	1.03	91.29
东吴中证新兴产业	1.00	2.15	5.48	3.06	0.75	11.29	8.45	-4.78	-19.20
东吴轮动	-0.67	2.24	5.55	3.93	-1.59	-12.99	-16.40	-22.79	-44.45
东吴100	-8.16	0.64	3.01	0.77	-7.73	-5.52	-8.10	-	-21.20
东吴新经济	-12.40	1.51	3.07	-5.18	-12.78	-17.35	-6.61	-10.13	-19.50
东吴嘉禾	6.34	1.14	3.82	0.22	2.82	11.29	3.59	-3.31	200.86
东吴策略	1.21	1.78	4.30	4.26	1.74	8.56	13.89	1.42	19.07
东吴阿尔法	-	0.30	0.30	0.70	-	-	-	-	0.80
东吴内需	5.50	1.19	5.50	0.51	2.76	16.55	-	-	19.00
东吴优信A	8.41	0.34	1.48	5.40	9.47	0.13	2.55	2.12	8.51
东吴优信C	8.16	0.32	1.43	5.29	9.23	-0.34	2.08	1.71	4.12
东吴增利C	3.22	-0.09	1.54	4.65	3.52	0.95	2.15	-	9.97
东吴增利A	3.28	-0.09	1.61	4.59	3.58	1.23	2.52	-	11.20
东吴货币B	1.95	0.07	0.24	0.91	1.91	3.61	3.36	3.49	14.04
东吴货币A	1.82	0.06	0.22	0.85	1.78	3.36	3.12	3.24	12.91
东吴保本	7.20	0.48	1.66	5.04	7.53	0.97	-	-	4.20

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

守正出奇，防守反击

戴斌

正在巴西举行的世界杯无疑是今夏最吸引眼球的赛事之一。每四年我们都会看到 32 支球队为一个共同的目标而奋勇拼杀，带给我们无限的荣耀和感动。每届世界杯都是检验国际足球发展现状的最佳舞台。本届杯赛黑马频出，传统欧洲强队大部分沦为配角，而以哥伦比亚、哥斯达黎加等为代表的新兴势力则异军突起，成为瞩目的焦点。

然而，偶然之后又有其必然。

从技术角度看，欧洲强队普遍固守传统思维，缺乏创新，面对新兴势力的冲击应变乏力，且球员饱受伤病困扰；而哥伦比亚、哥斯达黎加、比利时等在传统世界足球版图中处于边缘地带的球队，却大力启用年轻球员，在坚持防守反击打法的基础上，强调速度和冲击力，提高出击效率，取得了令人瞩目的成绩。

曾几何时，斗牛士们依靠“tiki-taka”战术思想缔造的王朝曾统治世界，但如今看来，这种打法并非不可破解。更古老的防守反击战术，糅合速度和精准传切后，轻易的就将前者拉下了神坛。

防守反击的前提，是对自身所处环境和影响因素的综合分析和合理判断。在保证不失球或少失球的基础上，通过提高反击效率来实现战略目标。意大利的失败则为这一思想提供了最佳的反面例子——单纯强调防守，锋线无力，由守转攻缺乏速度，结果注定是失败的。

这与投资有着多么相似的精神。**投资的要诀，守正出奇至少是其中之一。**坚持价值投资的理念，寻找性价比更高的投资标的始终是需要长期坚持的投资策略。在综合考虑各种风险因素之后，以**绝对收益的理念指导投资，保证不输的前提下，加强对新兴事物的研究和预判，提高出击的效率，从而增加组合的超额收益。**这一思想不说众人皆知，但至少也算“老生常谈”。但正如防守反击的大获成功，再古老的东西结合进对现实的充分考量，取其精华，都是优秀的投资方法。

站在现在时点向后看，这一思路就显得尤为必要。一方面，前期政府微刺激的效果至少还需观察。考虑到去年较高的基数，三季度经济数据继续改善的可能性并不大。落实到上市公司的业绩，季报环比大概率会回落；另一方面，新一轮 IPO 申购的到来可能使市场资金面短期承压成为常态。换句话说，在其他变量边际改善幅度有限的情况下，经济基本面向下对股市的影响可能在未来两个月内逐步显现。这一背景下，保证盈利就显得尤为必要，在此基础上，通过选择景气度确定性最高的行业 and 个股予以重点配置，就是下阶段投资的核心思路。

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，区间涨跌幅也高达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: 我这个月的定投没有扣款怎么回事?

A: 据了解,投资者定投未扣款主要有以下原因:

1) 定投扣款日当天投资者账户中没有足额款项;

2) 定投协议期限到期,定投计划自动终止,部分销售机构对投资者定投设置了期限(如三年期、五年期),投资者定投期满,销售机构自动终止定投;

3) 扣款失败次数达到协议约定的次数,定投计划自动终止,部分销售机构在定投协议中约定了自动终止协议条款,如连续一定次数(通常为3次)扣款失败则自动终止定投;

4) 客户已主动取消定投计划;

您可以通过您办理定投的销售机构详细查询扣款失败原因。

Q: 货币的万分收益为何会在某日突然上升?

A: 这是因为货币基金在当日进行了收益释放。收益释放可能由以下四个原因造成:

第一、基金经理卖掉债券兑现,这会使得投资收益集中体现。

第二、年末资金面紧张带来市场整体利率升高,那么货币基金的收益率也水涨船高。

第三、货币基金所持有的回购、大额存单、票据等到期兑现,形成收益的集中体现。

第四,如果遇上大额赎回,平摊到每份上的单位收益也会随之升高。

各个基金公司的情况可能有所差异,具体可咨询各基金公司。

Q: 网上交易过程中,提示证件过期,如何操作?

A: 基金账户开户确认需 T+2 个工作日。

客户可在网上交易系统里进行如下操作:账户管理——第三栏(账户基本信息)——修改账户基本信息——证件有效期日期进行修改,即可。