



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7月14日

总第465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：进入业绩证伪期的投资策略

东吴动态

- 东吴基金赚取绝对正收益
- 东吴基金权益投资位列第16位
- 上半年债强股弱 东吴嘉禾逆市领跑
- IPO重启在即 灵活配置型新基金优势凸显

常见问题

- 东吴货币基金有哪些优点和特点？
- 通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？
- 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	7月7日		7月8日		7月9日		7月10日		7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	单位净值	累计净值
东吴双动力	1.2468	1.8668	1.2517	1.8717	1.2334	1.8534	1.2191	1.8391	1.2240	1.8440
东吴轮动	0.5107	0.5907	0.5131	0.5931	0.5050	0.5850	0.4947	0.5747	0.4966	0.5766
东吴新经济	0.8030	0.8030	0.8070	0.8070	0.7990	0.7990	0.7910	0.7910	0.7940	0.7940
东吴新创业	0.9920	1.0520	0.9960	1.0560	0.9820	1.0420	0.9670	1.0270	0.9690	1.0290
东吴新产业	1.3040	1.3040	1.3070	1.3070	1.2920	1.2920	1.2780	1.2780	1.2830	1.2830
东吴嘉禾	0.7544	2.4744	0.7573	2.4773	0.7506	2.4706	0.7447	2.4647	0.7473	2.4673
东吴策略	1.1122	1.1822	1.1117	1.1817	1.1013	1.1713	1.1037	1.1737	1.1054	1.1754
东吴保本	1.0420	1.0420	1.0430	1.0430	1.0420	1.0420	1.0430	1.0430	1.0430	1.0430
东吴内需	1.1870	1.1870	1.1990	1.1990	1.1870	1.1870	1.1850	1.1850	1.1900	1.1900
东吴阿尔法	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0090	1.0090
东吴中证新兴	0.8080	0.8080	0.8110	0.8110	0.8010	0.8010	0.8020	0.8020	0.8100	0.8100
东吴深证100	0.7860	0.7860	0.7890	0.7890	0.7750	0.7750	0.7710	0.7710	0.7750	0.7750
东吴优信A	1.0726	1.0846	1.0724	1.0844	1.0723	1.0843	1.0729	1.0849	1.0725	1.0845
东吴优信C	1.0516	1.0636	1.0513	1.0633	1.0513	1.0633	1.0518	1.0638	1.0514	1.0634
东吴增利A	1.0690	1.1090	1.0710	1.1110	1.0680	1.1080	1.0680	1.1080	1.0700	1.1100
东吴增利C	1.0570	1.0970	1.0590	1.0990	1.0560	1.0960	1.0560	1.0960	1.0580	1.0980
东吴鼎利分级	1.0020	1.0240	1.0030	1.0250	1.0030	1.0250	1.0030	1.0250	1.0020	1.0240
鼎利优先	1.0090	1.0510	1.0090	1.0510	1.0100	1.0520	1.0100	1.0520	1.0100	1.0520
鼎利进取	0.9960	0.9960	0.9980	0.9980	0.9980	0.9980	0.9980	0.9980	0.9970	0.9970
东吴转债	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	0.9970	0.9970	0.9960	0.9960	0.9990	0.9990
可转债A	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0110	1.0110
可转债B	0.9900	0.9900	0.9900	0.9900	0.9670	0.9670	0.9630	0.9630	0.9710	0.9710

基金数据

基金名称	7月6日		7月7日		7月8日		7月9日		7月10日		7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	万份收益	7日年化收益率
东吴货币A	1.5284	3.232%	0.8039	3.235%	0.8208	2.993%	0.8362	2.998%	12.0965	9.225%	0.9334	9.276%
东吴货币B	1.6599	3.484%	0.8696	3.486%	0.8894	3.244%	0.9022	3.248%	0.0000	0.000%	0.0000	0.000%

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	5.42	-2.88	-0.47	-2.14	6.65	17.06	16.09	-	28.30
东吴新创业	-1.62	-3.39	-0.72	-3.58	-1.62	2.32	4.23	-3.13	2.23
东吴双动力	-2.49	-3.20	-1.49	-5.55	-2.85	1.82	6.35	-0.57	85.17
东吴中证新兴	1.25	0.25	3.98	0.25	5.06	9.61	9.38	-5.01	-19.00
东吴轮动	-5.36	-4.72	-2.28	-3.59	-3.50	-21.06	-17.81	-23.77	-47.07
东吴100	-9.67	-1.65	-1.02	-3.49	-5.02	-10.82	-8.76	-	-22.50
东吴新经济	-13.60	-1.37	-0.63	-8.10	-11.19	-22.46	-6.07	-11.04	-20.60
东吴嘉禾	4.40	-1.83	-0.31	-3.51	4.69	4.02	2.45	-4.62	195.36
东吴策略	0.58	-0.62	2.03	2.20	2.54	7.20	13.31	0.58	18.34
东吴阿尔法	-	0.10	0.20	0.70	-	-	-	-	0.90
东吴内需	5.50	0.00	2.50	0.42	4.57	15.98	-	-	19.00
东吴优信A	8.42	0.01	0.87	5.16	10.43	0.25	2.32	2.29	8.52
东吴优信C	8.17	0.01	0.82	5.06	10.19	-0.22	1.87	1.88	4.13
东吴增利C	3.22	0.00	1.05	4.03	3.93	1.15	2.10	-	9.97
东吴增利A	3.28	0.00	1.13	4.19	3.98	1.33	2.47	-	11.20
东吴货币B	1.99	0.04	0.24	0.85	1.80	3.59	3.37	3.49	14.09
东吴货币A	2.00	0.17	0.35	0.92	1.81	3.48	3.19	3.28	13.10
东吴保本	7.30	0.10	1.46	4.61	7.86	0.97	-	-	4.30

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

进入业绩证伪期的投资策略

周健

过去两个月整体市场仍然维持震荡，创业板和新兴产业大幅反弹。在经历了前期恐慌性下跌之后，市场情绪明显有所回升，触发这一转变的因素主要来自于政策面，稳增长政策缓解了投资者对系统性风险的担忧，货币政策降低了资金成本，新股发行重启也为资本市场引入活水，后期还有沪港通等政策预期，都有利于市场风险偏好的提升。

在政策面已经比较明朗的背景下，影响未来一段时间走势的主要因素来源于基本面和微观实体的变化。在政府拉动投资的支撑下，七八月份的宏观经济数据应该不会过于难看。但是对于刺激政策的预期不宜过高，三四季度经济增速仍然可能是逐季下滑，趋势性行情难现，投资者关注的还是主题性机会。基本上，关注中报业绩的证伪效应，这主要还是结构上和操作上的风险，对大盘影响可能不大。

从我们跟踪的四个行业组合（不含金融行业）的表现来看，近两个月收益最好的行业转变为“采掘+有色”组合，“交运+公用”和“医药+食品”组合收平，“地产+交运设备”行业组合调头下跌，表现最差。与之前相差较大的是，前期表现较好的“地产+交运设备”组合和“医药+食品”组合开始疲软，“采掘+有色”组合明显反弹，这一现象与市场风险偏好快速上升有直接关系，但我们对其持续性存在怀疑。

风格上，以沪深300、深证100的成份股为样本，采用行业中性策略，量化模型统计显示：（1）之前较多因子出现组别同向情况，主要是因为中小盘回调所致，最近两期这一情况有所改观；（2）近期具有超额收益的因子组合主要是成长和盈利，代表指标是收入同比、营业利润同比、毛利率、ROE等，最近两个月继续贡献超额收益；（3）估值和分红为代表的价值指标近期表现有所反复，但长期仍有超额收益。总体看，小市值效应已经减弱，价值因子偏弱，市场的风格仍然主要受成长和盈利主导。

基于对市场运行结构的分析，我们认为，虽然现阶段市场风险明显提升，系统性风险下降，但是稳增长和深化改革的博弈会长期存在，市场估值和成长的矛盾更加尖锐，此时应该保持清醒的头脑，不能只看主题和成长，重视股票估值和公司盈利质量是目前阶段降低组合风险、提高长期收益的重要工作，对中报业绩具有较大风险、估值偏贵的公司，尤其要注意规避。

东吴动态

东吴基金赚取绝对正收益

7月7日 北京商报

今年上半年，市场代表指数沪深300指数和上证综指分别下跌7.08%和3.2%，股票型基金录得负值，平均收益为-2.58%。然而，东吴基金等少数公司脱颖而出，为投资者在震荡市中赚取了“正收益”。海通证券基金公司业绩排名显示，东吴基金位列排行榜第16位，旗下权益类基金的净值增长率为1.74%，与今年以来表现抢眼的中邮创业、兴业全球、华商基金等一同占据“第一梯队”。

东吴基金权益投资位列第16位

7月7日 法制晚报

年中时点，一些盘点数据相继出炉。在A股整体表现不佳的情况下，东吴基金表现抢眼。据海通证券数据显示，今年以来截至6月底，东吴基金的权益投资能力位列70余家被统计单位的第16位（今年第一季度为第14位），与中邮创业、兴业全球等基金管理公司一同占据排行榜的“第一梯队”。分析人士认为，这些业绩的取得与东吴基金提出的“绝对收益”理念息息相关，其投研团队经过一系列的革新，“磨合红利”已逐步开始显现。

上半年债强股弱 东吴嘉禾逆市领跑

7月5日 金融投资报

2014年上半年基金业绩排行榜“出炉”。东吴基金等少数基金公司，股债两市双管齐下，实现了股债投资双丰收，其旗下东吴嘉禾优势精选混合基金已经连续13周领涨同类产品。

据银河数据统计，今年以来截至6月30日，东吴嘉禾优势精选混合基金已经获得6.19%的净值增长率，并连续13周领跑同期可比的43只偏股型混合基金（股票上限为95%）；同期，东吴内需增长混合基金也收获了5.05%的净值增长率，位列同期可比的75只灵活配置型混合基金（股票上限为80%）前1/3。

此外，东吴优信稳健债券基金和东吴保本混合基金也有不俗表现。据银河数据显示，今年以来截至6月30日，东吴优信稳健债券A/C净值增长率分别达8.05%和7.81%，同期东吴保本混合基金也以

6.69%的投资回报，高居同期可比45只保本型混合基金第八位。

对于后市投资，东吴基金建议，投资者在选择新兴产业相关投资标的时，可以先选择未来5到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。

IP0 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。



常见问题

Q: 东吴货币基金有哪些优点和特点

A: 特点一：本基金风险低 投资收益稳 本基金主要投资于债券、央行票据、回购等金融品种，本金风险级别较低，投资收益可预期。

特点二：每日计收益 分红免税金 本基金每日将基金收益分配给基金持有人，按月结转；同时分红收益免税金，并享有再投资收益。

特点三：交易零成本 买卖更便利 本基金交易免认购费、申购费和赎回费，基金净值始终为1元，赎回资金到账快捷，是资产管理的极佳现金蓄水池。

Q: 通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？

A: (1) 在线自助取消 A: 登录“账户查询”系统，进入“信息订阅”，“纸质对账单”选择“不邮寄”，点击“保存”。

(2) 电话取消 拨打东吴基金客户服务热线 400-821-0588（免长途费）或 021-50509666 按0转人工服务，由客户服务人员为您取消纸质对账单。

(3) Email 取消 发送“取消纸质对账单”字样至客服邮箱 services@scfund.com.cn

(4) 在线咨询取消 进入“在线咨询”，填写账户信息并在问题描述中注明“取消纸质对账单”即可。

Q: 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

A: 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？ 转账金额 跨行转账手续费小于等于 5000 元 2元/笔 5000 元至 5 万元(含) 3 元/笔 5 万元以上至 10 万元(含) 5 元/笔 10 万元以上 8 元/笔 注意：如果您所持有的银行卡银联需要收取“跨行转账费”，请您务必保证您的银行卡上留有足额资金，否则系统将提示“余额不足，无法进行支付”。例如：如果您申购金额为 10 万元，银联需收您的跨行转账费 5 元，则您的银行卡上至少应该存有： $100,000+5=100,005$ 元。否则，该笔交易申请将会失败。