



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21日

总第466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：坚持自下而上，围绕经济改革和转型布局

东吴动态

- 东吴基金权益投资能力稳居行业“第一梯队”
- 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

常见问题

- 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？
- 什么是基金管理费？
- 什么是基金托管费？



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14日		7月15日		7月16日		7月17日		7月18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	1.2425	1.8625	1.2366	1.8566	1.2254	1.8454	1.2229	1.8429	1.2178	1.8378
东吴轮动	0.4988	0.5788	0.4972	0.5772	0.4930	0.5730	0.4907	0.5707	0.4904	0.5704
东吴新经济	0.8020	0.8020	0.8030	0.8030	0.7980	0.7980	0.7970	0.7970	0.8020	0.8020
东吴新创业	0.9770	1.0370	0.9720	1.0320	0.9610	1.0210	0.9570	1.0170	0.9560	1.0160
东吴新产业	1.3000	1.3000	1.2900	1.2900	1.2790	1.2790	1.2740	1.2740	1.2780	1.2780
东吴嘉禾	0.7544	2.4744	0.7530	2.4730	0.7476	2.4676	0.7434	2.4634	0.7454	2.4654
东吴策略	1.1204	1.1904	1.1192	1.1892	1.1177	1.1877	1.1182	1.1882	1.1222	1.1922
东吴保本	1.0440	1.0440	1.0440	1.0440	1.0440	1.0440	1.0440	1.0440	1.0430	1.0430
东吴内需	1.2020	1.2020	1.1930	1.1930	1.1800	1.1800	1.1770	1.1770	1.1720	1.1720
东吴阿尔法	1.0100	1.0100	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090	1.0080	1.0080
东吴中证新兴	0.8190	0.8190	0.8200	0.8200	0.8110	0.8110	0.8040	0.8040	0.8040	0.8040
东吴深证100	0.7840	0.7840	0.7860	0.7860	0.7800	0.7800	0.7760	0.7760	0.7800	0.7800
东吴优信A	1.0741	1.0861	1.0742	1.0862	1.0745	1.0865	1.0742	1.0862	1.0733	1.0853
东吴优信C	1.0529	1.0649	1.0530	1.0650	1.0533	1.0653	1.0530	1.0650	1.0522	1.0642
东吴增利A	1.0710	1.1110	1.0690	1.1090	1.0690	1.1090	1.0640	1.1040	1.0640	1.1040
东吴增利C	1.0590	1.0990	1.0570	1.0970	1.0570	1.0970	1.0530	1.0930	1.0530	1.0930
东吴鼎利分级	1.0040	1.0260	1.0040	1.0260	1.0040	1.0260	1.0040	1.0260	1.0040	1.0260
鼎利优先	1.0100	1.0520	1.0100	1.0520	1.0100	1.0520	1.0110	1.0530	1.0110	1.0530
鼎利进取	0.9980	0.9980	0.9990	0.9990	0.9990	0.9990	0.9990	0.9990	0.9980	0.9980
东吴转债	1.0010	1.0010	1.0010	1.0010	1.0000	1.0000	0.9950	0.9950	0.9980	0.9980
可转债A	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120
可转债B	0.9780	0.9780	0.9780	0.9780	0.9740	0.9740	0.9550	0.9550	0.9650	0.9650

基金数据

基金名称	7月13日		7月14日		7月15日		7月16日		7月17日		7月18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	1.8682	9.469%	0.6372	9.374%	0.6697	9.288%	0.6836	9.201%	0.7182	2.915%	0.7113	2.796%
东吴货币B	0.0000	0.000%	0.6899	2.550%	0.7197	2.606%	0.7383	2.648%	0.7756	2.703%	0.7723	2.735%

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	5.01	-0.39	-1.46	-2.14	3.31	12.20	16.97	-	27.80
东吴新创业	-2.94	-1.34	-2.85	-5.16	-4.78	-3.14	4.17	-4.31	0.86
东吴双动力	-2.99	-0.51	-2.41	-6.72	-5.85	0.15	6.60	-1.51	84.23
东吴中证新兴	0.50	-0.74	2.42	-0.12	4.01	7.63	10.12	-5.84	-19.60
东吴轮动	-6.54	-1.25	-3.82	-4.89	-5.15	-18.14	-18.92	-24.24	-47.73
东吴100	-9.09	0.65	0.00	-1.76	-3.58	-8.34	-8.12	-	-22.00
东吴新经济	-12.73	1.01	1.52	-4.98	-9.99	-19.40	-5.07	-11.04	-19.80
东吴嘉禾	4.14	-0.25	-1.17	-5.23	0.85	6.26	3.50	-5.12	194.61
东吴策略	2.11	1.52	4.22	2.81	4.12	7.76	14.90	0.38	20.13
东吴阿尔法	-	-0.10	0.10	0.60	-	-	-	-	0.80
东吴内需	3.90	-1.51	0.51	-2.25	-0.76	10.36	-	-	17.20
东吴优信A	8.50	0.07	0.97	4.33	10.39	0.64	2.30	2.35	8.60
东吴优信C	8.25	0.08	0.94	4.24	10.17	0.18	1.85	1.95	4.21
东吴增利C	2.73	-0.47	1.06	2.63	3.44	1.06	1.81	-	9.45
东吴增利A	2.70	-0.56	1.04	2.70	3.50	1.24	2.14	-	10.58
东吴货币B	2.03	0.04	0.22	0.77	1.77	3.58	3.37	3.48	14.13
东吴货币A	2.05	0.05	0.35	0.87	1.81	3.49	3.20	3.28	13.16
东吴保本	7.30	0.00	0.87	4.20	7.75	1.26	-	-	4.30

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

坚持自下而上，围绕经济改革和转型布局

薛和斌

近期市场最关注的是创业板的回调和白酒地产等低估值传统行业的逆袭，投资者都在思考，市场是否会发生一次大的风格转换。创业板指数从5月19日1210点至7月初反弹到1428点，区间涨幅达到了13%，很多小股票更涨幅惊人而同期的上证指数只上涨了1.6%。而创业板指数近期回调得也相当快，11个交易日就从高位下跌了8%，跌至1300点附近。

目前市场唯一形成共识的是A股还将维持结构性行情，创业板的市場情绪有所减弱，而在经济企稳，房地产限购放松，沪港通等背景下，白酒，地产等低估值传统行业权重股走强，特别是央企改革相关的股票大幅上涨。

回顾更长一点的市场表现，我们其实不难发现市场始终是围绕着经济改革和转型在进行持续演绎。从创业板的环保，传媒，医疗服务，信息安全，移动互联网，到主板的国企改革，沪港通，京津冀一体化，新丝绸之路，都是和经济改革和转型相关，只是股价表现的时间和波动的幅度有所不同。

因此我们持续关注政府深化改革和经济结构调整带来的投资机会，守正出奇，强调自下而上选股。寻找行业景气周期向上，符合政府深化改革和经济结构调整方向，能享受制度改革红利，具有很强外延预期和转型预期的品种，包括油气，医疗，文化，新能源，环保，金融，军工，信息安全等行业。

东吴动态

东吴基金权益投资能力稳居行业“第一梯队”

7月18日 金融投资报

据国家统计局的数据显示,2014年上半年我国的GDP同比增长7.4%,这也表明经济运行缓中趋稳。同时,上半年A股大盘指数也稍显纠结,基金投资获利难度加大。据银河证券数据显示,今年以来截至7月11日,东吴新产业、东吴嘉禾优势、东吴内需增长3只主动管理偏股型基金的净值增长率分别为5.42%、4.40%、5.50%,均位列同期可比产品前1/3;此外,东吴保本获得7.30%的净值增长率;东吴优信稳健A/C亦分别收获8.42%、8.17%的收益。数据显示,东吴嘉禾优势不仅自今年3月份以来连续十几周“领涨”同类产品(1/43),其自2005年成立以来的累计回报更超过200%;同样,在过去的一年和两年里,东吴新产业分别以17.49%和33.23%的总回报,分别位列同期可比基金的41/339、38/297。据海通证券《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》数据显示,今年上半年,在纳入统计的70家公募基金公司中,东吴基金以1.74%的净值增长率,位列全行业第16位,投资能力稳居行业“第一梯队”。

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。



常见问题

Q：投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

A：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。

Q：什么是基金管理费？

A：基金管理费是支付给基金管理人的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取。管理费每日计算，每日计提，按月支付。

Q：什么是基金托管费？

A：基金托管费，是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为0.25%，逐日累计计提，按月支付。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。