

东吴基金

基金周报

2014年8月4日

总第468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：把握经济结构调整和制度变革中的投资机会

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

- 申购期间购买基金何时能够确认呢？
- 什么是巨额赎回？
- 什么是累计净值？



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	7月28日		7月29日		7月30日		7月31日		8月1日	
	单位净值	累计净值								
东吴双动力	1.2260	1.8460	1.2415	1.8615	1.2589	1.8789	1.2730	1.8930	1.2558	1.8758
东吴轮动	0.4944	0.5744	0.5006	0.5806	0.5034	0.5834	0.5080	0.5880	0.5012	0.5812
东吴新经济	0.8330	0.8330	0.8370	0.8370	0.8370	0.8370	0.8480	0.8480	0.8440	0.8440
东吴新创业	0.9700	1.0300	0.9810	1.0410	0.9840	1.0440	0.9890	1.0490	0.9750	1.0350
东吴新产业	1.3110	1.3110	1.3310	1.3310	1.3430	1.3430	1.3490	1.3490	1.3290	1.3290
东吴嘉禾	0.7522	2.4722	0.7611	2.4811	0.7749	2.4949	0.7854	2.5054	0.7764	2.4964
东吴策略	1.1560	1.2260	1.1713	1.2413	1.1760	1.2460	1.1821	1.2521	1.1794	1.2494
东吴保本	1.0470	1.0470	1.0480	1.0480	1.0480	1.0480	1.0490	1.0490	1.0480	1.0480
东吴内需	1.1840	1.1840	1.1960	1.1960	1.2240	1.2240	1.2380	1.2380	1.2150	1.2150
东吴阿尔法	1.0120	1.0120	1.0140	1.0140	1.0220	1.0220	1.0260	1.0260	1.0230	1.0230
东吴中证新兴	0.8350	0.8350	0.8440	0.8440	0.8460	0.8460	0.8540	0.8540	0.8440	0.8440
东吴深证100	0.8290	0.8290	0.8360	0.8360	0.8350	0.8350	0.8450	0.8450	0.8370	0.8370
东吴优信A	1.0762	1.0882	1.0756	1.0876	1.0774	1.0894	1.0788	1.0908	1.0806	1.0926
东吴优信C	1.0549	1.0669	1.0543	1.0663	1.0560	1.0680	1.0574	1.0694	1.0591	1.0711
东吴增利A	1.0730	1.1130	1.0770	1.1170	1.0770	1.1170	1.0820	1.122	1.0860	1.1260
东吴增利C	1.0610	1.1010	1.0650	1.1050	1.0650	1.1050	1.0700	1.1100	1.0740	1.1140
东吴鼎利分级	1.0050	1.0270	1.0070	1.0290	1.0070	1.0290	1.0070	1.0290	1.0060	1.0280
鼎利优先	1.0120	1.0540	1.0120	1.0540	1.0120	1.0540	1.0120	1.0540	1.0120	1.0540
鼎利进取	1.0000	1.0000	1.0020	1.0020	1.0030	1.0030	1.0030	1.0030	1.0010	1.0010
东吴转债	1.0200	1.0200	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0250	1.0250	1.0280	1.0280
可转债A	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140
可转债B	1.0360	1.0360	1.0400	1.0400	1.0370	1.0370	1.0510	1.0510	1.0610	1.0610

基金数据

基金名称	7月27日		7月28日		7月29日		7月30日		7月31日		8月1日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.7153	2.550%	0.8532	2.600%	0.8471	2.654%	0.8557	2.957%	0.8568	2.968%	0.8699	3.177%
东吴货币B	1.8468	2.808%	0.9209	2.859%	0.9146	2.906%	0.9233	3.206%	0.9241	3.216%	0.9374	3.429%

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	9.20	3.18	2.00	9.11	0.30	14.27	20.52	-	32.90
东吴新创业	-1.02	1.77	-2.21	3.07	-6.70	-1.22	6.41	-2.84	2.87
东吴双动力	0.04	3.88	0.10	2.84	-3.94	3.43	9.40	0.19	89.98
东吴中证新兴	5.50	2.80	4.98	10.33	4.20	11.05	14.57	-2.51	-15.60
东吴轮动	-4.48	3.36	-2.81	2.54	-3.95	-14.34	-15.97	-23.07	-46.58
东吴100	-2.45	3.46	6.62	8.42	2.70	-2.56	-3.13	-	-16.30
东吴新经济	-8.16	2.80	5.63	4.20	-6.43	-15.35	-2.07	-8.65	-15.60
东吴嘉禾	8.47	4.59	2.27	5.17	3.05	11.31	6.64	-2.99	206.87
东吴策略	7.32	3.04	7.10	10.91	8.56	12.44	19.54	2.78	26.26
东吴阿尔法	-	1.29	1.59	1.99	-	-	-	-	2.30
东吴内需	7.71	4.02	2.45	7.90	-2.49	12.29	-	-	21.50
东吴优信A	9.24	0.59	1.03	4.24	9.95	1.82	2.66	3.20	9.34
东吴优信C	8.96	0.58	1.00	4.13	9.73	1.35	2.21	2.79	4.89
东吴增利C	4.78	1.70	1.61	4.37	6.34	3.57	2.92	3.74	11.64
东吴增利A	4.83	1.69	1.59	4.52	6.37	3.82	3.29	4.12	12.87
东吴货币B	2.15	0.06	0.22	0.82	1.67	3.58	3.38	3.48	14.26
东吴货币A	2.16	0.06	0.35	0.91	1.71	3.49	3.21	3.28	13.28
东吴保本	7.82	0.38	0.87	4.28	7.27	2.34	-	-	4.80

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

把握经济结构调整和制度变革中的投资机会

刘元海

近期召开的中央政治局会议中提出，“坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的基本思路，保持宏观政策连续性和稳定性，针对经济运行中的突出问题，更加注重定向调控，有效实施一些兼顾当前和长远的政策措施，加快深化改革开放，着力推动结构调整，妥善防范化解风险，不断改善民生工作，促进经济持续健康发展，努力实现全年经济社会发展预期目标”。“正确看待经济增长速度，对做好经济工作至关重要，对做好各方面工作影响很大”。“坚持把改革放在重中之重位置，坚持问题导向，围绕稳增长、调结构、惠民生、防风险，加快推进改革，激发市场内在动力和活力”。

从近期中央政治局会议精神看，下半年乃至更长一段时间内我国政策取向仍将是稳增长调结构、促改革为主。当前中国经济中存在的问题仍需要经济保持适当增长才能加以解决，因此今后政策定向预调微调将继续。有政策托底，意味着中国经济中短期内出现系统性下滑风险概率较小，对于A股市场而言，今年上证指数2000点底部将比较扎实。从稳增长角度看行业投资机会有，受益于政策放松和对经济下滑担心的缓解，部分周期型行业存在估值修复的可能，如地产、银行等。由于经济稳定，部分供给结构率先调整到位的行业也将存在投资机会。在稳增长的同时政策也在寻找和支持新的增长点，我们判断，这些新的经济增长点将是A股市场今后诞生牛股的集中营，这些行业有：信息消费、新能源、健康服务和军工，这些行业将是我们基金投资的重点方向。

在稳增长的同时，今年以来无论是经济制度，还是股市制度都在发生变化，这些制度性变化将对今后A股市场走势起着积极正面促进作用。首先，经济制度层面上推行国企改革，有望从制度上释放国有企业经营活力和提高企业效率，体现到上市公司层面其业绩有望得到改善。其次，即将推出的沪港通制度，不仅给A股市场带来新的增量资金，更为重要的有两点：第一，由于资金套利的需要，低估值高股息率以及A股相对H股有折价的公司股票估值存在修复的可能；第二，投资理念的变化，行业龙头、稳定增长型消费品以及A股独有性品种都有可能享受估值溢价。

我们判断，稳增长降低了A股市场出现系统性下跌风险的可能，调结构和制度性变革将诞生结构性投资机会。



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: 申购期间购买基金何时能够确认呢？

A: 如果您在某个工作日(T日)提交了申购申请,通常您可以在第三天(T+2日)9:30之后可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。

Q: 什么是巨额赎回？

A: 巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的10%时,基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的10%的情况下,对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时,投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式,连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分,选择依次在下一个基金开放日进行赎回。

Q: 什么是累计净值？

A: 基金累计净值指的是份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。

累计净值反映该基金自成立以来的总体收益情况的数据。