



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8月11日

总第469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：市场依旧处于震荡格局

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

- 投资基金应有哪些准备？
- 新手如何迈出投资基金第一步？
- 投资基金适合短线操作吗？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	8月4日		8月5日		8月6日		8月7日		8月8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	1.2714	1.8914	1.2848	1.9048	1.3063	1.9263	1.3085	1.9285	1.3227	1.9427
东吴轮动	0.5054	0.5854	0.5122	0.5922	0.5173	0.5973	0.5163	0.5963	0.5187	0.5987
东吴新经济	0.8560	0.8560	0.8560	0.8560	0.8550	0.8550	0.8530	0.8530	0.8590	0.8590
东吴新创业	0.9830	1.0430	0.9900	1.0500	0.9950	1.0550	0.9900	1.0500	0.9960	1.0560
东吴新产业	1.3430	1.3430	1.3550	1.3550	1.3660	1.3660	1.3530	1.3530	1.3680	1.3680
东吴嘉禾	0.7823	2.5023	0.7941	2.5141	0.8070	2.5270	0.8126	2.5326	0.8203	2.5403
东吴策略	1.1866	1.2566	1.1850	1.2550	1.1792	1.2492	1.1692	1.2392	1.1715	1.2415
东吴保本	1.0490	1.0490	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0520	1.0520	1.0520	1.0520
东吴内需	1.2300	1.2300	1.2540	1.2540	1.2720	1.2720	1.2820	1.2820	1.2910	1.2910
东吴阿尔法	1.0250	1.0250	1.0310	1.0310	1.0370	1.0370	1.0420	1.0420	1.0460	1.0460
东吴中证新兴	0.8570	0.8570	0.8590	0.8590	0.8650	0.8650	0.8540	0.8540	0.8580	0.8580
东吴深证100	0.8510	0.8510	0.8530	0.8530	0.8530	0.8530	0.8410	0.8410	0.8440	0.8440
东吴优信A	1.0850	1.0970	1.0813	1.0933	1.0804	1.0924	1.0840	1.0960	1.0848	1.0968
东吴优信C	1.0634	1.0754	1.0598	1.0718	1.0589	1.0709	1.0624	1.0744	1.0632	1.0752
东吴增利A	1.0870	1.1270	1.0850	1.1250	1.0870	1.1270	1.0870	1.1270	1.0880	1.1280
东吴增利C	1.0750	1.1150	1.0720	1.1120	1.0750	1.1150	1.0750	1.1150	1.0760	1.1160
东吴鼎利分级	1.0070	1.0290	1.0090	1.0310	1.0090	1.0310	1.0090	1.0310	1.0100	1.0320
鼎利优先	1.0130	1.0550	1.0130	1.0550	1.0130	1.0550	1.0130	1.0550	1.0130	1.0550
鼎利进取	1.0030	1.0030	1.0050	1.0050	1.0060	1.0060	1.0070	1.0070	1.0070	1.0070
东吴转债	1.0330	1.0330	1.0320	1.0320	1.0280	1.0280	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210
可转债A	1.0140	1.0140	1.0150	1.0150	1.0150	1.0150	1.0150	1.0150	1.0150	1.0150
可转债B	1.0770	1.0770	1.0720	1.0720	1.0580	1.0580	1.0350	1.0350	1.0350	1.0350

基金数据

基金名称	8月3日		8月4日		8月5日		8月6日		8月7日		8月8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	1.7489	3.195%	0.8598	3.198%	0.8666	3.209%	0.8782	3.221%	0.8816	3.234%	2.7966	4.277%
东吴货币B	1.8804	3.448%	0.9270	3.451%	0.9366	3.463%	0.9450	3.475%	0.9484	3.488%	2.8634	4.532%

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	12.41	2.93	4.67	12.78	0.59	13.34	20.64	-	36.80
东吴新创业	1.12	2.15	0.00	5.29	-7.00	-0.50	5.02	-1.37	5.08
东吴双动力	5.37	5.33	5.67	9.72	-1.39	5.59	10.39	2.66	100.10
东吴中证新兴	7.25	1.66	5.80	12.75	4.13	11.00	13.50	0.39	-14.20
东吴轮动	-1.14	3.49	1.09	6.42	-2.33	-13.72	-15.86	-20.95	-44.72
东吴100	-1.63	0.84	6.97	10.76	2.68	-3.43	-3.21	-	-15.60
东吴新经济	-6.53	1.78	6.44	8.05	-5.81	-16.92	-2.14	-6.65	-14.10
东吴嘉禾	14.60	5.65	8.32	12.19	5.86	14.22	8.09	-0.06	224.22
东吴策略	6.60	-0.67	5.38	10.32	6.55	8.27	17.67	3.86	25.41
东吴阿尔法	-	2.25	3.77	4.29	-	-	-	-	4.60
东吴内需	14.45	6.26	7.67	15.89	0.86	15.78	-	-	29.10
东吴优信A	9.66	0.39	1.16	3.84	10.40	2.34	3.08	3.76	9.77
东吴优信C	9.38	0.39	1.13	3.74	10.18	1.87	2.63	3.35	5.30
东吴增利C	4.98	0.19	1.61	4.06	6.01	3.76	3.01	3.80	11.84
东吴增利A	5.02	0.18	1.59	4.11	6.04	3.92	3.38	4.18	13.08
东吴货币B	2.23	0.09	0.25	0.83	1.71	3.61	3.40	3.49	14.36
东吴货币A	2.24	0.08	0.38	0.93	1.74	3.51	3.23	3.29	13.37
东吴保本	8.23	0.38	0.86	4.06	7.68	2.83	-	-	5.20

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

市场依旧处于震荡格局

凌鹏

本轮反弹始于7月21日，主板摆脱之前的区间开始大幅向上，短短几周上涨了8%，驱动主板最核心的因素是货币放松和经济企稳，沪港通只是一个噱头。7月24日，创业板结束调整开始反弹，主板虽然迅猛，但过去三年的经验告诉我们：一旦周期企稳，成长就会唱戏。所以在过去两周，创业板反弹了8%，其幅度已经追平了过去一月主板的上涨空间。创业板的反弹其实没什么道理，它只是找到了一个空档期（这段期间少有业绩公布，没有新股发行），主板都能涨，为什么代表中国未来的品种不能呢？从基金收益的角度看，更相关的指数还是创业板指数，主战场还是成长股，所以过去两周，大家又是一片欢声笑语。

截至当前，市场还是在震荡的格局中，涨多了就要跌、而跌多了就要涨。在一个上涨的市场中，大家对基本面不会那么苛刻，而在一个下跌的市场中，即便早就知道的负面信息也会被大家拿出来。回顾这一轮，无论是主板还是创业板都已经上涨了不少。如果还是一个震荡市，那无疑已经进入高风险的区域。至于什么是催化剂？可能是不及预期的信贷，可能是大量的中报业绩，可能是新股重启，也可能是海外的黑天鹅。所以，我们对后市并不乐观，我们认为要更好保护自己的收益，不能重复今年已经多次出现的过山车。至于什么时候会开始下跌，无人知晓，也不用讨论。我们不能保证离开房间灯就灭了，只能保证灯灭了我已经不在房间。

那么会不会不是震荡市，而是一路向上的市场？让我们看看基本面。经济即便企稳，很多问题没有解决，明年GDP大概率比今年更差；估值还是很高，业绩还会被不断下调；流动性不能说很宽裕，无论是海外还是国内都不会更好；并购重组大多失败，或者不能很便宜完成，所以无法讲外延增长、推升估值的故事...在这种基本面下，如果非要选择一个方向，那我认为是向下。

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：投资基金应有哪些准备？

A：投资基金前应做好充分的准备工作：制订切实可行的投资目标；了解自身风险承受能力和承受意愿；准备资金进行长期投资；选择有实力的基金管理公司；选择合适的基金投资品种；选择合适的交易渠道；选择合适的投资方式；选择合适的投资时机。

Q：新手如何迈出投资基金第一步？

A：对于没有投资经验，或者投资经验缺乏的新手来说，可以选择定期定额的方式投资基金。特别是对于花费较高的年轻人来说，这种类似于“强制储蓄”的投资方式可以帮助您养成投资的良好习惯，也是踏出理财的第一步。

Q：投资基金适合短线操作吗？

A：频繁交易的本质就是没有耐心，一些投资人总是追逐短期业绩排名靠前的基金，基金净值一下跌或者短期表现平平，就抢着赎回，结果往往是错过机会，白忙一场。股票基金要能创造好的回报，其实与投资股票原理一样，就是低位布局、高位卖出。但是低位布局有时必须耐心等待，有不少中期表现领先的基金，短期业绩排名并不突出，因为基金经理正在低位默默布局。但行情的启动并不是单靠某个基金经理就能主导的，必须天时地利人和都配合到位，只关注短期业绩排名的投资人，当然等不到中期持有的丰收。而且买卖基金的手续费较高，股票基金的申购费一般在1.5%左右，一年以内的赎回费在0.5%左右，进出一次就要2%，频繁交易的高额成本可想而知。