

东吴基金

基金周报

2014年9月1日

总第472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：个股时代

东吴动态

- 多只产品涨幅超 10% 东吴基金业绩“遍地开花”
- 偏股基金回报不俗
- 注册制加剧优胜劣汰 东吴基金择时优势凸显
- 东吴基金权益投资能力稳居行业“第一梯队”

常见问题

- 现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？
- 盘中估值与基金净值的区别是什么？
- 代销与直销网上交易费率一样吗？



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	8月25日		8月26日		8月27日		8月28日		8月29日	
	单位净值	累计净值								
东吴双动力	1.3652	1.9852	1.3298	1.9498	1.3311	1.9511	1.3326	1.9526	1.3493	1.9693
东吴轮动	0.5381	0.6181	0.5289	0.6089	0.5266	0.6066	0.5245	0.6045	0.5296	0.6096
东吴新经济	0.8740	0.8740	0.8690	0.8690	0.8700	0.8700	0.8640	0.8640	0.8730	0.8730
东吴新创业	1.0290	1.0890	1.0110	1.0710	1.0100	1.0700	1.0080	1.0680	1.0170	1.0770
东吴新产业	1.4190	1.4190	1.3870	1.3870	1.3930	1.3930	1.3820	1.3820	1.3980	1.3980
东吴嘉禾	0.8455	2.5655	0.8316	2.5516	0.8384	2.5584	0.8377	2.5577	0.8452	2.5652
东吴策略	1.1814	1.2514	1.1712	1.2412	1.1727	1.2427	1.1705	1.2405	1.1753	1.2453
东吴保本	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570	1.0580	1.0580	1.0580	1.0580
东吴内需	1.3090	1.3090	1.2750	1.2750	1.2790	1.2790	1.2770	1.2770	1.2860	1.2860
东吴阿尔法	1.0480	1.0480	1.0420	1.0420	1.0470	1.0470	1.0480	1.0480	1.0530	1.0530
东吴中证新兴	0.8760	0.8760	0.8640	0.8640	0.8710	0.8710	0.8640	0.8640	0.8760	0.8760
东吴深证100	0.8590	0.8590	0.8480	0.8480	0.8510	0.8510	0.8430	0.8430	0.8520	0.8520
东吴优信A	1.0930	1.1050	1.0939	1.1059	1.0943	1.1063	1.0950	1.1070	1.0945	1.1065
东吴优信C	1.0710	1.0830	1.0719	1.0839	1.0723	1.0843	1.0730	1.0850	1.0725	1.0845
东吴增利A	1.1010	1.1410	1.1030	1.1430	1.1020	1.1420	1.1010	1.1410	1.1030	1.1430
东吴增利C	1.0880	1.1280	1.0900	1.1300	1.0890	1.1290	1.0890	1.1290	1.0900	1.1300
东吴鼎利分级	1.0160	1.0380	1.0160	1.0380	1.0160	1.0380	1.0170	1.0390	1.0160	1.0380
鼎利优先	1.0160	1.0580	1.0160	1.0580	1.0160	1.0580	1.0160	1.0580	1.0160	1.0580
鼎利进取	1.0170	1.0170	1.0160	1.0160	1.0170	1.0170	1.0170	1.0170	1.0170	1.0170
东吴转债	1.0260	1.0260	1.0230	1.0230	1.0240	1.0240	1.0230	1.0230	1.0290	1.0290
可转债A	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0190	1.0190
可转债B	1.0450	1.0450	1.0350	1.0350	1.0380	1.0380	1.0350	1.0350	1.0520	1.0520

基金数据

基金名称	8月24日		8月25日		8月26日		8月27日		8月28日		8月29日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.7594	2.937%	0.3589	2.762%	0.8774	2.823%	0.8743	2.975%	0.8259	2.950%	0.8459	2.932%
东吴货币B	1.8909	3.190%	0.4252	3.014%	0.9449	3.073%	0.9401	3.224%	0.8916	3.198%	0.9111	3.180%

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	14.87	-2.31	5.03	11.22	7.13	16.40	26.47	-	39.80
东吴新创业	3.25	-1.55	3.67	5.61	-1.55	1.90	7.63	-1.00	7.30
东吴双动力	7.49	-1.97	8.68	10.96	5.27	11.35	13.72	2.66	104.12
东吴中证新兴	9.50	-0.90	3.79	13.18	7.09	11.88	17.36	0.23	-12.40
东吴轮动	0.93	-2.18	5.79	5.92	2.12	-13.27	-8.86	-20.07	-43.56
东吴100	-0.70	-1.96	1.91	10.08	7.17	-3.07	1.93	-	-14.80
东吴新经济	-5.01	-1.36	4.30	9.54	2.71	-14.58	0.93	-6.99	-12.70
东吴嘉禾	18.08	-0.56	11.05	13.42	12.59	20.23	12.69	-0.21	234.06
东吴策略	6.94	-0.68	0.34	9.50	8.21	9.49	20.64	3.01	25.82
东吴阿尔法	-	0.10	3.85	4.78	-	-	-	-	5.30
东吴内需	14.01	-2.21	7.53	12.61	6.63	15.86	-	-	28.60
东吴优信A	10.64	0.16	1.76	4.24	7.56	3.77	3.67	4.36	10.75
东吴优信C	10.34	0.17	1.73	4.13	7.34	3.29	3.22	3.95	6.22
东吴增利C	6.34	0.65	2.35	5.01	6.65	5.11	3.78	4.22	13.30
东吴增利A	6.47	0.64	2.41	5.15	6.67	5.35	4.14	4.62	14.63
东吴货币B	2.42	0.06	0.29	0.75	1.70	3.61	3.42	3.48	14.57
东吴货币A	2.41	0.06	0.27	0.84	1.73	3.51	3.26	3.29	13.56
东吴保本	8.85	0.09	0.95	3.73	6.65	3.52	2.91	-	5.80

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

个股时代

王立立

今年以来，差强人意的经济数据始终是投资者讨论的焦点，但市场似乎并不理会疲软的经济基本面，个股行情此起彼伏。有人期待经济数据会随着微刺激政策的作用显现而显著好转，也有人期待会有进一步的全面刺激政策出台，更有人期盼习李开创一代盛世。总体来讲，投资者的情绪并不悲观，莫非是人心中的花在开？人心思涨。撇开大盘不论，对于个股型选手来说，这毫无疑问是一个可操作的市场，也许是一个伟大的个股时代。

具体到经济数据来看，高频数据中地产销售等指标虽小幅反弹，但PPI持续回落、利润增速下滑说明经济只是反弹；行业利润继续分化，出口产业链增长具备可持续性，而投资链反弹难以持续。经济在7-8月已短期触顶回落，但市场预期下滑会有支撑，一旦触及增长底部，宽松政策托底积极；国务院常务会议推进清洁能源的发展，将开工建设风电、水电、光伏发电及沿海核电项目；央行增加200亿支农再贷款额度，降低再贷款利率1%；同时，预计四中全会临近，改革将提速，改革将获得更为坚实的政治保障。

也就是说，经济数据是没什么亮点的，甚至是令人失望的，但是政策预期始终存在。在政策预期兑现之前，市场似乎并没有看到大的系统性风险。

那么，还是坚持自下而上，回到个股的挖掘上吧。寻找新领域中风口浪尖上的公司，它们应该代表行业发展的最新方向。这些公司应该具备广阔的成长空间，并且具备成为细分行业龙头的竞争优势。能源改革、移动互联、汽车智能化轻量化、医疗服务、绿色照明等行业仍然是我们最看好的方向。



东吴动态

多只产品涨幅超 10% 东吴基金业绩“遍地开花”

8月30日 现代快报

7月中下旬以来，A股迎来久违的上涨，权益类投资普遍转暖。在此背景下，东吴基金等少部分公司凭借敏锐的市场把控能力，多只产品业绩“遍地开花”，为投资者获得了可观的超额收益。

据银河证券数据统计，截至8月22日，最近一月东吴基金旗下的东吴嘉禾、东吴双动力、东吴内需、东吴行业轮动、东吴新产业5只基金的涨幅超过了10%，分别为14.51%、13.86%、12.59%、11.65%、11.10%，显著超过了同期上证综指9.07%的涨幅。

偏股基金回报不俗

8月28日 金陵晚报

三季度以来，在政策、经济等多重利好因素共振下，投资者做多热情被调动，市场走出反弹行情，不少主动管理型偏股基金获得不俗回报。据银河证券统计，截至8月22日，最近一月东吴基金旗下的嘉禾、双动力、内需、行业轮动、新产业5只基金的涨幅超过10%，超过同期上证综指涨幅。展望后市，经济基本面平稳，流动性宽裕打破场内资金博弈，政策面支持风险偏好提升，市场已具备上涨重要条件，权益类投资产品仍然值得期待。

注册制加剧优胜劣汰 东吴基金择时优势凸显

8月12日 金融投资报

重新修订后的《公开募集证券投资基金运作管理办法》8月8日正式实施。业内人士表示，在公募基金发行改为注册制之后，也将进一步加深行业内的优胜劣汰。据上海证券基金评价数据最新月报披露，截至7月31日，在纳入统计的653只偏股型基金中，仅有东吴动力、东吴进取和东吴嘉禾等57只产品获得三年择时能力5星评级。专家表示，目前国内公募基金在总体上具备良好选股能力，但择时能力稍有欠缺。基金择时能力可以考量基金经理对市场走势的判断能力。除了依靠精选个股获取绝对收益，基金经理也要通过调整基金资产、行业配置，增加市场敏感度，进而跑赢业绩比较基准，创造更高收益。以东吴嘉禾基金为例，据万德数据显示，截至8月7日，该基金今年以来已斩获13.52%的总回报，位居同期可比同类产品第9，2005年2月成立以来总回报为226.23%。此外，截至8月7日，今年以来东吴内需增长获得13.65%的总回报，位居同期可比155只偏股混合型基金第8位。

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”。



常见问题

Q: 现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？

A: 现金分红和红利再投资没有绝对的哪个好哪个坏。在一般熊市或市场趋势不明的情况下，投资者可选择现金分红落袋为安；希望用红利来补贴家用的投资者或大多退休者，以及生活来源受限制的投资者，也可选择现金红利。但在牛市，选择红利再投资能给投资者带来的回报更大。而且，基金做为长期投资产品，选择红利再投资可以带来复利效果。

Q: 盘中估值与基金净值的区别是什么？

A: 您在非东吴基金官方网站上看到实时净值是商业网站根据基金公司上一季度公布的持仓情况做的盘中估值，随着基金持仓品种与数量的变化，估值的准确度会与实际发生偏离，因此无法真实反映基金显状，投资者还是应以基金公司公布的净值信息为准。

Q: 代销与直销网上交易费率一样吗？

A: 通过代销机构的网上申购属于代销申购，以代销机构设置的费率为准，代销网点申购费率是否有优惠活动请咨询网点客户服务人员，东吴基金管理有限公司网站上的交易系统直销申购手续费率现在最低至0.6%，不同银行卡享受的优惠幅度不同，详情请登陆东吴基金网站查看产品费率介绍。