



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9月15日

总第474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：经济转型阶段，个股选择的优势更为明显

东吴动态

- 为投资者赚取超额收益 东吴基金步入业绩收获期
- 东吴基金攀枝花支教行启程
- 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

常见问题

- 东吴基金转托管支持哪种方式？
- 办理转托管需要多长时间？
- 为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	9月5日		9月9日		9月10日		9月11日		9月12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	1.4149	2.0349	1.4192	2.0392	1.4213	2.0413	1.4246	2.0446	1.4318	2.0518
东吴轮动	0.5499	0.6299	0.5496	0.6296	0.5479	0.6279	0.5486	0.6286	0.5500	0.6300
东吴新经济	0.9070	0.9070	0.9100	0.9100	0.9090	0.9090	0.9020	0.9020	0.9060	0.9060
东吴新创业	1.0490	1.1090	1.0500	1.1100	1.0500	1.1100	1.0510	1.1110	1.0580	1.1180
东吴新产业	1.4760	1.4760	1.4790	1.4790	1.4880	1.4880	1.4860	1.4860	1.5040	1.5040
东吴嘉禾	0.8731	2.5931	0.8772	2.5972	0.8842	2.6042	0.8846	2.6046	0.8899	2.6099
东吴策略	1.1980	1.2680	1.2019	1.2719	1.2064	1.2764	1.2039	1.2739	1.2099	1.2799
东吴保本	1.0580	1.0580	1.0580	1.0580	1.0590	1.0590	1.0590	1.0590	1.0590	1.0590
东吴内需	1.3410	1.3410	1.3450	1.3450	1.3500	1.3500	1.3590	1.3590	1.3670	1.3670
东吴阿尔法	1.0730	1.0730	1.0770	1.0770	1.0810	1.0810	1.0860	1.0860	1.0930	1.0930
东吴中证新兴	0.9230	0.9230	0.9300	0.9300	0.9300	0.9300	0.9260	0.9260	0.9360	0.9360
东吴深证100	0.8870	0.8870	0.8870	0.8870	0.8840	0.8840	0.8800	0.8800	0.8850	0.8850
东吴优信A	1.0979	1.1099	1.0954	1.1074	1.0998	1.1118	1.0994	1.1114	1.0988	1.1108
东吴优信C	1.0757	1.0877	1.0732	1.0852	1.0775	1.0895	1.0770	1.0890	1.0765	1.0885
东吴增利A	1.1150	1.1550	1.1110	1.1510	1.1090	1.1490	1.1110	1.1510	1.1100	1.1500
东吴增利C	1.1020	1.1420	1.0980	1.1380	1.0960	1.1360	1.0980	1.1380	1.0970	1.1370
东吴鼎利分级	1.0170	1.0390	1.0180	1.0400	1.0180	1.0400	1.0180	1.0400	1.0180	1.0400
鼎利优先	1.0170	1.0590	1.0170	1.0590	1.0180	1.0600	1.0180	1.0600	1.0180	1.0600
鼎利进取	1.0170	1.0170	1.0190	1.0190	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0190	1.0190
东吴转债	1.0630	1.0630	1.0560	1.0560	1.0530	1.0530	1.0500	1.0500	1.0560	1.0560
可转债A	1.0200	1.0200	1.0200	1.0200	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210
可转债B	1.1630	1.1630	1.1400	1.1400	1.1280	1.1280	1.1180	1.1180	1.1380	1.1380

基金数据

基金名称	9月5日		9月8日		9月9日		9月10日		9月11日		9月12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	0.8528	3.062%	2.5582	3.085%	3.5085	4.536%	0.7825	4.509%	0.8267	4.547%	0.7390	4.485%
东吴货币B	0.9186	3.313%	2.7554	3.336%	3.5746	4.788%	0.8482	4.761%	0.8927	4.799%	0.8064	4.737%

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	23.58	1.90	8.51	16.50	19.94	25.12	27.24	-	50.40
东吴新创业	7.41	0.86	4.55	8.96	5.91	7.30	7.47	1.80	11.62
东吴双动力	14.06	1.19	6.87	15.46	14.03	19.06	14.85	6.52	116.60
东吴中证新兴	17.00	1.41	7.46	20.15	19.39	17.59	18.11	4.30	-6.40
东吴轮动	4.82	0.02	4.03	7.78	8.31	-11.87	-11.06	-17.79	-41.38
东吴100	3.15	-0.23	3.63	13.46	14.34	-3.91	1.09	-	-11.50
东吴新经济	-1.41	-0.11	3.19	13.68	8.63	-13.14	1.35	-4.34	-9.40
东吴嘉禾	24.32	1.92	7.31	19.58	20.03	25.53	13.72	3.44	251.73
东吴策略	10.09	0.99	2.27	11.96	12.79	8.18	20.96	6.25	29.52
东吴阿尔法	-	1.86	3.31	8.43	-	-	-	-	9.30
东吴内需	21.19	1.94	4.99	18.35	16.24	22.82	-	-	36.70
东吴优信A	11.08	0.08	1.52	3.26	8.80	3.86	3.96	5.23	11.18
东吴优信C	10.75	0.07	1.49	3.15	8.59	3.38	3.50	4.81	6.61
东吴增利C	7.02	-0.45	1.86	4.58	7.87	5.18	4.37	4.51	14.03
东吴增利A	7.14	-0.45	1.93	4.62	7.87	5.41	4.68	4.91	15.36
东吴货币B	2.57	0.09	0.30	0.80	1.77	3.65	3.45	3.49	14.74
东吴货币A	2.56	0.08	0.28	0.89	1.80	3.56	3.28	3.30	13.72
东吴保本	8.95	0.09	0.57	3.02	6.86	2.92	2.96	-	5.90

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

经济转型阶段，个股选择的优势更为明显

戴斌

宏观数据在不断的提醒着我们，经济下台阶的速度似乎快于我们的设想，经济“新常态”可能已经来到我们的面前。最新公布的8月固定资产投资完成额累计同比增长仅为16.5%，远低于预期；此前公布的8月规模以上工业增加值累计同比增速为8.5%，单月同比仅为6.9%，更是与08年金融危机时期相当；汇丰PMI数据为50.2%，环比大幅回落1.5%。

对宏观数据的解读一向是见仁见智，萝卜青菜。悲观的观点认为，这组数据，加上微观数据的加速下滑，已然证明经济有失速的征兆，硬着陆随时可能出现；而乐观的观点则认为，为保证全年经济增长在7.5%左右，政府必然加速推出宽松政策，降息降准可能就在眼前。

我们想强调的是，经济转型阶段，传统依靠房地产和基建投资拉动的增长模式难以为继，整个产业链面临出清的过程。这一过程必然造成经济数据的持续向下。由于财政和社会成本等的约束，其出清过程必然是刚性的。这就需要通过改革来破旧立新，通过改革来助推这一过程的加速完成。只有传统经济模式的泡沫破裂，资本才有可能向具有更高附加值，盈利能力更强的领域和产业转移，推动新一轮以产业升级为导向的投资加速。这一过程，也正是经济效率提升的过程，也正是经济换挡的过程。当这一过程完成，政府所强调的“新常态”，即以更低的经济增速换来更高的经济效率就将实现。

事实上，这一过程似乎早已开始。过去几年，我们看到了蓬勃发展的互联网经济，诞生了像百度、腾讯、阿里这样一批世界级的互联网公司；我们看到了伴生于互联网经济而快速发展的物流配送行业，看到了顺丰这样快速崛起的伟大企业；我们看到了一批具有核心技术研发能力的制造业企业走出了国门在世界舞台角逐，其中的佼佼者至少包括华为和中兴；我们更看到了一批技术创新、模式新颖的企业，在创业板的舞台上长袖善舞。

所以，其实经济，真的没有那么差。作为投资者，传统经济模式向新经济模式切换的背景下，机会将层出不穷。寻找这一类标的，行业的成长空间一定是排第一位的。当一种新技术面世，并开始转化为商品，当一种新商业模式出现，核心是要考察其对现有产业的颠覆性，从效率提升的角度思考往往会事半功倍；其次，企业的护城河是否够宽同样重要，容易产生新进入者的行业，投资回报往往还赶不上利润率递减的速度；再次，企业家精神决定了公司能走多远，我们坚信每个企业都有基因，这样的基因一般都由创业者注入，认清一个企业家对于认清这个企业具有无可替代的作用；最后，请记住，小公司一定比大公司弹性更大。这样的历史背景下，至少我们是幸运的。

东吴动态

为投资者赚取超额收益 东吴基金步入业绩收获期

9月12日 南方日报

据 Wind 数据显示，自 7 月 24 日以来，截至 9 月 4 日，东吴嘉禾优势混合型基金单位净值涨幅已达 16.55%，显著跑赢了同期大盘 10.99% 的涨幅；同期，东吴价值成长双动力股票型基金上涨 15.87%；东吴内需增长混合型基金上涨 14.58%；东吴新产业股票型基金上涨 13.49%；东吴行业轮动股票型基金上涨 12.76%……东吴基金出色的主动管理能力，为投资者赚取了超越市场平均表现的收益。

东吴基金攀枝花支教行启程

9月9日 青岛财经日报

2014 年 9 月，东吴基金迎来了“十岁”的生日，该公司计划于近期前往四川攀枝花箐河傈僳族乡团结小学，开展资助、支教、家访以及建立图书馆等一系列公益活动，用实际行动来关注西部教育、反哺社会。据了解，箐河傈僳族乡地处攀枝花市最西边，属于川滇交界之处，仅有两间教室，课桌椅已用了逾十年，学校除了有一台没有网络的电脑，再也没有其他先进设备。为了改善学生的学习条件，东吴基金总经理任少华亲自带队，组建了一支 7 人的支教团队，将于 9 月 9 日启程远赴团结小学开展为期 7 天的支教系列活动。该活动主要包含两部分内容：1. 情系山区，捐书送知识；2. 资助困难学生完成学业。具体包括捐建图书馆、走访学生家庭、资助困难学生、教授简单科普知识等环节。

东吴基金成立十年来，一直在积极践行社会责任，用实际行动回馈社会。比如，去年年底，公司就曾携手上海慈善基金会风筝基金以及多家公众企业联合倡议“中国感恩节”，为此募集了 10 万只风车，与 100 多所中小学的孩子们一道分享感恩之情。东吴基金相关负责人表示，下一个 10 年东吴基金的关爱会一直延续下去

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。



常见问题

Q：东吴基金转托管支持哪种方式？

A：东吴基金支持 2 种转换方式：一步转托管和两步转托管。代销机构客户申请转托管时，应先确认转出方销售机构和转入方销售机构（网点）支持的转托管方式，投资者只能采用双方同时允许的转托管方式办理。

Q：办理转托管需要多长时间？

A：在“一步转托管”方式下，投资者于 T 日在转出方销售机构（网点）转出基金份额成功后，正常情况下，基金份额于 T+1 日到达转入方销售机构（网点），投资者可于 T+2 日起赎回该部分基金份额。注：跨系统转托管需 T+3 工作日完成。

Q：为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？

A：网上直销是先实时划款将资金划入基金托管帐户，再确认交易申请。基金公司于第二个工作日收到交收行信息，方可依据上一工作日申购客户资金是否到账给予申购交易确认。对于客户提交的有效申购撤单申请，基金公司会收到二笔申请信息，一笔是申购申请，一笔是撤单申请。先处理申购，再根据客户提交的撤单申请将到账的客户申购资金退回客户申购登记的银行账号的指令发给基金托管行，由托管行将资金划给客户开户的代销机构总部，因此一般需要至少 T+2 个工作日左右才到账，所以当日交易撤单后资金无法在当日到账，请客户在做决定时要谨慎考虑。