



基金周报

2014年9月22日

总第475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：浅谈当前市场中的主要矛盾

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

- 开户当天可以申购吗？
- 认购利息如何计算？
- 如何开通电子对账单？



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	9月15日		9月16日		9月17日		9月18日		9月19日	
	单位净值	累计净值								
东吴双动力	1.4476	2.0676	1.4050	2.0250	1.4115	2.0315	1.4267	2.0467	1.4384	2.0584
东吴轮动	0.5519	0.6319	0.5387	0.6187	0.5419	0.6219	0.5466	0.6266	0.5495	0.6295
东吴新经济	0.9130	0.9130	0.8870	0.8870	0.8930	0.8930	0.9040	0.9040	0.9130	0.9130
东吴新创业	1.0660	1.1260	1.0290	1.0890	1.0330	1.0930	1.0410	1.1010	1.0480	1.1080
东吴新产业	1.5280	1.5280	1.4660	1.4660	1.4730	1.4730	1.4830	1.4830	1.5060	1.5060
东吴嘉禾	0.8969	2.6169	0.8630	2.5830	0.8638	2.5838	0.8741	2.5941	0.8832	2.6032
东吴策略	1.2098	1.2798	1.1997	1.2697	1.2047	1.2747	1.2080	1.2780	1.2086	1.2786
东吴保本	1.0600	1.0600	1.0600	1.0600	1.0600	1.0600	1.0610	1.0610	1.0620	1.0620
东吴内需	1.3780	1.3780	1.3440	1.3440	1.3460	1.3460	1.3620	1.3620	1.3700	1.3700
东吴阿尔法	1.1120	1.1120	1.0650	1.0650	1.0680	1.0680	1.0830	1.0830	1.0950	1.0950
东吴中证新兴	0.9390	0.9390	0.9080	0.9080	0.9120	0.9120	0.9150	0.9150	0.9270	0.9270
东吴深证100	0.8840	0.8840	0.8610	0.8610	0.8660	0.8660	0.8690	0.8690	0.8740	0.8740
东吴优信A	1.0995	1.1115	1.0999	1.1119	1.1031	1.1151	1.1036	1.1156	1.1028	1.1148
东吴优信C	1.0771	1.0891	1.0775	1.0895	1.0806	1.0926	1.0811	1.0931	1.0803	1.0923
东吴增利A	1.1110	1.1510	1.1100	1.1500	1.1110	1.1510	1.1120	1.1520	1.1140	1.1540
东吴增利C	1.0980	1.1380	1.0970	1.1370	1.0980	1.1380	1.0990	1.1390	1.1010	1.1410
东吴鼎利分级	1.0190	1.0410	1.0190	1.0410	1.0190	1.0410	1.0200	1.0420	1.0200	1.0420
鼎利优先	1.0180	1.0600	1.0180	1.0600	1.0180	1.0600	1.0190	1.0410	1.0190	1.0410
鼎利进取	1.0190	1.0190	1.0200	1.0200	1.0200	1.0200	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210
东吴转债	1.0510	1.0510	1.0380	1.0380	1.0390	1.0390	1.0430	1.0430	1.0470	1.0470
可转债A	1.0210	1.0210	1.0220	1.0220	1.0220	1.0220	1.0220	1.0220	1.0220	1.0220
可转债B	1.1210	1.1210	1.0750	1.0750	1.0790	1.0790	1.0920	1.0920	1.1050	1.1050

基金数据

基金名称	9月14日		9月15日		9月16日		9月17日		9月18日		9月19日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.4500	4.346%	0.7777	4.305%	0.9308	2.913%	3.0693	4.147%	0.9030	4.189%	0.9380	4.297%
东吴货币B	1.5815	4.598%	0.8432	4.557%	0.9969	3.161%	3.1405	4.401%	0.9671	4.442%	1.0036	4.549%

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	23.75	0.13	6.36	19.24	16.83	26.98	29.21	-	50.60
东吴新创业	6.40	-0.95	2.14	9.39	2.54	5.86	8.33	1.98	10.57
东吴双动力	14.58	0.46	6.04	18.47	12.75	17.79	16.21	7.39	117.60
东吴中证新兴	15.88	-0.96	4.98	20.55	16.17	16.46	19.33	4.73	-7.30
东吴轮动	4.73	-0.09	2.35	10.88	7.53	-8.13	-9.48	-16.65	-41.44
东吴100	1.86	-1.24	1.16	14.10	12.63	-3.21	2.43	-	-12.60
东吴新经济	-0.65	0.77	3.40	17.50	7.29	-8.88	3.34	-3.41	-8.70
东吴嘉禾	23.39	-0.75	4.88	20.77	16.09	25.63	14.35	3.76	249.08
东吴策略	9.97	-0.11	1.67	13.43	11.31	9.00	21.93	6.76	29.38
东吴阿尔法	-	0.18	3.79	8.85	9.50	-	-	-	9.50
东吴内需	21.45	0.22	4.66	21.24	13.32	22.65	-	-	37.00
东吴优信A	11.48	0.36	1.32	3.82	8.32	4.11	4.16	5.62	11.59
东吴优信C	11.14	0.35	1.28	3.72	8.11	3.62	3.70	5.20	6.99
东吴增利C	7.41	0.36	1.76	5.66	8.90	5.76	4.62	4.63	14.44
东吴增利A	7.53	0.36	1.74	5.79	9.00	5.99	4.92	5.00	15.78
东吴货币B	2.66	0.09	0.32	0.84	1.80	3.68	3.45	3.51	14.84
东吴货币A	2.64	0.08	0.30	0.93	1.83	3.59	3.28	3.31	13.81
东吴保本	9.26	0.28	0.57	3.01	6.95	3.11	3.16	-	6.20

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

浅谈当前市场中的主要矛盾

周健

宏回顾过去两个月，市场人气高涨，大盘呈单边上涨之势，沪深300已经创出年内高点，创业板综指更是连创历史新高。这波上涨的导火索是沪港通和国企改革，新增资金入市和存量资金利率下行两大要素是推动市场上涨的基石，总体来看，这是一个市场风险偏好整体上升引发的估值修复行情。

随着指数的上涨，多空双方的争辩也不断升级，关于牛市起点和终点的争论成为关注的焦点。具体来看，矛盾主要集中在以下三点。

首先是经济基本面。四季度的经济数据压力确实比较大，一是因为去年的基数，二是地产投资的大幅度下滑，不过经济差并不会影响全年任务的完成。投资者关心的是后续会不会更差，政府会不会出手托市，这也是矛盾的集中点。

短期来看，房地产投资增速趋势性下滑的杀伤力较大，经济基本面的负面信号较多，市场整体上行的难度在增加。从更长期的角度来看，中国经济的潜在增速已经下移，这是符合经济学规律的正常现象，只是因为叠加了地产周期，所以才造成这么差的预期。后续房地产链条还会逐步出清，但中央政府的底线应该是守住不发生流动性冻结的系统性风险，所以现在市场基本上已经步入负面预期逐步兑现的阶段，未来底部回升的可能性更大。

其次是改革的影响。虽然经济基本面差，也没有刺激政策，但是改革方面预期会上升，这是近期股市上涨的主要动力。不论是直接针对资本市场的沪港通、新三板等政策，还是影响更为深远的预算法、自贸区、混合所有制、注册制等重大改革，我们都能看到政府在不断地释放改革红利，投资者的风险偏好也确实在上升，但是能否支撑市场估值，这也是多空双方关注的焦点。

从改革深化的进程来看，市场对于改革的预期，还远没有达到兑现的时点，所以中长期我们还是看好改革带来的市场红利，短期来看，预期发酵的最近时点可能是四中全会。具体到投资中来，目前确实处于较为尴尬的阶段，一方面是高涨的预期令中小板的估值已经高高在上，另一方面是源源不断的创新和并购，业绩兑现和证伪还需要较长时间来观察。我们必须擦亮眼睛，守住真成长，规避诱人的陷阱。

第三是流动性的影响。市场还在争论降息降准，可即便八九月份数据恶化速度加快，央行仍在不断采用定向宽松等新的调控手段，既降低了总量货币政策的必要性，也侧面表明了央行的态度。不过，从股票市场的流动性来看，成交量上升和利率下行是资金宽松的有力证明，从我们跟踪的股票账户统计数据来看，近期参与交易的投资者比例大幅上升，创2012年以来的新高，也一定程度上印证了这一判断，所以说流动性方面对市场是有利的。

总体来看，当前市场环境确实比较复杂，短期受制于疲软的基本面，估值水平偏高，政策面又偏真空，走势上面临回调压力。但这并不意味着牛市终结，因为宏观经济已经逐步进入底部区域，未来改革和转型的预期会逐步增强，而且市场上仍然有大量估值便宜、基本面逐步好转的标的，流动性充足，股市还谈不上泡沫化，所以中长期我们需要保持积极乐观的心态。



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: 开户当天可以申购吗？

A: 开户当天会提供一个临时基金账号，您可使用临时基金账号在开户当日办理申购业务。临时基金账号只限开户当天使用。T+2 个工作日确认开户及申购，如开户确认失败，则申购一同确认为失败。

Q: 认购利息如何计算？

A: 在认购期内，投资者认购东吴基金的资金将存入清算银行，T+2 日开始计息，此间产生的利息按基金产品合同中约定的利率计算，并在基金成立时，转换为投资者个人的基金份额。即利息收入增加了投资者的认购份额。

Q: 如何开通电子对账单？

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。