

东吴基金

基金周报

2014年10月20日

总第478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：把握改革转型，布局真成长

东吴动态

- A股仍维持结构性行情
- 东吴基金权益类投资稳居第一梯队
- 近三月偏股型基金表现亮眼 东吴基金凸显“赚钱效应”
- 为投资者赚取超额收益 东吴基金步入业绩收获期

常见问题

- 东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？
- 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？
- 基金成立条件是怎样的？

 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	10月13日		10月14日		10月15日		10月16日		10月17日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.4905	2.1105	1.4791	2.0991	1.4680	2.0880	1.4301	2.0501	1.4135	2.0335
东吴轮动	0.5690	0.6490	0.5653	0.6453	0.5708	0.6508	0.5623	0.6423	0.5587	0.6387
东吴新经济	0.9330	0.9330	0.9300	0.9300	0.9240	0.9240	0.9120	0.9120	0.9090	0.9090
东吴新创业	1.0680	1.1280	1.0590	1.1190	1.0670	1.1270	1.0530	1.1130	1.0490	1.1090
东吴新产业	1.5680	1.5680	1.5680	1.5680	1.5640	1.5640	1.5170	1.5170	1.5000	1.5000
东吴嘉禾	0.9209	2.6409	0.9252	2.6452	0.9093	2.6293	0.8890	2.6090	0.8797	2.5997
东吴策略	1.2140	1.2840	1.2078	1.2778	1.2149	1.2849	1.2185	1.2885	1.2177	1.2877
东吴保本	1.0630	1.0630	1.0640	1.0640	1.0650	1.0650	1.0660	1.0660	1.0670	1.0670
东吴内需	1.4220	1.4220	1.4170	1.4170	1.4020	1.4020	1.3710	1.3710	1.3560	1.3560
东吴阿尔法	1.1500	1.1500	1.1530	1.1530	1.1350	1.1350	1.1090	1.1090	1.0990	1.0990
东吴中证新兴	0.9710	0.9710	0.9680	0.9680	0.9710	0.9710	0.9570	0.9570	0.9560	0.9560
东吴深证100	0.8900	0.8900	0.8870	0.8870	0.8930	0.8930	0.8820	0.8820	0.8830	0.8830
东吴优信A	1.1016	1.1136	1.1020	1.1140	1.1041	1.1161	1.1068	1.1188	1.1078	1.1198
东吴优信C	1.0789	1.0909	1.0792	1.0912	1.0813	1.0933	1.0839	1.0959	1.0849	1.0969
东吴增利A	1.1260	1.1660	1.1260	1.1660	1.1270	1.1670	1.1330	1.1730	1.1330	1.1730
东吴增利C	1.1130	1.1530	1.1120	1.1520	1.1140	1.1540	1.1190	1.1590	1.1190	1.1590
东吴鼎利分级	1.0220	1.0440	1.0230	1.0450	1.0250	1.0470	1.0250	1.0470	1.0250	1.0470
鼎利优先	1.0220	1.0640	1.0220	1.0640	1.0220	1.0640	1.0220	1.0640	1.0220	1.0640
鼎利进取	1.0220	1.0220	1.0240	1.0240	1.0270	1.0270	1.0280	1.0280	1.0270	1.0270
东吴转债	1.0420	1.0420	1.0400	1.0400	1.0440	1.0440	1.0430	1.0430	1.0420	1.0420
可转债A	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0270	1.0270
可转债B	1.0790	1.0790	1.0730	1.0730	1.0860	1.0860	1.0830	1.0830	1.0770	1.0770

基金数据

基金名称	10月12日		10月13日		10月14日		10月15日		10月16日		10月17日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.3984	5.603%	0.5909	5.418%	0.6645	5.273%	0.6903	2.593%	0.6572	2.499%	0.7092	2.487%
东吴货币B	1.5299	5.847%	0.6497	5.657%	0.7245	5.508%	0.7527	2.822%	0.7223	2.728%	0.7738	2.723%

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	23.25	-4.52	1.83	17.74	16.10	21.26	28.39	14.36	50.00
东吴新创业	6.50	-2.51	1.55	9.61	4.48	2.64	8.02	2.64	10.67
东吴双动力	12.60	-5.41	0.14	15.59	8.78	9.25	13.48	7.73	113.83
东吴中证新兴	19.50	-1.44	4.82	18.91	19.35	16.87	21.65	6.30	-4.40
东吴轮动	6.48	-2.48	3.10	13.86	9.01	-4.71	-9.56	-15.21	-40.46
东吴100	2.91	-1.12	1.96	13.79	11.35	-3.18	2.16	-	-11.70
东吴新经济	-1.09	-2.68	1.79	14.05	7.32	-10.36	2.16	-3.45	-9.10
东吴嘉禾	22.90	-4.35	1.84	18.33	13.04	19.69	13.83	4.74	247.69
东吴策略	10.80	-0.09	1.08	8.90	11.63	5.51	21.45	7.95	30.36
东吴阿尔法	-	-4.02	2.90	8.92	9.68	-	-	-	9.90
东吴内需	20.21	-4.78	0.74	15.21	14.43	17.00	-	-	35.60
东吴优信A	11.99	0.19	0.43	3.13	7.98	4.85	4.00	5.41	12.09
东吴优信C	11.62	0.18	0.40	3.03	7.77	4.37	3.54	4.98	7.44
东吴增利C	9.17	0.72	1.91	6.27	9.17	7.80	5.15	5.13	16.31
东吴增利A	9.36	0.71	1.98	6.48	9.47	8.11	5.55	5.53	17.75
东吴货币B	3.00	0.05	0.35	0.96	1.74	3.77	3.51	3.53	15.21
东吴货币A	2.96	0.05	0.33	0.89	1.77	3.67	3.34	3.34	14.16
东吴保本	9.77	0.28	0.66	2.20	6.70	4.30	3.19	-	6.70

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

把握改革转型，布局真成长

刘元海

2014年3季度，无论是上证指数，还是中小板指数或者创业板指数，基本都呈现出单边上涨趋势。7月下旬，不断有数据显示7月份中国经济改善力度将超出市场预期，从而驱动A股市场突破上半年箱体震荡出现大幅上涨。8月份微观显示宏观经济复苏力度又将低于预期，从而导致8月份A股市场出现震荡调整。但是9月份以军工为代表的国企改革预期驱动A股市场上涨动力从看经济基本面转到改革预期，致使9月份A股市场又出现一波上涨。

从历史上看，驱动A股市场上涨动力主要有两个：一个是经济；另一个是制度变革。虽然3季度出台了许多微刺激政策，但是从3季度宏观经济数据看，3季度中国经济复苏力度是要低于预期的。我们判断，随着中国经济总量变大，通过旧有刺激政策对经济拉动效果是有限的，因此我们对4季度宏观经济走势判断仍然是谨慎的。但是从4季度开始，中国经济可能会真正拉开改革大幕。虽然3季度A股市场对此有些预期，不排除4季度部分改革利好兑现导致市场调整，但是一旦改革大幕拉开，我们判断将会产生许多投资机会。

从投资机会看，无论是短期还是长期，我们将从以下两个层面去寻找能够分享中国改革或者说新一轮经济周期中的投资机会：(1) 提高和改善居民生活水平和质量的行业，如医药、医疗服务、移动互联网、安全食品等；(2) 与国家安全相关的行业，如信息网络安全、能源安全、国防安全等。

但从中短期看，A股市场可能要经历一个去伪存真的过程，只有真成长、符合产业方向和受益改革公司股价才有可能继续大幅上涨。截至9月底，A股市场市值在30亿以下的股票数量占比不到20%。从历史上看，这一占比是处于历史较低水平。并且一旦股票市值超过30亿或者50亿以上，通过讲成长逻辑或者转型逻辑通常很难再能驱动股价大幅上涨。相反，30亿以上或者50亿以上市值的股票股价要继续大幅上涨，必须要通过业绩驱动或者真正能够受益改革，否则未来股价调整概率就比较大。

东吴动态

A股仍维持结构性行情

10月14日 中国证券报

展望四季度投资，东吴基金表示，A股仍将维持结构性行情，投资者可重点关注沪港通正式启动以及各领域改革的进展情况。东吴基金也将持续聚焦改革和转型的时代主旋律，关注政府深化改革和经济结构调整带来的投资机会，守正出奇，强调自下而上选股，并积极寻找行业景气周期向上，符合政府深化改革和经济结构调整方向，能够享受制度改革红利，具有很强外延预期和转型预期的品种，诸如油气、医疗、文化、新能源、环保、金融、军工、信息安全等行业。据海通证券最新发布的《基金公司业绩排名-权益类基金绝对收益排行榜》，今年以来截至9月30日，东吴基金旗下权益类产品获得18.99%的平均净值增长率，在纳入统计的70家公募基金中位列第12名，相较于二季度末名次上升4位。截至9月30日，今年以来东吴新产业精选、东吴嘉禾优势、东吴内需增长、东吴中证新兴产业和东吴价值成长基金分别赢得29.58%、27.49%、25.35%、19.50%和18.72%的总回报。东吴基金权益类投资稳居第一梯队。

东吴基金权益类投资稳居第一梯队

10月13日 北京商报

7月中下旬以来，股市走出一波单边上涨行情，为偏股型基金投资带来阵阵暖意。一些权益类投资能力较好的基金公司也为投资者带来不俗的投资回报。据海通证券最新发布的《基金公司业绩排名-权益类基金绝对收益排行榜》，今年以来截止到9月30日，东吴基金旗下权益类产品获得18.99%的平均净值增长率，在纳入统计的70家公募基金中位列12名，相较于二季度末上升4个名次。

近三月偏股型基金表现亮眼 东吴基金凸显“赚钱效应”

9月26日 金融投资报

据 wind 数据显示,截至 9 月 22 日,最近三个月,365 只普通股票型基金和 156 只偏股混合型基金分别收获 13.80%和 11.89%的总回报。其中,东吴旗下的 9 只主动管理型偏股基金平均回报高达 13.06%。分析人士认为,这轮上涨主要得益于沪港通和国企改革等政策利好,场外资金迅速入市,投资者做多热情空前高涨,推动主要市场指数悉数上涨。据统计,截至 9 月 22 日,最近三个月,上证综指、深证成指、沪深 300 指数和创业板指数分别上涨 12.99%、9.73%、11.33%和 11.20%。据万德数据统计,东吴旗下的东吴内需增长、东吴嘉禾优势、东吴价值成长、东吴新产业精选和东吴新经济基金,近三月回报分别为 18.30%、16.94%、15.89%、15.69%和 15.22%;东吴新产业精选、东吴嘉禾优势和东吴内需增长年内收益更是超过 20%。值得注意的是,经过前期上涨,投资者对后市行情依然较为乐观。来自中登公司统计数据显示,仅 9 月的第二周基金新增开户数就为 13.07 万户,同比增长 57.4%,这已经是其连续第 13 个交易日保持在 10 万户以上。

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。



常见问题

Q: 东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？

A: 东吴货币 A 是 1000 元起申购，货币 B 是 500 万元起申购。两者的销售服务费也不同，货币 A 是 0.25%，货币 B 是 0.01%。

Q: 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

A: 当日申购的货币基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。根据此，客户于 T 日申购货币基金，T+1 日开始享受收益；T 日赎回，T+1 日起不享受收益。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购（或转入）的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回（或转出）的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。周五申购货币基金，从下周一开始享受收益；周五赎回货币基金，从下周一开始不享受收益。

Q: 基金成立条件是怎样的？

A: 自基金份额发售之日起 3 个月内，在基金募集份额总额不少于 2 亿份，基金募集金额不少于 2 亿元，并且基金份额持有人的人数不少于 200 人的条件下，基金方可成立。