



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10月27日

总第479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：回避风险 保护收益成当务之急

东吴动态

- 东吴鼎利优先份额打开申购
- 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”

常见问题

- 基金募集失败怎么办？
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？
- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？



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20日		10月21日		10月22日		10月23日		10月24日	
	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计
	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值
东吴双动力	1.4330	2.0530	1.4171	2.0371	1.3851	2.0051	1.3665	1.9865	1.3674	1.9874
东吴轮动	0.5667	0.6467	0.5598	0.6398	0.5522	0.6322	0.5448	0.6248	0.5495	0.6295
东吴新经济	0.9190	0.9190	0.9110	0.9110	0.9020	0.9020	0.8890	0.8890	0.8900	0.8900
东吴新创业	1.0600	1.1200	1.0510	1.1110	1.0430	1.1030	1.0290	1.0890	1.0310	1.0910
东吴新产业	1.5350	1.5350	1.5260	1.5260	1.5060	1.5060	1.5000	1.5000	1.5020	1.5020
东吴嘉禾	0.8918	2.6118	0.8817	2.6017	0.8634	2.5834	0.8532	2.5732	0.8582	2.5782
东吴策略	1.2131	1.2831	1.1998	1.2698	1.1907	1.2607	1.1884	1.2584	1.1980	1.2680
东吴保本	1.0690	1.0690	1.0710	1.0710	1.0710	1.0710	1.0720	1.0720	1.0730	1.0730
东吴内需	1.3650	1.3650	1.3510	1.3510	1.3200	1.3200	1.3090	1.3090	1.3080	1.3080
东吴阿尔法	1.1150	1.1150	1.1020	1.1020	1.0790	1.0790	1.0660	1.0660	1.0700	1.0700
东吴中证新兴	0.9650	0.9650	0.9520	0.9520	0.9440	0.9440	0.9350	0.9350	0.9330	0.9330
东吴深证100	0.8900	0.8900	0.8800	0.8800	0.8740	0.8740	0.8650	0.8650	0.8610	0.8610
东吴优信A	1.1103	1.1223	1.1161	1.1281	1.1164	1.1284	1.1168	1.1288	1.1165	1.1285
东吴优信C	1.0873	1.0993	1.0930	1.1050	1.0933	1.1053	1.0936	1.1056	1.0933	1.1053
东吴增利A	1.1330	1.1730	1.1340	1.1740	1.1340	1.1740	1.1340	1.1740	1.1350	1.1750
东吴增利C	1.1200	1.1600	1.1200	1.1600	1.1200	1.1600	1.1200	1.1600	1.1210	1.1610
东吴鼎利分级	1.0270	1.0490	1.0270	1.0490	1.0280	1.0500	1.0290	1.0510	1.0190	1.0510
鼎利优先	1.0230	1.0650	1.0230	1.0650	1.0230	1.0650	1.0230	1.0650	1.0000	1.0650
鼎利进取	1.0300	1.0300	1.0310	1.0310	1.0320	1.0320	1.0340	1.0340	1.0340	1.0340
东吴转债	1.0470	1.0470	1.0460	1.0460	1.0490	1.0490	1.0510	1.0510	1.0490	1.0490
可转债A	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280
可转债B	1.0940	1.0940	1.0900	1.0900	1.1000	1.1000	1.1050	1.1050	1.0980	1.0980

基金数据

基金名称	10月19日		10月20日		10月21日		10月22日		10月23日		10月24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	1.4134	2.495%	0.6995	2.553%	0.6962	2.570%	0.7345	2.593%	0.7600	2.648%	0.7803	2.686%
东吴货币B	1.5449	2.731%	0.7661	2.794%	0.7741	2.820%	0.8021	2.847%	0.8297	2.904%	0.8496	2.945%

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	23.42	0.13	-1.51	16.07	21.32	23.83	29.11	14.83	50.20
东吴新创业	4.67	-1.72	-2.18	8.07	6.62	3.00	8.24	4.02	10.67
东吴双动力	8.93	-3.26	-5.55	13.20	10.90	6.39	12.71	8.30	106.86
东吴中证新兴	16.63	-2.41	-0.85	14.62	19.46	14.48	20.46	7.74	-6.70
东吴轮动	4.73	-1.65	-0.83	13.93	11.35	-5.55	-9.71	-13.42	-41.44
东吴100	0.35	-2.49	-2.16	7.49	10.10	-4.86	0.64	-	-13.90
东吴新经济	-3.16	-2.09	-2.84	8.94	7.49	-11.44	0.97	-2.19	-11.00
东吴嘉禾	19.89	-2.44	-3.52	16.41	13.04	17.82	12.74	5.59	239.20
东吴策略	9.01	-1.62	-1.40	3.80	11.90	5.47	20.62	9.79	28.25
东吴阿尔法	-	-2.64	-3.25	6.05	6.79	-	-	-	7.00
东吴内需	15.96	-3.54	-5.70	12.37	12.76	15.14	-	-	30.80
东吴优信A	12.87	0.79	1.32	3.92	7.97	5.86	4.40	5.50	12.97
东吴优信C	12.48	0.77	1.30	3.82	7.75	5.37	3.94	5.08	8.28
东吴增利C	9.37	0.18	1.82	6.36	9.15	8.20	5.25	5.12	16.52
东吴增利A	9.56	0.18	1.89	6.47	9.45	8.40	5.59	5.52	17.96
东吴货币B	3.05	0.06	0.30	0.96	1.76	3.76	3.51	3.53	15.28
东吴货币A	3.01	0.05	0.28	0.90	1.79	3.67	3.34	3.34	14.22
东吴保本	10.39	0.56	0.94	2.78	6.87	5.30	3.38	-	7.30

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

回避风险 保护收益成当务之急

凌鹏

八九月份，在缺乏基本面的情况下，市场走出一波大行情，牛市起步论盛喧尘上。对于这些解释市场的观点，我们大部分不认同。但市场确实走出了一波大行情，在基本面和流动性都向下的情况下，只能是风险偏好提升。所以，关键是什么提升了市场的风险偏好，从时间和事件的角度看，最有可能的是“沪港通”和“四中全会”的预期。

我们认为市场总是处在一种趋势中，除非之前的驱动力量逐步衰竭，或者出现新的驱动因素。如果“沪港通”和“四中全会”真是驱动八九月份行情的主要因素，那么随着事件的带来（两者都不及预期），市场会逐步衰竭。这一点从十一以后的市场反应已经非常明显。当这些因素逐步衰竭以后，市场会再次回到当年的主行情中。

今年以来，市场经历了“春季躁动”，然后随着经济不及预期，回落三个月。5月底，由于政府之前的托底政策，出现一波反弹，在7月初基本结束。经济和流动性还在逐步恶化，之后政府不再有托底的实质性行为。如果没有八九月的冲击，市场逐步向下的格局是非常清楚的。所以，我们认为，当八九月的冲击结束以后，市场将重新回到这一格局当中。

四季度，随着年底债务清偿和风险偏好的回落，市场将面临较大的冲击，回避风险、保护好今年的收益是当务之急。

东吴动态

东吴鼎利优先份额打开申购

10月24日 青岛财经日报

记者获悉，首只挂钩 Shibor 利率的纯债分级基金优先份额——东吴鼎利优先将于 10 月 24 日打开申购 1 天，下一期约定收益率为 4.5%，且申、赎免费；与银行理财产品动辄 5 万元起投相比，东吴鼎利优先的投资门槛仅为 1000 元。据基金合同规定，东吴鼎利优先每隔 6 个月打开申购一次，其约定收益率为“一年期银行定期存款利率 $\times 0.7 + 6$ 个月 Shibor（东吴鼎利优先开放日当月的第一个工作日） $\times 0.5$ ”。据 Shibor 官网数据显示，2014 年 10 月 8 日（开放日当月第一个工作日）的 6 个月 Shibor 利率为 4.8%，因此东吴鼎利优先下一期打开的约定收益率为 4.5%。目前市场上绝大多数纯债分级基金优先份额约定收益率仅向“一年期银行定期存款利率（3%）”看齐，东吴鼎利优先却挂钩 6 个月 Shibor 利率，这不仅能更好反映市场资金成本变化，同时也为投资者获得更高收益提供了更多空间。Wind 数据显示，截至 10 月 20 日，今年以来东吴鼎利分级获得 6.87% 的总回报。

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佳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。



常见问题

Q：基金募集失败怎么办？

A：不能满足基金成立条件，基金管理人应以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用，在基金募集期届满后 30 日内退还投资人已缴纳的认购款项，并按基金产品合同书中约定的利率计算利息。

Q：为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

A：基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整，所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差，投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。

Q：办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？

A：客户办理了定期定投业务，不影响基金的普通申购，投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户，定投和普通申购的基金份额逐笔累计，投资者可以随时查询基金帐户份额信息。