



# 基金周报

2014年11月3日

总第480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：债券市场走牛成色大降

## 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

- 当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？
- 我这个月的定投没有扣款怎么回事？
- 货币的万分收益为何会在某日突然上升？



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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[service@scfund.com.cn](mailto: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27日		10月28日		10月29日		10月30日		10月31日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.3798	1.9998	1.4111	2.0311	1.4191	2.0391	1.4164	2.0364	1.4084	2.0284
东吴轮动	0.5555	0.6355	0.5640	0.6440	0.5681	0.6481	0.5657	0.6457	0.5639	0.6439
东吴新经济	0.8970	0.8970	0.9150	0.9150	0.9260	0.9260	0.9250	0.9250	0.9310	0.9310
东吴新创业	1.0450	1.1050	1.0610	1.1210	1.0730	1.1330	1.0700	1.1300	1.0680	1.1280
东吴新产业	1.5190	1.5190	1.5540	1.5540	1.5570	1.5570	1.5570	1.5570	1.5550	1.5550
东吴嘉禾	0.8649	2.5849	0.8839	2.6039	0.8878	2.6078	0.8858	2.6058	0.8813	2.6013
东吴策略	1.1950	1.2650	1.2052	1.2752	1.2408	1.3108	1.2384	1.3084	1.2403	1.3103
东吴保本	1.0740	1.0740	1.0750	1.0750	1.0760	1.0760	1.0770	1.0770	1.0780	1.0780
东吴内需	1.3170	1.3170	1.3440	1.3440	1.3540	1.3540	1.3480	1.3480	1.3380	1.3380
东吴阿尔法	1.0780	1.0780	1.1040	1.1040	1.1090	1.1090	1.1040	1.1040	1.1000	1.1000
东吴中证新兴	0.9380	0.9380	0.9580	0.9580	0.9650	0.9650	0.9640	0.9640	0.9650	0.9650
东吴深证100	0.8570	0.8570	0.8740	0.8740	0.8840	0.8840	0.8840	0.8840	0.8950	0.8950
东吴优信A	1.1184	1.1304	1.1209	1.1329	1.1253	1.1373	1.1267	1.1387	1.1273	1.1393
东吴优信C	1.0951	1.1071	1.0976	1.1096	1.1019	1.1139	1.1032	1.1152	1.1038	1.1158
东吴增利A	1.1350	1.1750	1.1350	1.1750	1.1360	1.1760	1.1380	1.1780	1.1400	1.1800
东吴增利C	1.1210	1.1610	1.1220	1.1620	1.1220	1.1620	1.1240	1.1640	1.1260	1.1660
东吴鼎利分级	1.0220	1.0540	1.0220	1.0540	1.0230	1.0550	1.0260	1.0580	1.0300	1.0620
鼎利优先	1.0000	1.0650	1.0000	1.0650	1.0010	1.0660	1.0010	1.0660	1.0220	1.0540
鼎利进取	1.0370	1.0370	1.0370	1.0370	1.0380	1.0380	1.0430	1.0430	1.0500	1.0500
东吴转债	1.0430	1.0430	1.0510	1.0510	1.0660	1.0660	1.0790	1.0790	1.0970	1.0970
可转债A	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280	1.0290	1.0290	1.0290	1.0290	1.0290	1.0290
可转债B	1.0780	1.0780	1.1050	1.1	1.1520	1.1520	1.1960	1.1960	1.2560	1.2560

## 基金数据

基金名称	10月26日		10月27日		10月28日		10月29日		10月30日		10月31日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.5746	2.773%	0.5122	2.672%	0.5260	2.581%	0.5330	2.474%	0.8041	2.497%	0.8125	2.514%
东吴货币B	1.7062	3.032%	0.5799	2.932%	0.5942	2.835%	0.5995	2.726%	0.8703	2.748%	0.8782	2.764%

## 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	27.77	3.53	-1.40	15.27	27.67	34.52	34.16	15.62	55.50
东吴新创业	8.43	3.59	-0.47	7.99	12.90	11.13	11.24	4.05	12.68
东吴双动力	12.19	3.00	-5.45	10.64	15.34	14.17	15.04	7.86	113.06
东吴中证新兴	20.63	3.43	0.94	13.00	26.14	23.72	24.46	6.81	-3.50
东吴轮动	7.47	2.62	-0.65	11.00	15.36	0.14	-7.19	-14.69	-39.90
东吴100	4.31	3.95	1.24	5.92	15.93	1.70	3.78	-	-10.50
东吴新经济	1.31	4.61	0.87	9.79	14.94	-3.12	3.99	-2.61	-6.90
东吴嘉禾	23.12	2.69	-3.43	12.21	19.38	25.10	15.56	4.76	248.33
东吴策略	12.86	3.53	2.21	4.92	16.64	15.65	23.95	9.15	32.78
东吴阿尔法	-	2.80	-3.42	7.21	9.67	-	-	-	10.00
东吴内需	18.62	2.29	-5.37	8.08	18.83	22.53	-	-	33.80
东吴优信A	13.96	0.97	2.20	4.50	8.75	7.16	4.94	5.63	14.07
东吴优信C	13.56	0.96	2.17	4.39	8.52	6.67	4.48	5.20	9.32
东吴增利C	9.85	0.45	1.53	5.23	9.43	8.48	5.69	5.18	17.04
东吴增利A	10.04	0.44	1.60	5.36	9.72	8.67	6.03	5.57	18.48
东吴货币B	3.11	0.05	0.30	0.95	1.77	3.76	3.51	3.53	15.34
东吴货币A	3.06	0.05	0.28	0.89	1.80	3.67	3.34	3.33	14.28
东吴保本	10.91	0.47	1.41	2.76	7.26	6.42	3.62	-	7.80

数据来源：晨星基金网 [cn.morningstar.com](http://cn.morningstar.com)



## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 债券市场走牛成色大降

杨庆定

2013年四个季度GDP增速分别为7.7%、7.5%、7.8%和7.7%，2014年前三个季度GDP增速分别为7.4%、7.5%和7.3%，如果不考虑季节因素，本年度增速最好的季节和上年增速最差的季节持平，经济下行的趋势十分显著，一般认为这是2014年债券市场牛市的重要原因。

因为GDP不断下行，监管层托底措施频出，以货币政策放松最为显著。其一是SLF，2014年1月、9月、10月，SLF三次操作。其二是定向降准，2014年4月和6月两次定向降准。其三是降低正回购利率，2014年7月、9月和10月，三次以公开招标的方式，把14天正回购利率从3.8%降至3.4%。

**因托底经济不断祭出的货币政策宽松措施是2014年债券牛市的直接原因。**

债券市场本身而言，2013年的大熊市为2014年债券收益率下行积累了足够的势能，2013年末，银行间10年期国开金融债的收益率为5.82%，收益率为近年来高点。

在当前时间节点，展望下一个阶段的债券市场，我们认为经济下行的动量依然不减，货币政策操作的空间充足，只是债券收益率今年以来下行太多，银行间10年期国开金融债的收益率从年初5.82%下行至当前4.3%，债券市场涨得太多了。我们认为下一阶段的债券市场看不到走熊的迹象，只是市场走牛的成色大降。

## 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: 当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？**

**A:** 基金账户开户确认需 T+2 个工作日。开户当日，可用临时基金账号或开户证件登陆网上交易系统进行基金交易。T+2 个工作日，基金账户确认，可用正式的基金账号或开户证件登陆网上交易系统或账户查询系统。

**Q: 我这个月的定投没有扣款怎么回事？**

**A:** 据了解，投资者定投未扣款主要有以下原因：

- 1) 定投扣款日当天投资者账户中没有足额款项；
- 2) 定投协议期限到期，定投计划自动终止，部分销售机构对投资者定投设置了期限（如三年期、五年期），投资者定投期满，销售机构自动终止定投；
- 3) 扣款失败次数达到协议约定的次数，定投计划自动终止，部分销售机构在定投协议中约定了自动终止协议条款，如连续一定次数（通常为 3 次）扣款失败则自动终止定投；
- 4) 客户已主动取消定投计划；

您可以通过您办理定投的销售机构详细查询扣款失败原因。

**Q: 货币的万分收益为何会在某日突然上升？**

**A:** 这是因为货币基金在当日进行了收益释放。收益释放可能由以下四个原因造成：

- 第一、基金经理卖掉债券兑现，这会使得投资收益集中体现。
- 第二、年末资金面紧张带来市场整体利率升高，那么货币基金的收益率也水涨船高。
- 第三、货币基金所持有的回购、大额存单、票据等到期兑现，形成收益的集中体现。
- 第四，如果遇上大额赎回，平摊到每份上的单位收益也会随之升高。

各个基金公司的情况可能有所差异，具体可咨询各基金公司。