



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11月10日

总第481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：城投债的投资逻辑发生了变化

东吴动态

- 股市回暖催生转债行情 东吴转债B近半年回报超25%
- 股债双牛 东吴旗下11只基金收益超10%
- 可转债基金大幅跑赢债基同门
- 东吴鼎利优先份额打开申购

常见问题

- 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？
- 通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？
- 东吴货币基金有哪些优点和特点？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	11月3日		11月4日		11月5日		11月6日		11月7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	1.4175	2.0375	1.4027	2.0227	1.3965	2.0165	1.4082	2.0282	1.3950	2.0150
东吴轮动	0.5660	0.6460	0.5610	0.6410	0.5599	0.6399	0.5644	0.6444	0.5583	0.6383
东吴新经济	0.9340	0.9340	0.9260	0.9260	0.9290	0.9290	0.9290	0.9290	0.9310	0.9310
东吴新创业	1.0720	1.1320	1.0600	1.1200	1.0560	1.1160	1.0640	1.1240	1.0590	1.1190
东吴新产业	1.5630	1.5630	1.5430	1.5430	1.5340	1.5340	1.5490	1.5490	1.5490	1.5490
东吴嘉禾	0.8824	2.6024	0.8710	2.5910	0.8682	2.5882	0.8753	2.5953	0.8708	2.5908
东吴策略	1.2631	1.3331	1.2361	1.3061	1.2302	1.3002	1.2375	1.3075	1.2268	1.2968
东吴保本	1.0790	1.0790	1.0800	1.0800	1.0830	1.0830	1.0850	1.0850	1.0880	1.0880
东吴内需	1.3430	1.3430	1.3250	1.3250	1.3210	1.3210	1.3330	1.3330	1.3280	1.3280
东吴阿尔法	1.0990	1.0990	1.0830	1.0830	1.0810	1.0810	1.0870	1.0870	1.0850	1.0850
东吴中证新兴	0.9670	0.9670	0.9630	0.9630	0.9620	0.9620	0.9650	0.9650	0.9550	0.9550
东吴深证100	0.8970	0.8970	0.8960	0.8960	0.8940	0.8940	0.8980	0.8980	0.8940	0.8940
东吴优信A	1.1264	1.1384	1.1285	1.1405	1.1279	1.1399	1.1326	1.1446	1.1331	1.1451
东吴优信C	1.1029	1.1149	1.1050	1.1170	1.1044	1.1164	1.1090	1.1210	1.1094	1.1214
东吴增利A	1.1400	1.1800	1.1420	1.1820	1.1420	1.1820	1.1430	1.1830	1.1430	1.1830
东吴增利C	1.1260	1.1660	1.1280	1.1680	1.1280	1.1680	1.1290	1.1690	1.1290	1.1690
东吴鼎利分级	1.0310	1.0630	1.0310	1.0630	1.0360	1.0680	1.0380	1.0700	1.0410	1.0730
鼎利优先	1.0010	1.0660	1.0010	1.0660	1.0010	1.0660	1.0020	1.0670	1.0020	1.0670
鼎利进取	1.0520	1.0520	1.0520	1.0520	1.0590	1.0590	1.0630	1.0630	1.0680	1.0680
东吴转债	1.1010	1.1010	1.1030	1.1030	1.0970	1.0970	1.0990	1.0990	1.1080	1.1080
可转债A	1.0290	1.0290	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300
可转债B	1.2690	1.2690	1.2730	1.2730	1.2530	1.2530	1.2600	1.2600	1.2900	1.2900

基金数据

基金名称	11月2日		11月3日		11月4日		11月5日		11月6日		11月7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	1.6243	2.541%	0.8084	2.699%	8.2844	6.937%	0.8582	7.119%	0.7582	7.093%	0.6576	7.007%
东吴货币B	1.7559	2.790%	0.8743	2.948%	8.3519	7.196%	0.9247	7.378%	0.8184	7.349%	0.7210	7.261%

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	27.28	-0.39	-1.78	14.49	27.18	34.11	33.36	14.98	54.90
东吴新创业	7.51	-0.84	-1.30	6.97	11.36	12.06	10.58	3.25	11.73
东吴双动力	11.13	-0.95	-6.35	6.61	14.95	12.70	14.32	6.83	111.04
东吴中证新兴	19.38	-1.04	-0.10	11.83	25.16	23.39	23.02	5.17	-4.50
东吴轮动	6.40	-0.99	-1.64	8.13	13.89	-0.23	-8.08	-15.26	-40.50
东吴100	4.20	-0.11	1.13	6.30	16.86	3.59	3.23	-	-10.60
东吴新经济	1.31	0.00	0.87	9.14	17.40	-0.21	3.27	-3.50	-6.90
东吴嘉禾	21.65	-1.19	-4.58	7.16	18.38	22.84	14.82	3.66	244.18
东吴策略	11.63	-1.09	1.10	4.93	15.30	17.58	23.21	7.75	31.33
东吴阿尔法	-	-1.36	-4.74	4.13	8.18	-	-	-	8.50
东吴内需	17.73	-0.75	-6.08	3.59	18.89	22.06	-	-	32.80
东吴优信A	14.55	0.51	2.73	4.53	8.81	8.14	5.17	5.70	14.65
东吴优信C	14.14	0.51	2.68	4.42	8.58	7.65	4.71	5.28	17.35
东吴增利C	10.15	0.27	1.80	5.02	9.29	8.98	5.83	5.16	18.79
东吴增利A	10.33	0.26	1.87	5.15	9.48	9.17	6.17	5.56	18.48
东吴货币B	3.25	0.13	0.37	1.02	1.84	3.84	3.56	3.55	15.49
东吴货币A	3.19	0.13	0.35	0.96	1.87	3.75	3.39	3.35	14.42
东吴保本	11.93	0.93	2.35	3.42	7.94	8.04	4.10	-	8.80

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

城投债的投资逻辑发生了变化

王文华

地方融资平台是地方政府为了规避地方政府不能举借债务的限制而成立的拥有独立法人资格的经济实体，承担地方政府投融资职能。城投债是地方融资平台发行的债券，由于具有地方政府的隐性担保，而被视为准市政债。

在处理地方融资平台债务方面，中央的态度经历了变化。2011年以银监会的银监发【2011】34号文为代表，主张让（平台贷款）风险早暴露、早发现，贷款不能借新还旧、不能展期，由此导致了滇公路和上海申虹偿债风波，引发了2011年下半年城投债的暴跌。2012年和2013年的银监发【2012】12号文和银监发【2013】10号文，改变了之前的态度，对存量债务要分类管理、区别对待、缓释风险、从长计议。城投债的收益率开始逐步下行。

在此之前，在城投债的投资选择上，主要关注发债当地的经济发展情况、财政收入的实力、土地出让收入的多少等。越是经济发达，其偿债能力越强。因而，城投债的市场投资者给予东部经济发展的地区，甚至区县级平台债很低的信用风险溢价，而给予中西部老少边穷地方更高的溢价要求。

2014年国务院国发【2014】43号文从根本上改变了以往的逻辑。除了规定以后地方政府举债只能采取政府债券的方式外，也对存量的平台债务处理作出了规定。以2013年政府性债务审计结果为基础，对地方政府性债务存量进行甄别，属于地方政府债务的，纳入一般债务和专项债务，将来分别由一般公共预算和政府性基金预算来偿付。根据2013年的审计结果和已发行的城投债对比，约有50%的城投债纳入地方政府债务。这样，部分城投债的隐性担保就变成了地方政府的显性担保，信用风险大幅减低。城投债的投资，除了原有的经济实力决定偿债能力的逻辑仍然适用外，划入政府债务范围更能够大幅降低信用风险溢价。



东吴动态

股市回暖催生转债行情 东吴转债 B 近半年回报超 25%

11月8日 现代快报

股市回暖同样催生转债行情，可转债基金也迎来投资良机。Wind 数据显示，截至 10 月底，今年以来中证可转债指数累计涨幅也高达 14.82%，成立不到半年的东吴转债 B 成立以来回报超过 25%。同样来自 Wind 数据统计现实，截至 10 月 31 日，今年以来 26 只（A/B/C 分开统计）可转债基金平均收益为 22.05%，远远高于同期 631 只开放式债券基金 12.17% 的平均水平。

股债双牛 东吴旗下 11 只基金收益超 10%

11月7日 新快报

今年表现不俗的东吴基金，目前已有 11 只产品年内回报超过 10%。东吴新产业精选和东吴双动力属于普通股票型基金，截至 10 月 31 日，这 2 只产品年内回报分别为 27.77%、12.25%，同期沪深 300 指数涨幅仅为 7.65%；东吴嘉禾优势、东吴内需增长、东吴进取策略均属于偏股混合型基金，风险收益水平均低于股票型基金，年内收益也分别达到 23.12%、18.62%、12.86%，均位列同期可比同类产品前 1/2。

可转债基金大幅跑赢债基同门

11月5日 青岛财经日报

经过国庆长假之后的一波调整,上周股市峰回路转再现反弹,10月31日上证综指报收2420.18点,创近9个月新高,年内累计涨幅为14.38%。股市回暖同样催生转债行情,可转债基金也迎来投资良机。Wind数据显示,截至10月底,今年以来中证可转债指数累计涨幅也高达14.82%,成立不到半年的东吴转债B成立以来回报超过25%。市场人士表示,可转债兼具股、债双重属性,通常被看作是“有本金保证的股票”,在股市向好时往往会有更好表现。Wind数据显示,截至10月31日,今年以来24只可转债悉数上涨,平均涨幅为19.10%,其中隧道转债、南山转债(110002行情,资料)、海直转债和华天转债同期涨幅分别为43.55%、37.48%、33.60%和32.78%。Wind数据显示,截至10月31日,今年以来26只(A/B/C分开统计)可转债基金平均收益为22.05%,远远高于同期631只开放式债券基金12.17%的平均水平。其中,诸如东吴转债B等带有杠杆属性的可转债基金收获更丰,自今年5月9日成立以来截至10月末,东吴转债B总回报为25.60%,二级市场涨幅也达18.81%。该产品是一只指数分级基金,投资于中证转债指数成分券的比例不低于其非现金基金资产的80%。它包括三类基金份额,除了上述提到的进取份额东吴转债B(150165),另有母基金份额东吴转债(165809)和稳健份额东吴转债A(150164)供投资者选择。据Wind数据显示,截至10月31日,东吴转债成立以来总回报也有9.7%,适合长期看好可转债的投资者。东吴转债基金经理杨庆定指出,虽然四季度经济存在较大下行压力,但股票市场受改革红利等预期因素影响,仍然存在上行动力,受正股影响,转债市场仍可能震荡上行。

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。



常见问题

Q: 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？

A: 客户可在网上交易系统里进行如下操作：账户管理——第三栏（账户基本信息）——修改账户基本信息——证件有效期日期进行修改，即可。

Q: 通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？

A: (1) 在线自助取消 A: 登录“账户查询”系统，进入“信息订阅”，“纸质对账单”选择“不邮寄”，点击“保存”。

(2) 电话取消 拨打东吴基金客户服务热线 400-821-0588（免长途费）或 021-50509666 按 0 转人工服务，由客户服务人员为您取消纸质对账单。

(3) Email 取消 发送“取消纸质对账单”字样至客服邮箱 services@scfund.com.cn

(4) 在线咨询取消 进入“在线咨询”，填写账户信息并在问题描述中注明“取消纸质对账单”即可。

Q: 东吴货币基金有哪些优点和特点

A: 特点一：本基金风险低 投资收益稳 本基金主要投资于债券、央行票据、回购等金融品种，本金风险级别较低，投资收益可预期。

特点二：每日计收益 分红免税金 本基金每日将基金收益分配给基金持有人，按月结转；同时分红收益免税金，并享有再投资收益。

特点三：交易零成本 买卖更便利 本基金交易免认购费、申购费和赎回费，基金净值始终为 1 元，赎回资金到账快捷，是资产管理的极佳现金蓄水池。

特点四：自 2014 年 11 月 11 日起，东吴货币市场基金（A、B 份额）全面开通 T+0 实时取现业务。支持一分钱实时取现，资金最快 1 分钟到账。