



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17日

总第482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：

东吴动态

○ 公募基金业绩普涨

○ 东吴基金欲借用户体验谋突破

○ 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%

常见问题

○ 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？

○ 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

○ 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？



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10日		11月11日		11月12日		11月13日		11月14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	1.4063	2.0263	1.3605	1.9805	1.3812	2.0012	1.3588	1.9788	1.3408	1.9608
东吴轮动	0.5614	0.6414	0.5476	0.6276	0.5569	0.6369	0.5517	0.6317	0.5466	0.6266
东吴新经济	0.9470	0.9470	0.9330	0.9330	0.9490	0.9490	0.9400	0.9400	0.9380	0.9380
东吴新创业	1.0680	1.1280	1.0470	1.1070	1.0590	1.1190	1.0460	1.1060	1.0450	1.1050
东吴新产业	1.5610	1.5610	1.5150	1.5150	1.5460	1.5460	1.5240	1.5240	1.5160	1.5160
东吴嘉禾	0.8712	2.5912	0.8445	2.5645	0.8536	2.5736	0.8399	2.5599	0.8412	2.5612
东吴策略	1.2253	1.2953	1.2137	1.2837	1.2213	1.2913	1.2136	1.2836	1.2066	1.2766
东吴保本	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900	1.0910	1.0910	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900
东吴内需	1.3280	1.3280	1.2930	1.2930	1.3110	1.3110	1.2950	1.2950	1.2900	1.2900
东吴阿尔法	1.0890	1.0890	1.0630	1.0630	1.0740	1.0740	1.0610	1.0610	1.0630	1.0630
东吴中证新兴	0.9670	0.9670	0.9460	0.9460	0.9580	0.9580	0.9430	0.9430	0.9450	0.9450
东吴深证100	0.9100	0.9100	0.8970	0.8970	0.9090	0.9090	0.8990	0.8990	0.8990	0.8990
东吴优信A	1.1359	1.1479	1.1334	1.1454	1.1361	1.1481	1.1362	1.1482	1.1347	1.1467
东吴优信C	1.1122	1.1242	1.1097	1.1217	1.1123	1.1243	1.1123	1.1243	1.1109	1.1229
东吴增利A	1.1470	1.1870	1.1480	1.1880	1.1490	1.1890	1.1480	1.1880	1.1450	1.1850
东吴增利C	1.1330	1.1730	1.1330	1.1730	1.1350	1.1750	1.1330	1.1730	1.1310	1.1710
东吴鼎利分级	1.0420	1.0740	1.0450	1.0770	1.0480	1.0800	1.0470	1.0790	1.0460	1.0780
鼎利优先	1.0020	1.0670	1.0020	1.0670	1.0020	1.0670	1.0020	1.0670	1.0030	1.0680
鼎利进取	1.0690	1.0690	1.0750	1.0750	1.0780	1.0780	1.0780	1.0780	1.0760	1.0760
东吴转债	1.1420	1.1420	1.1410	1.1410	1.1500	1.1500	1.1510	1.1510	1.1390	1.1390
可转债A	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310
可转债B	1.4010	1.4010	1.3980	1.3980	1.4280	1.4280	1.4310	1.4310	1.3910	1.3910

基金数据

基金名称	11月9日		11月10日		11月11日		11月12日		11月13日		11月14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	1.2584	6.803%	0.7322	6.760%	4.6273	4.745%	0.8328	4.731%	0.8370	4.774%	0.8691	4.890%
东吴货币B	1.3899	7.056%	0.7950	7.012%	4.6895	4.989%	0.8991	4.975%	0.9025	5.021%	0.9322	5.137%

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	24.57	-2.13	-3.32	10.09	23.55	30.46	34.74	14.46	51.60
东吴新创业	6.09	-1.32	-1.32	4.29	9.54	10.70	11.47	1.89	10.25
东吴双动力	6.81	-3.89	-9.35	1.22	10.84	9.95	13.34	4.69	102.84
东吴中证新兴	18.13	-1.05	-2.38	9.76	22.57	21.47	24.16	4.42	-5.50
东吴轮动	4.17	-2.10	-3.31	4.47	11.23	1.11	-6.65	-16.28	-41.74
东吴100	4.78	0.56	1.35	6.39	15.85	5.39	5.22	-	-10.10
东吴新经济	2.07	0.75	0.86	8.06	18.43	3.08	5.48	-3.81	-6.20
东吴嘉禾	17.52	-3.40	-9.08	2.34	14.06	20.52	14.71	2.18	232.48
东吴策略	9.79	-1.65	-0.10	2.09	13.72	14.39	24.08	6.11	29.17
东吴阿尔法	-	-2.03	-7.81	1.24	5.98	-	-	-	6.30
东吴内需	14.36	-2.86	-8.96	-0.08	15.18	18.02	-	-	29.00
东吴优信A	14.71	0.14	2.97	4.44	8.30	8.84	5.10	5.60	14.81
东吴优信C	14.29	0.14	2.94	4.33	8.10	8.34	4.63	5.17	10.02
东吴增利C	10.34	0.18	1.71	4.72	9.06	9.59	5.93	5.12	17.56
东吴增利A	10.52	0.17	1.69	4.85	9.36	9.78	6.26	5.51	19.00
东吴货币B	3.35	0.10	0.36	1.03	1.88	3.87	3.58	3.56	15.60
东吴货币A	3.29	0.09	0.34	0.97	1.92	3.78	3.41	3.36	14.53
东吴保本	12.14	0.18	2.44	3.32	7.39	8.67	4.09	-	9.00

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

经济依然疲弱，调整提供机会

邵笛

数据显示,10月工业增加值增速为7.7%,较9月回落0.3个百分点,固定资产投资累计同比15.9%,较9月回落0.2个百分点,社会消费品零售总额11.5%,较9月回落0.1个百分点。经济状况依然堪忧。而随后公布的10月新增人民币贷款为5483亿,低于市场预期近千亿元;新增社会融资6627亿,余额增速14.2%,较9月回落0.3个百分点,延续三季度以来的增速下行。由于实体经济增长依旧疲弱,银行放贷意愿受限,市场主体融资需求不足。

虽然以上因素都支持债券的上涨,但近期债市却出现了大幅回调。分析原因如下:首先,债市从年初至今已累积了可观的涨幅,中期限的利率债收益率下行达150bp,7年期AA城投债收益率下行达250bp,投资者收益颇丰,临近年末,兑现收益需求增加。其次,疲弱的经济基本面和政策宽松预期被过度透支,尽管市场预期经济将下台阶,但今年以来的季度GDP都在7.4附近,未有出现硬着陆迹象,且市场一直预期的全面降息降准尚未显现,而收益率已出现大幅下行。再次,较低的市场收益率,以及从权益市场传递来对未来经济的乐观情绪,导致持有债券的安全边际不足。

今年的债券牛市,可以看作是宽松的资金面推动的,央行通过定向降准、PSL、MLF等方式,向特定金融机构释放了宽裕的流动性,促使其向小微企业、保障房建设进行信贷投放,但结果是由于担忧信用风险,更多的流动性仍滞留在金融系统内。而中央在清理地方性债务的过程中,为防出现系统性风险,使得市场中各类信用风险事件也都得到了妥善处理,信用利差长期处于低位。如果换一个角度看,则是利率市场化进一步推进的结果。银行存款向理财产品搬家,导致银行负债成本上升,对资产收益要求也相应增加。由于央行和银监会加强了对同业存款和非标业务的监管,债券的市场需求大幅增加,而供给未能迅速跟上,出现失衡。

展望未来,经济下行压力依然存在,但也有利好因素,如过剩产能的对外输出、房屋销售转缓以及大宗商品价格处于低位等,需跟踪观察;而央行释放的定向流动性能否顺利进入到实体经济,将对市场的资金面产生一定影响。近期的债市回调或许就是这种预期的反映,而调整同时也为来年的债券投资腾挪出空间。

东吴动态

公募基金业绩普涨

11月13日 扬州晚报

对于中国基民而言，2014年的秋天算得上一个“丰收季”。得益于股债两市的轮动行情，前10个月公募基金业绩普涨。Wind数据显示，今年以来截至10月31日，在纳入统计的2513只（A/B/C分开计算）公募基金中，共有2395只产品获得正收益，占比高达95.30%。比如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%。另据基金季报数据统计，今年前三季度东吴基金旗下产品累计斩获14.24亿利润。东吴基金在其《四季度投资策略报告》中表示，继续关注中长期发展前景较好以及景气度阶段性好转的行业，比如食品饮料、医药、计算机、通信、传媒、旅游、军工、环保、电子等。

东吴基金欲借用户体验谋突破

11月12日 法制晚报

“双11”购物狂欢节到来，不少公募基金公司也积极备战。自去年互联网金融火爆以来，数十家基金公司纷纷登录基金淘宝店，然而时至今日态度已发生分化。一些中小基金公司正借助自有电商平台改善用户体验，欲在同一起跑线上实现“弯道超越”。记者观察发现，就在“双11”当天，东吴基金即将上线新改版的官网，同此开通东吴现金宝T+0货币基金快速赎回业务，以此呼应互联网时代普通基民的理财需求。

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。



常见问题

Q：目前市场下跌，我该不该停止定投呢？

A：基金定投指每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时，买进的份额数较少；而在基金价格走低时买进的份额数较多，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投，那么就不能发挥定投的优势了。

Q：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

A：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？ 转账金额 跨行转账手续费小于等于 5000 元 2 元/笔 5000 元至 5 万元(含) 3 元/笔 5 万元以上至 10 万元(含) 5 元/笔 10 万元以上 8 元/笔 注意：如果您所持有的银行卡银联需要收取“跨行转账费”，请您务必保证您的银行卡上留有足额资金，否则系统将提示“余额不足，无法进行支付”。 例如：如果您申购金额为 10 万元，银联需收您的跨行转账费 5 元，则您的银行卡上至少应该存有： $100,000+5=100,005$ 元。 否则，该笔交易申请将会失败

Q：投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

A：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。