

东吴基金

基金周报

2014年12月8日

总第485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：寻找下一个券商

东吴动态

- A股屡创新高 东吴新产业股基受关注
- 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%

常见问题

- 什么是巨额赎回？
- 什么是累计净值？
- 投资基金应有哪些准备？



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	12月1日		12月2日		12月3日		12月4日		12月5日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.3945	2.0145	1.4187	2.0387	1.4402	2.0602	1.4698	2.0898	1.4346	2.0546
东吴轮动	0.5864	0.6664	0.6004	0.6804	0.6045	0.6845	0.6207	0.7007	0.6208	0.7008
东吴新经济	1.0280	1.0280	1.0650	1.0650	1.0700	1.0700	1.1170	1.1170	1.1130	1.1130
东吴新创业	1.1160	1.1760	1.1410	1.2010	1.1420	1.2020	1.1730	1.2330	1.1670	1.2270
东吴新产业	1.6390	1.6390	1.6620	1.6620	1.6690	1.6690	1.7040	1.7040	1.6750	1.6750
东吴嘉禾	0.8733	2.5933	0.8800	2.6000	0.8839	2.6039	0.8966	2.6166	0.8725	2.5925
东吴策略	1.2556	1.3256	1.2777	1.3477	1.2671	1.3371	1.2789	1.3489	1.2577	1.3277
东吴保本	1.0910	1.0910	1.0920	1.0920	1.0930	1.0930	1.0910	1.0910	1.0920	1.0920
东吴内需	1.3530	1.3530	1.3760	1.3760	1.3880	1.3880	1.4110	1.4110	1.3900	1.3900
东吴阿尔法	1.0990	1.0990	1.1040	1.1040	1.1070	1.1070	1.1230	1.1230	1.0940	1.0940
东吴中证新兴	0.9740	0.9740	0.9870	0.9870	1.0060	1.0060	1.0200	1.0200	1.0150	1.015
东吴深证100	0.9700	0.9700	0.9950	0.9950	1.0190	1.0190	1.0550	1.0550	1.0520	1.0520
东吴优信A	1.1358	1.1478	1.1362	1.1482	1.1335	1.1455	1.1355	1.1475	1.1355	1.1475
东吴优信C	1.1118	1.1238	1.1121	1.1241	1.1095	1.1215	1.1098	1.1218	1.1115	1.1235
东吴增利A	1.1510	1.1910	1.1510	1.1910	1.1490	1.1890	1.1480	1.1880	1.1450	1.1850
东吴增利C	1.1360	1.1760	1.1370	1.1770	1.1340	1.1740	1.1330	1.1730	1.1300	1.1700
东吴鼎利分级	1.0490	1.0810	1.0490	1.0810	1.0480	1.0800	1.0460	1.0780	1.0450	1.0770
鼎利优先	1.0050	1.0700	1.0050	1.0700	1.0050	1.0700	1.0050	1.0700	1.0050	1.0700
鼎利进取	1.0780	1.0780	1.0790	1.0790	1.0770	1.0770	1.0740	1.0740	1.0730	1.0730
东吴转债	1.1670	1.1910	1.2060	1.2300	1.2020	1.2260	1.2550	1.2790	1.2680	1.2920
可转债A	1.0000	1.0340	1.0000	1.0340	1.0000	1.0340	1.0010	1.0350	1.0010	1.0350
可转债B	1.5570	1.5570	1.6870	1.6870	1.6730	1.6730	1.8480	1.8480	1.8910	1.8910

基金数据

基金名称	11月30日		12月1日		12月2日		12月3日		12月4日		12月5日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.7345	4.685%	0.9272	4.719%	2.1245	4.122%	0.9055	3.963%	0.8188	3.926%	0.8224	3.897%
东吴货币B	1.8660	4.937%	0.9926	4.972%	2.1910	4.373%	0.9715	4.214%	0.8852	4.176%	0.8873	4.147%

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	37.63	0.90	9.19	13.48	32.10	39.47	44.16	19.40	67.50
东吴新创业	18.48	3.64	10.51	11.25	20.56	19.82	21.69	8.02	23.12
东吴双动力	14.28	1.75	2.73	1.39	17.07	12.91	19.43	8.85	117.03
东吴中证新兴	26.88	3.57	5.51	9.97	31.31	22.00	32.06	10.71	1.50
东吴轮动	18.32	5.10	10.88	12.89	24.11	6.80	0.50	-8.29	-33.84
东吴100	22.61	8.79	17.67	18.60	35.74	17.81	15.25	-	5.20
东吴新经济	21.11	8.80	19.81	22.71	40.89	14.51	13.89	4.44	11.30
东吴嘉禾	21.89	-1.58	0.50	-0.07	17.15	20.11	16.41	6.01	244.85
东吴策略	14.44	1.48	2.24	4.98	16.81	13.59	29.14	11.24	34.64
东吴阿尔法	-	-1.97	1.20	1.96	8.86	-	-	-	9.40
东吴内需	23.23	2.21	5.22	3.65	20.66	23.12	-	-	39.00
东吴优信A	14.79	-0.02	0.67	3.42	7.08	13.93	5.05	5.86	14.90
东吴优信C	14.35	-0.03	0.64	3.33	6.88	13.42	4.59	5.43	10.08
东吴增利C	10.24	-0.44	0.18	2.54	8.34	9.82	5.67	5.06	17.46
东吴增利A	10.52	-0.35	0.26	2.69	8.63	10.10	6.05	5.44	19.00
东吴货币B	3.62	0.08	0.38	1.11	1.88	3.91	3.64	3.57	15.91
东吴货币A	3.54	0.07	0.36	1.05	1.91	3.81	3.47	3.38	14.82
东吴保本	12.35	0.00	0.83	3.21	6.43	11.20	4.08	-	9.20

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

寻找下一个券商

戴斌

从11月21日开始,上证综指仅用了11个交易日便超过了此前全年的表现,涨幅高达19.77%。两市交易量更是迅速放大,至12月5日周五更是一举超越10000亿,问鼎全球。这样的表现,只能用惊世骇俗来形容。其中又以券商板块最为耀眼,区间涨幅高达72.31%,最近两个交易日连续全线涨停,堪称奇观。

越是疯狂,越需冷静

作为机构投资者,我们必须以更为专业和谨慎的眼光来审视这一波大盘蓝筹股行情。启动本轮行情的直接导火索无疑是沪港通,考虑到A-H折价因素,蓝筹股被认为具有明显的价值重估的机会。此后,随着行情演绎,成交量逐步放大,尤其是券商融资业务的风生水起,最终作为传统思维中牛市最受益板块的券商股,在券商B分级基金的推波助澜下进入高潮。

表象的背后,往往隐藏着更深层次的原因

经济下台阶的背景下,央行被动持续放水,直至祭出降息。理财产品收益率明显下滑挤出了部分资金流入股市。同时以房地产为代表的实业资本,也开始将目光投向股市。凡此种种,共同催生了这一波堪称宏大的行情。

时至今日,管理层呵护股市的态度早已路人皆知,这既是自然结果,也是政策需要。中国经济正经历历史无前例的转型阶段,无论是国企改革,还是金融改革,亦或是财税体制改革,各个层面,无不需要一个繁荣稳定的资本市场作为支撑。可问题在于,这些改革要么还处于顶层设计阶段,要么尚处于试点,都还没到开花结果的时候。换句话说,我们需要的是一个持续繁荣,稳定成长的市场。我们已经成功的把普通民众的吸引力再次聚焦到股市上,钱也已经进来。那么现在的问题就是,怎么把钱留住。可如果仅仅是券商,或者保险银行一枝独秀,一花开来百花残,就如上周四、周五两天的行情般,这是难以为继的。一两个权重板块的连续拉升不但不会对股市长期稳定做出贡献,反而会加

大股市风险的集聚。

一个更合理的，也是更健康的运行结构，应该是维持指数在目前点位附近的平稳，而热点由券商向其他板块传导，实现板块轮动，用时间换空间，实现市场长期平稳的向上运行。

那么问题来了，下一个热点会是谁？

寻找下一个热点，我们认为至少可以从以下几个角度考虑：其一，政策的风够大。这一轮行情本没有基本面支撑（看看油价、大宗价格、以及近期人民币对美元走势），这是跟07年大牛市最本质的区别（当时是经济过热），也就意味着大部分行业的业绩是难有起色的。那么就需要寻找逆周期行业，此类行业一定是受益于政策导向和国家意志；其二，具有社会影响力。必须承认，市场结构正在发生悄然变化。至少从本轮蓝筹行情来看，以基金、保险资金和券商资管为代表的存量资金已经明显失去话语权，传说中的“广场舞大妈”正在登上舞台。对于这一类投资者，每天新闻联播里能听到的行业才是具有投资价值的行业，时政新闻将是未来投资的重要参考依据；其三，不应放弃成长股。中国经济的现实环境决定了改革和转型是唯一希望，才能实现效率的提升。这样的大背景下，成长股的投资机会就一定存在。



东吴动态

A股屡创新高 东吴新产业股基受关注

11月27日 金融投资报

截至昨日，A股市场收获5连阳，上证综指创39个月新高站上2600点。万德数据统计，今年以来截至11月25日，365只普通股票型基金已经获17.11%的平均回报，其中代表权益投资方向的东吴新产业等50只绩优产品年内回报已超30%。与此同时，各大券商研报也一致看多2015年行情。统计发现，今年权益类基金业绩差距超过80%，涨幅靠前的多以新兴产业主题投资为主。万德数据显示，截至11月25日，今年以来、最近一年、最近两年和最近三年，东吴新产业精选就分别收获35.17%、38.12%、100.37%和65.49%的总回报，稳居同期同类可比产品前10名之内。据其季报披露，该产品在信息传输、软件和信息技术服务业等新兴产业投资领域配置较多。对于后市，东吴基金表示，货币政策进一步放松将为企业净利润提升释放弹性；增量资金的入市也将进一步推升价值型股票。伴随着良好流动性环境的到来，2015年A股可能会一改前几年的结构性行情，价值股和成长股都有表现机会。

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。



常见问题

Q: 什么是巨额赎回?

A: 巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的10%时,基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的10%的情况下,对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时,投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式,连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分,选择依次在下一个基金开放日进行赎回。

Q: 什么是累计净值?

A: 基金累计净值指的是份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。

累计净值反映该基金自成立以来的总体收益情况的数据。

Q: 投资基金应有哪些准备?

A: 投资基金前应做好充分的准备工作:制订切实可行的投资目标;了解自身风险承受能力和承受意愿;准备资金进行长期投资;选择有实力的基金管理公司;选择合适的基金投资品种;选择合适的交易渠道;选择合适的投资方式;选择合适的投资时机。