



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12月15日

总第486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：波动加大，保持乐观心态

东吴动态

- 东吴转债B成立7个月回报已达68.70%
- 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

常见问题

- 新手如何迈出投资基金第一步？
- 投资基金适合短线操作吗？
- 如何走出基金业绩比较的误区？



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8日		12月9日		12月10日		12月11日		12月12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	1.4397	2.0597	1.3507	1.9707	1.3829	2.0029	1.4102	2.0302	1.4218	2.0418
东吴轮动	0.6303	0.7103	0.6014	0.6814	0.6168	0.6968	0.6157	0.6957	0.6204	0.7004
东吴新经济	1.1410	1.1410	1.0980	1.0980	1.1300	1.1300	1.1090	1.1090	1.1220	1.1220
东吴新创业	1.1710	1.2310	1.1310	1.1910	1.1580	1.2180	1.1660	1.2260	1.1870	1.2470
东吴新产业	1.6580	1.6580	1.6000	1.6000	1.6320	1.6320	1.6550	1.6550	1.6890	1.6890
东吴嘉禾	0.8630	2.5830	0.8210	2.5410	0.8420	2.5620	0.8525	2.5725	0.8673	2.5873
东吴策略	1.2463	1.3163	1.2290	1.2990	1.2428	1.3128	1.2412	1.3112	1.2440	1.3140
东吴保本	1.0920	1.0920	1.0840	1.0840	1.0840	1.0840	1.0860	1.0860	1.0860	1.0860
东吴内需	1.4000	1.4000	1.3170	1.3170	1.3530	1.3530	1.3720	1.3720	1.3770	1.3770
东吴阿尔法	1.0850	1.0850	1.0320	1.0320	1.0640	1.0640	1.0740	1.0740	1.0920	1.0920
东吴中证新兴	1.0380	1.0380	1.0040	1.0040	1.0440	1.0440	1.0520	1.0520	1.0570	1.0570
东吴深证100	1.0890	1.0890	1.0450	1.0450	1.0860	1.0860	1.0840	1.0840	1.0880	1.0880
东吴优信A	1.1450	1.1570	1.1230	1.1350	1.1315	1.1435	1.1300	1.1420	1.1366	1.1486
东吴优信C	1.1207	1.1327	1.0992	1.1112	1.1073	1.1193	1.1058	1.1178	1.1122	1.1242
东吴增利A	1.1430	1.1830	1.1320	1.1720	1.1350	1.1750	1.1310	1.1710	1.1320	1.1720
东吴增利C	1.1290	1.1690	1.1180	1.1580	1.1200	1.1600	1.1170	1.1570	1.1170	1.1570
东吴鼎利分级	1.0410	1.0730	1.0390	1.0710	1.0390	1.0710	1.0400	1.0720	1.0390	1.0710
鼎利优先	1.0060	1.0710	1.0060	1.0710	1.0060	1.0710	1.0060	1.0710	1.0060	1.0710
鼎利进取	1.0660	1.0660	1.0620	1.0620	1.0620	1.0620	1.0630	1.0630	1.0620	1.0620
东吴转债	1.3090	1.3330	1.2140	1.2380	1.2420	1.2660	1.2100	1.2340	1.2120	1.2360
可转债A	1.0010	1.0350	1.0010	1.0350	1.0020	1.0360	1.0020	1.0360	1.0020	1.0360
可转债B	2.0280	2.0280	1.7110	1.7110	1.8020	1.8020	1.6950	1.6950	1.7020	1.7020

基金数据

基金名称	12月7日		12月8日		12月9日		12月10日		12月11日		12月12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	1.6412	3.847%	0.8437	3.802%	0.8399	3.109%	0.8392	3.073%	1.1745	3.265%	0.8930	3.303%
东吴货币B	1.7728	4.097%	0.9086	4.051%	0.9057	3.356%	0.9069	3.321%	1.2417	3.514%	0.9580	3.552%

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	38.78	0.84	9.25	12.30	30.83	39.13	43.69	20.10	68.90
东吴新创业	20.51	1.71	12.09	12.19	22.25	21.12	21.58	9.50	25.23
东吴双动力	13.26	-0.89	2.94	-0.70	14.65	12.61	18.27	9.57	115.09
东吴中证新兴	32.13	4.14	10.33	12.93	35.69	28.59	33.06	13.03	5.70
东吴轮动	18.24	-0.06	11.40	12.80	21.58	10.81	-0.53	-7.92	-33.88
东吴100	26.81	3.42	19.69	22.94	39.49	23.36	15.97	-	8.80
东吴新经济	22.09	0.81	18.23	23.84	40.78	17.00	13.69	4.86	12.20
东吴嘉禾	21.17	-0.60	1.60	-2.54	16.54	20.04	15.57	6.30	242.79
东吴策略	13.19	-1.09	1.86	2.82	15.11	12.84	26.89	11.57	33.17
东吴阿尔法	-	-0.18	1.68	-0.09	8.33	-	-	-	9.20
东吴内需	22.07	-0.94	5.03	0.73	19.22	21.75	-	-	37.70
东吴优信A	14.90	0.10	0.04	3.44	6.81	14.60	5.10	5.94	15.01
东吴优信C	14.42	0.06	-0.01	3.32	6.57	14.11	4.63	5.50	10.15
东吴增利C	8.98	-1.15	-1.59	1.82	6.48	8.98	5.01	4.65	16.11
东吴增利A	9.27	-1.14	-1.48	1.98	6.69	9.27	5.35	5.08	17.65
东吴货币B	3.69	0.07	0.35	1.09	1.90	3.92	3.64	3.57	15.99
东吴货币A	3.61	0.06	0.33	1.03	1.93	3.82	3.47	3.37	14.89
东吴保本	11.73	-0.55	-0.46	2.55	5.64	11.73	3.75	-	8.60

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

东吴视点

○ 基金经理手记

波动加大，保持乐观心态

薛和斌

11 月宏观经济数据显示实体经济延续弱势，内需乏力，供给端持续调整。从总量角度看，工业生产活动的低位，进出口贸易的回落以及投资数据的继续下行，反映供需层面的继续收缩；从结构上看，房地产部门与贸易部门呈现显著回调，基建投资的波动也反映政府部门扩张的放缓。从货币信用的角度分析经济，11 月新增贷款和社融的显著环比放量与货币总量扩张的显著放缓，或反映了货币供给端的投放有所加大，但信用环节尚未改善，也显示了当前宏观经济需求下行的趋势。从物价的角度看，大宗工业品价格的持续下行与 CPI 的低于预期，可能带来阶段性通缩的预期。虽然宏观经济增长动能依旧不足，但从工业活动、投资增长与信用的环比变化来看，经济尚未形成显著下行的风险，对市场尚不构成明显压力。

近期资金面的波动有所加大，主要受到债市去杠杆、股市 IPO 与融资业务核查、以及外汇市场人民币贬值压力的影响，这可能会对短期市场带来扰动，但我们认为年末流动性压力有限。政策上央行依旧维持宽松保证资金面的相对稳定，降息之后降低实体融资成本诉求依旧强烈，而实体的需求则相对乏力。考虑到元旦至春节期间社会实体的偿债压力与增长下行压力，降息或者降准的可能性较大，因此，我们认为利率中枢可能仍将有所下移且当前有所攀升的信用利差并不构成趋势。外汇市场在年初人民币大幅波动的冲击之后，当前对市场影响可能有限。

中央经济工作会议表达了稳增长和防风险诉求，进一步诠释经济新常态，强调投资的关键性作用与消费端的创新以及出口新局面的打开，意味着货币政策与财政政策保持相对宽松，宏观风险整体呈现逐步收敛的格局。自贸区试点的扩大，市场对于国企改革、土地改革以及一路一带政策的预期依旧较强。考虑到本轮市场上涨以来融资余额显著扩张与投资杠杆的提升，券商融资融券业务的核查可能会在交易层面对市场产生一定的影响，尤其对于融资交易占比较高的融资融券标的，但这不会改变市场的趋势。从大类资产的角度看，股市的增量资金入市特征还不会改变。

我们认为市场短期波动加大但风险有限，经济增长虽然依旧弱势，但还不构成显著的负面压力；



资金面短期波动加大，但当前流动性宽松与信用风险收敛的格局未变；政策面依旧保持积极，包括改革与货币政策进一步宽松的预期仍将使得市场风险偏好难以降温；融资融券核查给短期交易层面或带来负面扰动但并不改变市场趋势。我们建议维持乐观心态，持续聚焦改革和转型这个时代的主旋律，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。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，能享受制度改革红利，具有很强外延预期和转型预期的品种。

东吴动态

东吴转债 B 成立 7 个月回报已达 68.70%

12月9日 南方日报

数据显示,自今年5月9日成立以来截至12月2日,东吴转债B(进取份额)的净值回报已达68.70%,中证转债指数同期涨幅为28.83%。带有杠杆属性的可转债分级基金进取份额更是成为放大收益的头号利器,以东吴可转债B为例,该基金初始杠杆为3.33倍,目前实际杠杆为2.39倍,收益放大效应显著。自6月6日上市交易以来截至12月3日,东吴可转债B在二级市场的涨幅已高达105.66%。

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。据其三季度披露,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。



常见问题

Q：新手如何迈出投资基金第一步？

A：对于没有投资经验，或者投资经验缺乏的新手来说，可以选择定期定额的方式投资基金。特别是对于花费较高的年轻人来说，这种类似于“强制储蓄”的投资方式可以帮助您养成投资的良好习惯，也是踏出理财的第一步。

Q：投资基金适合短线操作吗？

A：频繁交易的本质就是没有耐心，一些投资人总是追逐短期业绩排名靠前的基金，基金净值一下跌或者短期表现平平，就抢着赎回，结果往往是错过机会，白忙一场。股票基金要能创造好的回报，其实与投资股票原理一样，就是低位布局、高位卖出。但是低位布局有时必须耐心等待，有不少中期表现领先的基金，短期业绩排名并不突出，因为基金经理正在低位默默布局。但行情的启动并不是单靠某个基金经理就能主导的，必须天时地利人和都配合到位，只关注短期业绩排名的投资人，当然等不到中期持有的丰收。而且买卖基金的手续费较高，股票基金的申购费一般在1.5%左右，一年以内的赎回费在0.5%左右，进出一次就要2%，频繁交易的高额成本可想而知。

Q：如何走出基金业绩比较的误区？

A：a)同类型的基金才能放在一起比较，避免“跨类”比较

b)不要忽略“起跑点”的差异

c)拿尽可能长期的业绩来比较

d)不要忘记“分红”因素。