



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1日

总第484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：从改革的角度来看待市场上涨

## 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

- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？
- 购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？
- 申购期间购买基金何时能够确认呢？



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24日 |        | 11月25日 |        | 11月26日 |        | 11月27日 |        | 11月28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   | 1.3845 | 2.0045 | 1.4095 | 2.0295 | 1.3989 | 2.0189 | 1.4119 | 2.0319 | 1.4099 | 2.0299 |
| 东吴轮动    | 0.5691 | 0.6491 | 0.5805 | 0.6605 | 0.5829 | 0.6629 | 0.5887 | 0.6687 | 0.5907 | 0.6707 |
| 东吴新经济   | 0.9760 | 0.9760 | 0.9870 | 0.9870 | 0.9970 | 0.9970 | 1.0100 | 1.0100 | 1.0230 | 1.0230 |
| 东吴新创业   | 1.0850 | 1.1450 | 1.0990 | 1.1590 | 1.1120 | 1.1720 | 1.1230 | 1.1830 | 1.1260 | 1.1860 |
| 东吴新产业   | 1.6010 | 1.6010 | 1.6520 | 1.6520 | 1.6520 | 1.6520 | 1.6540 | 1.6540 | 1.6600 | 1.6600 |
| 东吴嘉禾    | 0.8730 | 2.5930 | 0.8916 | 2.6116 | 0.8915 | 2.6115 | 0.8911 | 2.6111 | 0.8865 | 2.6065 |
| 东吴策略    | 1.2243 | 1.2943 | 1.2298 | 1.2998 | 1.2247 | 1.2947 | 1.2199 | 1.2899 | 1.2393 | 1.3093 |
| 东吴保本    | 1.0910 | 1.0910 | 1.0920 | 1.0920 | 1.0920 | 1.0920 | 1.0920 | 1.0920 | 1.0920 | 1.0920 |
| 东吴内需    | 1.3360 | 1.3360 | 1.3530 | 1.3530 | 1.3450 | 1.3450 | 1.3560 | 1.3560 | 1.3600 | 1.3600 |
| 东吴阿尔法   | 1.0960 | 1.0960 | 1.1200 | 1.1200 | 1.1160 | 1.1160 | 1.1200 | 1.1200 | 1.1160 | 1.1160 |
| 东吴中证新兴  | 0.9680 | 0.9680 | 0.9820 | 0.9820 | 0.9840 | 0.9840 | 0.9850 | 0.9850 | 0.9800 | 0.9800 |
| 东吴深证100 | 0.9270 | 0.9270 | 0.9440 | 0.9440 | 0.9490 | 0.9490 | 0.9590 | 0.9590 | 0.9670 | 0.9670 |
| 东吴优信A   | 1.1343 | 1.1463 | 1.1338 | 1.1458 | 1.1339 | 1.1459 | 1.1351 | 1.1471 | 1.1357 | 1.1477 |
| 东吴优信C   | 1.1104 | 1.1224 | 1.1099 | 1.1219 | 1.1099 | 1.1219 | 1.1111 | 1.1231 | 1.1118 | 1.1238 |
| 东吴增利A   | 1.1480 | 1.1880 | 1.1480 | 1.1880 | 1.1480 | 1.1880 | 1.1500 | 1.1900 | 1.1490 | 1.1890 |
| 东吴增利C   | 1.1330 | 1.1730 | 1.1330 | 1.1730 | 1.1340 | 1.1740 | 1.1350 | 1.1750 | 1.1350 | 1.1750 |
| 东吴鼎利分级  | 1.0480 | 1.0800 | 1.0490 | 1.0810 | 1.0480 | 1.0800 | 1.0480 | 1.0800 | 1.0480 | 1.0800 |
| 鼎利优先    | 1.0040 | 1.0690 | 1.0040 | 1.0690 | 1.0040 | 1.0690 | 1.0040 | 1.0690 | 1.0040 | 1.0690 |
| 鼎利进取    | 1.0780 | 1.0780 | 1.0800 | 1.0800 | 1.0790 | 1.0790 | 1.0780 | 1.0780 | 1.0780 | 1.0780 |
| 东吴转债    | 1.1500 | 1.1500 | 1.1570 | 1.1570 | 1.1700 | 1.1700 | 1.1740 | 1.1740 | 1.1950 | 1.1950 |
| 可转债A    | 1.0330 | 1.0330 | 1.0330 | 1.0330 | 1.0330 | 1.0330 | 1.0330 | 1.0330 | 1.0340 | 1.0340 |
| 可转债B    | 1.4230 | 1.4230 | 1.4460 | 1.4460 | 1.4900 | 1.4900 | 1.5030 | 1.5030 | 1.5710 | 1.5710 |

## 基金数据

| 基金名称  | 11月23日 |         | 11月24日 |         | 11月25日 |         | 11月26日 |         | 11月27日 |         | 11月28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 | 1.7904 | 4.773%  | 0.8652 | 4.788%  | 3.2218 | 4.476%  | 1.1974 | 4.715%  | 0.8869 | 4.726%  | 0.8759 | 4.716%  |
| 东吴货币B | 1.9219 | 5.025%  | 0.9288 | 5.039%  | 3.2889 | 4.726%  | 1.2641 | 4.966%  | 0.9542 | 4.979%  | 0.9407 | 4.968%  |

## 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  | 36.40  | 4.93   | 6.82   | 20.12  | 31.02  | 34.52  | 45.70 | 18.64  | 66.00   |
| 东吴新创业  | 14.31  | 5.33   | 6.13   | 11.71  | 16.32  | 13.39  | 20.38 | 5.35   | 18.80   |
| 东吴双动力  | 12.31  | 2.82   | -0.09  | 5.80   | 14.82  | 8.34   | 19.82 | 7.24   | 113.29  |
| 东吴中证新兴 | 22.50  | 2.51   | 2.30   | 13.43  | 25.32  | 18.07  | 31.58 | 7.49   | -2.00   |
| 东吴轮动   | 12.58  | 5.65   | 4.73   | 12.62  | 17.09  | 1.58   | -0.33 | -11.12 | -37.04  |
| 东吴100  | 12.70  | 6.73   | 10.64  | 14.71  | 23.82  | 8.41   | 12.21 | -      | -3.30   |
| 东吴新经济  | 11.32  | 7.46   | 11.80  | 18.40  | 26.77  | 7.23   | 12.17 | 0.26   | 2.30    |
| 东吴嘉禾   | 23.85  | 2.15   | 0.29   | 5.83   | 17.96  | 19.17  | 20.41 | 5.26   | 250.38  |
| 东吴策略   | 12.77  | 2.11   | 2.83   | 5.88   | 14.16  | 12.33  | 29.76 | 8.78   | 32.67   |
| 东吴阿尔法  | -      | 2.20   | 1.09   | 6.49   | 11.04  | -      | -     | -      | 11.60   |
| 东吴内需   | 20.57  | 2.95   | 1.19   | 6.50   | 18.06  | 18.36  | -     | -      | 36.00   |
| 东吴优信A  | 14.81  | 0.32   | 1.32   | 3.72   | 8.33   | 10.65  | 5.08  | 5.83   | 14.92   |
| 东吴优信C  | 14.38  | 0.32   | 1.29   | 3.62   | 8.12   | 10.17  | 4.62  | 5.41   | 10.11   |
| 东吴增利C  | 10.73  | 0.18   | 1.16   | 4.22   | 9.56   | 10.09  | 5.96  | 5.35   | 17.98   |
| 东吴增利A  | 10.91  | 0.17   | 1.23   | 4.36   | 9.74   | 10.37  | 6.24  | 5.71   | 19.41   |
| 东吴货币B  | 3.54   | 0.09   | 0.44   | 1.10   | 1.86   | 3.89   | 3.62  | 3.57   | 15.82   |
| 东吴货币A  | 3.47   | 0.09   | 0.42   | 1.04   | 1.89   | 3.79   | 3.45  | 3.37   | 14.73   |
| 东吴保本   | 12.35  | 0.18   | 1.58   | 3.21   | 7.16   | 9.64   | 4.03  | -      | 9.20    |

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 从改革的角度来看待市场上涨

周建

继月中降息之后，A股市场连续跳空，创出近三年来的新高，最关键的是日交易量屡屡创出历史新高，可见市场之强势。尽管上周最新发行的新股平均每家冻结资金量再度刷新纪录，但市场并未重复前期的下跌规律，其背后的原因是大类资产配置向股市迁移的脚步正在加快。

再看经济面，近期数据显示四季度增长依旧不容乐观。1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长6.7%，增速比1-9月份回落1.2个百分点，创21个月新低，其中煤炭开采和洗选业利润总额同比大降45.2%。“稳增长”压力不断增大，为什么市场不再像2013年中那样，可以无视经济数据的疲弱，放量上涨创新高？我们认为改革是改变市场运行轨迹的核心因素。

从四中全会以来，金融改革的步伐显著加快。首先是沪港通，尽管市场有各种关于沪港通推迟的谣言，但最后是如期推出，展示出政府的执行力。其次是利率市场化改革，存款保险制度和存款利率上浮空间放松，都显示改革在不断深化。最后是股票发行注册制，年底关于注册制推出的预期不断强化，也促发券商金融股大幅上涨。从这些改革举措来看，政府借助金改，拉动投资需求，提高资本市场参与者的杠杆水平，进而降低实体经济的系统性风险，为其他重大改革推进提供空间和时间。

如果我们的猜测是正确的话，预计明年影响市场走势的最主要因素可能还是金融市场自身的变革，这些改革措施会不断地对资本市场进行催化，改变投资者的风险偏好。当然，这些改革措施也是双刃剑，比如利率市场化在短期来看是降低了资金成本，但如果投资者应对风险的能力还没有相应提高，在未来系统性风险释放的时候，可能会超出其承受力。再者，注册制对市场的影响也是难以估计的，这会改变股票市场的生态环境，一方面是流动性的问题，另一方面也会面临很多因信息不对称而引发的信用风险。

总体来看，现阶段的行业轮动和风格轮动仍然处在比较合理的水平，填平估值洼地的趋势不会被逆转，所以我们偏好高贝塔、低估值且直接受益于改革的板块，但是一旦市场趋势放缓，还是要注意短期调整的风险，毕竟经济层面仍然是处于下滑状态之中。

## 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：投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？**

A：投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日15：00前提交撤销申请，予以撤销。15：00后则无法撤销申请。

**Q：购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？**

A：募集期间，投资者在T日的认购申请，通常可以在T+2日在销售商处查询初步确认结果，待基金正式宣布成立后，投资者可以查询到最终确认结果。

**Q：申购期间购买基金何时能够确认呢？**

A：如果您在某个工作日（T日）提交了申购申请，通常您可以在第三天（T+2日）9：30之后可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。