



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

2015年2月9日

总第494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：市场的结构性变化

东吴动态

- 货基收益一路走高 东吴货币助闲钱“生财”
- 东吴基金绝对收益能力领先
- 公募步入“新常态” 东吴基金成多元均衡发展“样本”
- 转债分级频频上折 东吴转债B“五连板”

常见问题

- 货币基金是保本的吗？
- 东吴货币A和东吴货币B的区别是什么？
- 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	2月2日		2月3日		2月4日		2月5日		2月6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	1.2525	1.9925	1.2788	2.0188	1.2749	2.0149	1.2859	2.0259	1.2456	1.9856
东吴轮动	0.6796	0.7596	0.7042	0.7842	0.7016	0.7816	0.6994	0.7794	0.6868	0.7668
东吴新经济	1.2380	1.2380	1.2660	1.2660	1.2530	1.2530	1.2470	1.2470	1.2330	1.2330
东吴新创业	1.2380	1.2980	1.2660	1.3260	1.2540	1.3140	1.2480	1.3080	1.2320	1.2920
东吴新产业	1.6570	1.6570	1.6940	1.6940	1.6830	1.6830	1.7060	1.7060	1.6600	1.6600
东吴嘉禾	0.8232	2.5432	0.8397	2.5597	0.8400	2.5600	0.8380	2.5580	0.8208	2.5408
东吴策略	1.2822	1.3522	1.3130	1.3830	1.3124	1.3824	1.3158	1.3858	1.2826	1.3526
东吴保本	1.0850	1.0850	1.0860	1.0860	1.0860	1.0860	1.0870	1.0870	1.0840	1.0840
东吴内需	1.4260	1.4260	1.4670	1.4670	1.4640	1.4640	1.4580	1.4580	1.4300	1.4300
东吴阿尔法	1.0450	1.0450	1.0720	1.0720	1.0710	1.0710	1.0630	1.0630	1.0320	1.0320
东吴中证新兴	1.1040	1.1040	1.1190	1.1190	1.1110	1.1110	1.1030	1.1030	1.0850	1.0850
东吴深证100	1.1210	1.1210	1.1440	1.1440	1.1360	1.1360	1.1300	1.1300	1.1060	1.1060
东吴优信A	1.1151	1.1271	1.1195	1.1315	1.1191	1.1311	1.1164	1.1284	1.1177	1.1297
东吴优信C	1.0910	1.1030	1.0952	1.1072	1.0948	1.1068	1.0922	1.1042	1.0934	1.1054
东吴增利A	1.1590	1.1990	1.1590	1.1990	1.1570	1.1970	1.1580	1.1980	1.1590	1.1990
东吴增利C	1.1430	1.1830	1.1430	1.1830	1.1420	1.1820	1.1430	1.1830	1.1430	1.1830
东吴鼎利分级	1.0350	1.0350	1.0340	1.0340	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0330	1.0330
鼎利优先	1.0120	1.0770	1.0130	1.0780	1.0130	1.0780	1.0130	1.0780	1.0130	1.0780
鼎利进取	1.0350	1.0350	1.0340	1.0340	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0330	1.0330
东吴转债	0.9620	1.4020	0.9840	1.4240	0.9780	1.4180	0.9760	1.4160	0.9570	1.3970
可转债A	1.0050	1.0440	1.0060	1.0450	1.0060	1.0450	1.0060	1.0450	1.0060	1.0450
可转债B	0.8620	2.2370	0.9330	2.3080	0.9130	2.2880	0.9060	2.2810	0.8430	2.2180

基金数据

基金名称	2月1日		2月2日		2月3日		2月4日		2月5日		2月6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	2.4199	4.243%	1.1749	4.441%	1.1905	4.445%	1.1829	4.448%	1.1924	4.453%	1.3167	4.519%
东吴货币 B	2.5514	4.495%	1.2407	4.693%	1.2568	4.697%	1.2490	4.700%	1.2579	4.704%	1.3818	4.770%

基金表现

基金名称	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	最近一年	最近两年	今年以来	设立以来
	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	总回报率(%)
东吴新产业	0.91%	5.80%	7.17%	21.52%	25.28%	64.03%	6.27%	66.00%
东吴新创业	-0.73%	0.98%	15.79%	23.82%	17.89%	34.94%	3.10%	29.98%
东吴双动力	0.02%	-0.49%	-2.70%	4.89%	4.81%	14.27%	1.72%	107.29%
东吴中证新兴	-2.69%	0.56%	12.44%	25.43%	33.95%	50.69%	6.37%	8.50%
东吴轮动	0.82%	3.31%	21.69%	32.77%	31.62%	-10.34%	5.66%	-26.80%
东吴 100	-2.73%	-6.11%	23.16%	29.66%	35.71%	14.14%	-1.69%	10.60%
东吴新经济	-1.44%	-2.99%	32.72%	44.21%	36.70%	23.67%	0.16%	23.30%
东吴嘉禾	-0.27%	7.58%	-6.23%	1.71%	8.95%	11.93%	6.65%	224.41%
东吴策略	0.30%	5.54%	3.64%	8.77%	18.06%	38.63%	6.92%	37.31%
东吴阿尔法	-0.67%	7.28%	-5.06%	-0.48%	-	-	4.98%	3.20%
东吴内需	-0.42%	-0.97%	7.28%	12.42%	14.77%	43.00%	1.35%	43.00%
东吴优信 A	0.22%	-2.00%	-1.32%	3.45%	13.73%	7.34%	-1.71%	13.09%
东吴优信 C	0.22%	-2.03%	-1.41%	3.26%	13.28%	6.41%	-1.73%	8.29%
东吴增利 A	0.00%	1.31%	1.40%	6.62%	13.52%	11.34%	1.40%	20.45%
东吴增利 C	-0.09%	1.24%	1.24%	6.33%	13.17%	10.54%	1.33%	18.81%
东吴保本	-0.18%	0.37%	-0.09%	3.24%	10.95%	6.07%	0.74%	8.40%
东吴可转债	-5.25%	-11.72%	25.78%	34.47%	-	-	-7.00%	38.24%
东吴鼎利分级	-0.10%	-1.63%	-1.25%	2.58%	7.82%	-	-0.77%	3.51%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

市场的结构性变化

戴斌

今年市场的波动一定会加大。14年的四季度是过去两年行情的分水岭，在此之前，经济下行的宏观背景，叠加发行制度改革的政策红利，市场主要以存量博弈为主；在此之后，经济下行依旧但货币宽松趋势确认，叠加沪港通等金融市场改革，行情向增量资金主导转型。前者创造了创业板两年的大牛市行情，后者激起了大蓝筹的春天。

今年的行情则很有可能在这两者之间频繁切换。我们可能在某一时间段内看见小盘股的鸡犬升天，也有望在紧接着的一段时间内看见蓝筹股起舞。

有几个因素可能造成这一现象：1、经济依然低迷，至少二季度前看不到见底迹象；2、货币宽松政策料会延续，但根据此前高层表态，大幅度降准降息的可能性并不大；3、我国经济继续处于转型期，管理层高度重视创新；4、注册制会抓紧推出，但出台日期并不明朗；5、全球放水；6、指数期权和个股期权的推出。

前两者决定了今年整体上市场有望继续保持向上的格局，但要重现去年四季度尤其是12月份的蓝筹股集体飙涨的行情，可能性并不大，这为存量博弈提供了空间。因素三是成长股投资的核心逻辑，中国经济回到投资拉动的老路上是没有前途的，换句话说，依靠创新驱动经济发展是必然选择。只要这一前提还在，成长股的投资价值就在。但因素四是横在成长股头上的达摩利斯之剑，对成长股的估值有明显压制作用。尽管我们相信即使真的推出注册制对现有股票供应不产生本质影响，但对市场的情绪会是极大的制约。因此，成长股的表现也不会从年初涨到年尾。而因素五和因素六则决定了今年行情的起伏会比较大，新工具的推出，叠加上全球流动性宽裕，资金的流动会日益剧烈。

换句话说，蓝筹股和成长股全年都有机会，但又都有一些利空因素存在。考虑到资金结构由单一存量向存量加增量转变，这两类风格可能出现频换切换的情况。

有了这一基本判断，实际操作无非就是两种方式：其一，留出足够仓位在两者之间切换，但这需要极佳的预判能力和极强的交易技巧；其二，坚持一种风格，精选行业和个股。两种做法，实际效果可能类似，但需要承担的风险，前者明显大于后者。

因此更现实的做法，还是要精选行业和个股。目前我们看到的较为明确的机会至少包括互联网板

块。互联网的核心特质是开放和效率，这也是自人类创造书写以来在信息传播上的又一次革命。而移动端应用的普及则是这一波互联网的二次革命，真正将人这一个个体纳入到了信息流的这张网内。自此人与虚拟世界的关系将变得更加紧密，虚拟世界的边界也将更加模糊。这一变化的意义是如此深远，最终的影响我们无从得知，但至少对现有的商业模式和社会组成方式将产生重要影响。其中，互联网金融和互联网医疗可能正处于最佳投资期。两者都能够有效打破资源的垄断，最大化的满足客户需求，同时商业模式趋于合理，市场空间足够大。

东吴动态

货基收益一路走高 东吴货币助闲钱“生财”

2月6日 金融投资报

今年以来，货币基金收益持续走高。据万德数据显示，货币基金A、B类1月区间7日年化收益率均值分别为4.42%、4.46%。其中，东吴货币A、B自去年12月底以来一直维持在4%以上的高位。分析人士表示，下周24只新股发行将抽离大量资金以及春节长假的临近，货币基金的后市仍然相对乐观。由于春节期间货基收益“不休假”，投资者不妨借闲钱“生财”。自去年12月以来，货币基金的收益率就开始逐步上扬。东吴货币A类的7日年化收益率从2014年12月10日开始，至今年1月11日达到顶峰5.04%，随后一直稳定在4.5%左右；东吴货币B也在1月11日达到近2个月最高值5.29%。随着春节长假的来临，货基的收益率会有所提升，那些资产规模适中、银行协议存款和债券类资产配置较为均衡的货币基金的投资价值非常突出。如2014年四季报显示，东吴货币A的固定收益投资、银行存款和结算备付金合计、买入返售金融资产的投资比例分别为38%、35.3%、24.7%，分布较为平均。新股申购推高货基收益 东吴货币收益率连超5% 2015-02-06 来源：羊城晚报 截至1月12日，东吴货币A/B等多只货币基金7日年化收益率连续超过5%，1月中下旬资金面紧平衡预期增大，货币基金收益有可能继续走高。1月12日，迎来2015年首轮新股发行的第一个申购日，货币基金的收益明显拉升。以东吴货币基金为例，东吴货币A/B的7日年化收益率连续几日保持在5%以上，尤其是12日当日，东吴货币B曾达到5.28%的高点，为银行活期存款利率的15倍，其作为现金管理工具的优势明显。

东吴基金绝对收益能力领先

1月28日 青岛财经日报

东吴基金为持有人赚钱的“绝对收益”投资理念，在2014年得到体现。据海通证券(600837)权益类基金绝对收益排行榜显示，截至2014年第三季度末，东吴基金位列70家被统计单位的第12位。

去年四季度开始，A股市场上演了一波强势的蓝筹行情。东吴基金旗下多只基金踩准了市场风格切换的节奏，以东吴新经济股票型基金为例，其在10月份就做了提前布局，据wind数据显示，从10月24日截至12月31日，短短两个月左右的时间里，其单位净值涨幅即达38.47%。东吴新经济基金近期获得了“2014年度最佳投资风格金蝉奖”。

随着监管放松、泛资管大幕开启，东吴基金为发挥公募与非公募业务协同效应，提出了“三位一

体”战略，即“公募做品牌”、“专户做规模”、“创新业务促发展”。去年4月，东吴基金基于对市场的判断，发行的东吴可转债指数分级基金表现强劲，使其成为2014年度的一匹“黑马”。据Wind数据显示，截至2014年年底，东吴转债母基金份额自5月9日成立以来的收益达48.64%，高居同期可比23只被动指数型债券基金第一位；带有杠杆属性的东吴转债B同期更是上涨160.46%。

公募步入“新常态” 东吴基金成多元均衡发展“样本”

1月20日 齐鲁晚报

2014年业已收官，公募基金资产管理规模创出了4.45万亿元的历史新高，步入了“新常态”。如果选择一个“样本”观察，可以发现，东吴基金在推进多元均衡发展战略方面取得了实效，向综合性的现代财富管理机构又迈进了一步。据海通证券权益类基金绝对收益排行榜显示，截至2014年第三季度末，东吴基金位列70家被统计单位的第十二位。东吴基金旗下多只基金踩准了市场风格切换的节奏，以东吴新经济股票型基金为例，其在10月份就做了提前布局，据wind数据显示，从10月24日截至12月31日，短短两个月左右的时间里，其单位净值涨幅即达38.47%。回顾2014年，东吴基金依靠公募与非公募协同发展的效应，实现了规模与利润的稳步有机增长，向综合性的现代财富管理机构又迈进了一步。

转债分级频频上折 东吴转债B“五连板”

1月12日 上海证券报

在刚刚过去的2014年，股债两市齐头并进，为可转债类产品提供了绝佳的投资机会。开年以来，市场延续了去年的火热行情，在仅有的3只可转债分级基金中，招商转债、银华转债分别于8日、9日开始向上折算，东吴可转债B在二级市场上则连续出现了五个涨停，赚钱效应“根本停不下来”。分析人士指出，在另外2只可转债基金暂停办理申购赎回业务之际，东吴可转债或受到市场资金热捧。

开年以来股市平稳上涨，为可转债类产品提供了走高动能。据wind数据显示，从1月5日至9日，2015年的前5个交易日，东吴可转债B在二级市场上连续5个涨停，涨幅达61.17%，喜迎“开门红”。

海通证券(22.78, -0.70, -2.98%)表示，当前经济动能仍不足，通缩风险未消，长期内仍需货币宽松。在宽松流动性环境下，资金从实体转向资本市场是股债慢牛基础，转债市场仍值得长期看好。



常见问题

Q：货币基金是保本的吗？

A：货币基金不是保本型基金。但是在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。

Q：东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？

A：东吴货币 A 是 0.01 元起申购，货币 B 是 500 万元起申购。两者的销售服务费也不同，货币 A 是 0.25%，货币 B 是 0.01%。

Q：申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

A：当日申购的货币基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。根据此，客户于 T 日申购货币基金，T+1 日开始享受收益；T 日赎回，T+1 日起不享受收益。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购（或转入）的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回（或转出）的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。周五申购货币基金，从下周一开始享受收益；周五赎回货币基金，从下周一开始不享受收益。另外，东吴现金宝已与 2014 年 11 月全面上线，支持 T+0 赎回，详细信息请登录 www.scfund.com.cn 进行查看。