



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16日

总第495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：畅想羊年投资策略

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

- 基金成立条件是怎样的？
- 基金募集失败怎么办？
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？



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9日		2月10日		2月11日		2月12日		2月13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	1.2281	1.9681	1.2460	1.9860	1.2698	2.0098	1.2777	2.0177	1.3000	2.0400
东吴轮动	0.6905	0.7705	0.6969	0.7769	0.7079	0.7879	0.7084	0.7884	0.7161	0.7961
东吴新经济	1.2400	1.2400	1.2550	1.2550	1.2680	1.2680	1.2750	1.2750	1.2890	1.2890
东吴新创业	1.2430	1.3030	1.2540	1.3140	1.2720	1.3320	1.2760	1.3360	1.2920	1.3520
东吴新产业	1.6290	1.6290	1.6490	1.6490	1.6930	1.6930	1.7170	1.7170	1.7500	1.7500
东吴嘉禾	0.8131	2.5331	0.8228	2.5428	0.8332	2.5532	0.8364	2.5564	0.8518	2.5718
东吴策略	1.2735	1.3435	1.2865	1.3565	1.2970	1.3670	1.3004	1.3704	1.3215	1.3915
东吴保本	1.0840	1.0840	1.0860	1.0860	1.0860	1.0860	1.0850	1.0850	1.0870	1.0870
东吴内需	1.4300	1.4300	1.4420	1.4420	1.4560	1.4560	1.4630	1.4630	1.4850	1.4850
东吴阿尔法	1.0340	1.0340	1.0440	1.0440	1.0570	1.0570	1.0610	1.0610	1.0730	1.0730
东吴中证新兴	1.0810	1.0810	1.1000	1.1000	1.1130	1.1130	1.1190	1.1190	1.1330	1.1330
东吴深证100	1.1080	1.1080	1.1340	1.1340	1.1460	1.1460	1.1510	1.1510	1.1640	1.1640
东吴优信A	1.1223	1.1343	1.1207	1.1327	1.1205	1.1325	1.1185	1.1305	1.1203	1.1323
东吴优信C	1.0979	1.1099	1.0963	1.1083	1.0961	1.1081	1.0942	1.1062	1.0959	1.1079
东吴增利A	1.1600	1.2000	1.1610	1.2010	1.1620	1.2020	1.1630	1.2030	1.1650	1.2050
东吴增利C	1.1450	1.1850	1.1450	1.1850	1.1460	1.1860	1.1480	1.1880	1.1490	1.1890
东吴鼎利分级	1.0250	1.0570	1.0250	1.0570	1.0250	1.0570	1.0240	1.0560	1.0250	1.0570
鼎利优先	1.0130	1.0780	1.0130	1.0780	1.0140	1.0790	1.0140	1.0790	1.0140	1.0790
鼎利进取	1.0340	1.0340	1.0340	1.0340	1.0330	1.0330	1.0310	1.0310	1.0330	1.0330
东吴转债	0.9650	1.4050	0.9830	1.4230	0.9840	1.4240	0.9880	1.4280	0.9970	1.4370
可转债A	1.0060	1.0450	1.0070	1.0460	1.0070	1.0460	1.0070	1.0460	1.0070	1.0460
可转债B	0.8690	2.2440	0.9270	2.3020	0.9300	2.3050	0.9440	2.3190	0.9740	2.3490

基金数据

基金名称	2月8日		2月9日		2月10日		2月11日		2月12日		2月13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	2.4682	4.546%	1.0713	4.489%	1.0779	4.428%	1.1431	4.406%	1.1960	4.408%	1.1469	4.316%
东吴货币B	2.5997	4.797%	1.1380	4.741%	1.1464	4.680%	1.2093	4.659%	1.2616	4.661%	1.2122	4.568%

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	5.42%	9.92%	14.83%	26.45%	29.73%	68.76%	12.04%	75.00%
东吴新创业	4.87%	5.64%	23.52%	28.17%	20.19%	38.33%	8.12%	36.31%
东吴双动力	4.37%	7.28%	5.24%	6.98%	4.67%	16.79%	6.16%	116.34%
东吴中证新兴	4.42%	4.23%	20.15%	30.53%	34.88%	53.11%	11.08%	13.30%
东吴轮动	4.27%	7.81%	29.80%	35.91%	32.68%	-6.59%	10.17%	-23.68%
东吴100	5.24%	1.39%	29.48%	36.30%	38.08%	18.53%	3.47%	16.40%
东吴新经济	4.54%	2.46%	37.13%	46.98%	41.18%	26.00%	4.71%	28.90%
东吴嘉禾	3.78%	10.78%	1.42%	3.21%	7.55%	13.60%	10.68%	236.67%
东吴策略	3.03%	8.61%	8.89%	11.09%	18.87%	39.75%	10.16%	41.47%
东吴阿尔法	3.97%	10.50%	1.13%	1.61%	-	-	9.16%	7.30%
东吴内需	3.85%	6.60%	14.67%	14.23%	18.52%	48.50%	5.24%	48.50%
东吴优信A	0.23%	-1.10%	-1.40%	2.85%	13.20%	7.50%	-1.49%	13.36%
东吴优信C	0.23%	-1.13%	-1.47%	2.65%	12.75%	6.57%	-1.50%	8.53%
东吴增利A	0.52%	1.66%	1.48%	6.68%	13.33%	11.38%	1.92%	21.08%
东吴增利C	0.52%	1.59%	1.41%	6.49%	12.98%	10.59%	1.86%	19.43%
东吴保本	0.28%	0.65%	-0.28%	3.03%	10.81%	6.15%	1.02%	8.70%
东吴可转债	4.18%	-4.96%	25.12%	40.09%	-	-	-3.11%	44.01%
东吴鼎利分级	0.00%	-1.35%	-2.10%	2.48%	7.04%	-	-0.77%	3.51%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

畅想羊年投资策略

周健

回顾即将过去的马年，国内宏观经济环境继续恶化，资本市场却因为货币宽松而大幅上涨，特别是在四季度。截止到一月份，上证指数已经突破 2009 年的高点，创业板指数更是一骑绝尘，元旦之后累计上涨超过 25%。市场在犹豫中上涨，展现在我们面前的已然是一轮牛市。在这轮暴涨中，有人得意，有人遗憾，但到了年底，大家都需要整理一下思绪，总结经验教训，并且思考如何在新的一年里做好投资。在这里我们先对新年投资进行一番“畅想”，抱砖引玉，为大家提供一些思路。

首先，宏观经济还处在下台阶的趋势中。主要经济体除了美国之外都还未进入复苏阶段，海外需求仍然疲软，这会体现在进出口数据方面。另外，资产价格上涨，对需求拉动作用还有待观察，而 CPI 破一，则反映出国内消费需求疲软，短期有通缩的压力。预计监管层还会维持货币宽松的政策，经济差、股市好的组合实现的概率较大。

其次，重视自下而上选股。前期蓝筹股整体上涨已经反映出投资者的乐观预期，部分板块出现泡沫迹象，比如建筑行业，估计短期调整难以避免，市场后续走势仍然要看注册制度、国企改革等重大政策的推进速度，操作上要将视线从估值修复完毕的大盘蓝筹板块逐步转移到估值已经有所调整的优质成长股，同时要关注一些主题板块，自下而上进行布局。

第三，看好新产业和改革受益板块，主要包括：（1）文化体育产业：受益于城镇化，居民对文化素质和身体素质的要求不断提高，相关产业发展空间巨大。（2）国企改革板块：地方政府债务问题倒逼资产证券化，给相关上市公司带来资产注入和重估的机会。（3）医疗保健和养老服务行业：中国人口老龄化加剧，医疗和养老服务产业的供给严重不足，存在高成长的空间。（4）高端制造业。包括生物医药、半导体、精密机械等行业，代表产业升级的方向，具备高估值的潜力。

第四，保持开放的投资心态是在新常态下做好投资的首要条件。随着经济步入新常态，原先依靠政府意志的经济发展模式面临变革，经济周期波动短期难以成为市场核心，这就需要投资者转变思维方式，迎接各种创新，在其中寻找投资机会。

最后，值此辞旧迎新之际，送上对各位投资者的衷心祝福，祝愿大家在羊年里事业成功，家庭美满，喜气洋洋，得意洋洋！

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：基金成立条件是怎样的？

A：自基金份额发售之日起3个月内，在基金募集份额总额不少于2亿份，基金募集金额不少于2亿元，并且基金份额持有人的人数不少于200人的条件下，基金方可成立。

Q：基金募集失败怎么办？

A：不能满足基金成立条件，基金管理人应以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用，在基金募集期届满后30日内退还投资人已缴纳的认购款项，并按基金产品合同书中约定的利率计算利息。

Q：为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

A：基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整，所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差，投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。