



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3月2日

总第496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：牛市格局，警惕回撤

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

- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？
- 当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？
- 我这个月的定投没有扣款怎么回事？



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16日		2月17日		2月25日		2月26日		2月27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	1.3471	2.0871	1.3597	2.0997	1.3376	2.0776	1.3368	2.0768	1.3672	2.1072
东吴轮动	0.7358	0.8158	0.7422	0.8222	0.7238	0.8038	0.7320	0.8120	0.7404	0.8204
东吴新经济	1.3080	1.3080	1.3150	1.3150	1.2870	1.2870	1.3020	1.3020	1.3090	1.3090
东吴新创业	1.3160	1.3760	1.3280	1.3880	1.3020	1.3620	1.3060	1.3660	1.3210	1.3810
东吴新产业	1.8190	1.8190	1.8200	1.8200	1.7850	1.7850	1.7720	1.7720	1.8100	1.8100
东吴嘉禾	0.8788	2.5988	0.8908	2.6108	0.8824	2.6024	0.8792	2.5992	0.8890	2.6090
东吴策略	1.3626	1.4326	1.3809	1.4509	1.3588	1.4288	1.3554	1.4254	1.3720	1.4420
东吴保本	1.0890	1.0890	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900	1.0920	1.0920	1.0930	1.0930
东吴内需	1.5300	1.5300	1.5410	1.5410	1.5220	1.5220	1.5260	1.5260	1.5480	1.5480
东吴阿尔法	1.1150	1.1150	1.1230	1.1230	1.1070	1.1070	1.1000	1.1000	1.1160	1.1160
东吴中证新兴	1.1590	1.1590	1.1610	1.1610	1.1580	1.1580	1.1700	1.1700	1.1800	1.1800
东吴深证100	1.1860	1.1860	1.1940	1.1940	1.1790	1.1790	1.2000	1.2000	1.2050	1.2050
东吴优信A	1.1214	1.1334	1.1246	1.1366	1.1198	1.1318	1.1239	1.1359	1.1255	1.1375
东吴优信C	1.0969	1.1089	1.1000	1.1120	1.0953	1.1073	1.0992	1.1112	1.1008	1.1128
东吴增利A	1.1680	1.2080	1.1670	1.2070	1.1690	1.2090	1.1710	1.2110	1.1720	1.2120
东吴增利C	1.1520	1.1920	1.1520	1.1920	1.1530	1.1930	1.1550	1.1950	1.1560	1.1960
东吴鼎利分级	1.0280	1.0600	1.0330	1.0650	1.0320	1.0640	1.0330	1.0650	1.0330	1.0650
鼎利优先	1.0140	1.0790	1.0140	1.0790	1.0150	1.0800	1.0150	1.0800	1.0160	1.0810
鼎利进取	1.0380	1.0380	1.0450	1.0450	1.0430	1.0430	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
东吴转债	0.9990	1.4390	1.0030	1.4430	0.9870	1.4270	1.0030	1.4430	0.9970	1.4370
可转债A	1.0080	1.0470	1.0080	1.0470	1.0090	1.0480	1.0090	1.0480	1.0090	1.0480
可转债B	0.9780	2.3530	0.9910	2.3660	0.9360	2.3110	0.9890	2.3640	0.9690	2.3440

基金数据

基金名称	2月16日		2月17日		2月24日		2月25日		2月26日		2月27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	1.1219	4.260%	0.9662	4.199%	6.5701	3.485%	1.0316	3.535%	1.1599	3.654%	1.1561	3.772%
东吴货币B	1.1880	4.512%	1.0126	4.439%	7.0303	3.734%	1.0906	3.780%	1.2266	3.900%	1.2234	4.019%

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	-0.55%	6.60%	9.43%	29.94%	39.88%	80.82%	15.88%	81.00%
东吴新创业	-0.53%	3.85%	17.63%	30.79%	28.00%	43.59%	10.54%	39.37%
东吴双动力	0.55%	6.40%	6.52%	12.99%	19.47%	27.87%	11.65%	127.52%
东吴中证新兴	1.64%	2.16%	19.80%	35.48%	45.86%	63.43%	15.69%	18.00%
东吴轮动	-0.24%	6.18%	25.77%	40.60%	44.33%	5.49%	13.91%	-21.09%
东吴100	0.92%	2.90%	25.65%	41.60%	54.29%	29.57%	7.11%	20.50%
东吴新经济	-0.46%	1.63%	29.60%	50.46%	56.77%	34.12%	6.34%	30.90%
东吴嘉禾	-0.20%	6.42%	-0.24%	6.04%	19.94%	24.49%	15.51%	251.37%
东吴策略	-0.64%	6.09%	12.47%	17.00%	27.63%	48.23%	14.37%	46.88%
东吴阿尔法	-0.62%	7.72%	-0.36%	6.59%	-	-	13.53%	11.60%
东吴内需	0.45%	6.10%	14.16%	21.03%	29.11%	54.80%	9.71%	54.80%
东吴优信A	0.08%	0.40%	-0.85%	2.85%	10.99%	7.55%	-1.03%	13.88%
东吴优信C	0.07%	0.37%	-0.93%	2.66%	10.54%	6.62%	-1.06%	9.02%
东吴增利A	0.43%	1.30%	1.91%	6.35%	13.02%	12.58%	2.54%	21.81%
东吴增利C	0.35%	1.23%	1.85%	6.15%	12.67%	11.91%	2.48%	20.16%
东吴保本	0.28%	0.55%	0.09%	3.41%	10.18%	6.32%	1.58%	9.30%
东吴可转债	-0.60%	-6.30%	22.67%	40.64%	-	-	-3.11%	44.01%
东吴鼎利分级	0.00%	0.19%	-1.43%	2.67%	7.65%	-	0.00%	4.31%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

牛市格局，警惕回撤

张楷滢

对改革预期的憧憬、对转型成功的期望，叠加货币宽松和居民财富配置的转移，我们迎来了一轮由增量资金驱动的牛市。

我们不需要再去过多证明我们已经身处牛市，而需要考虑的是我们现在位于什么阶段？从流动性的角度来看，无论是继续降息、还是降准，都还仍有空间，流动性的二阶导数拐点暂时难以见到，因此利率敏感型、高股息且有成长的类债券型资产向下风险并不大，我们认为这类资产依然值得做多，但货币宽松的边际效果正在衰减。从市场整体估值来看，已上市的 2635 家上市公司里，TTM 估值在 70x 以上的有 913 家、占比 35%，50x 以上的有 1248 家、占比 47%，暂时不考虑成长性，市场里起码已经有至少一半的资产不再便宜，因此在市场的一片亢奋声中，我们对未来可能出现的估值回摆多保有一些警惕。比如人民币贬值预期带来资本外逃、比如刚兑爆破、比如新股发行出现加速，都有可能成为引发市场阶段性向下调整的催化因素。

总体上，我们依然战略性看多，“物美价廉”的资产依然是我们选股的主要方向，但相比 2014 年，选股的标准应该更加严格。

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: 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？

A: 客户办理了定期定投业务，不影响基金的普通申购，投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户，定投和普通申购的基金份额逐笔累计，投资者可以随时查询基金帐户份额信息。

Q: 当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？

A: 基金账户开户确认需 T+2 个工作日。

开户当日，可用临时基金账号或开户证件登陆网上交易系统进行基金交易。T+2 个工作日，基金账户确认，可用正式的基金账号或开户证件登陆网上交易系统或账户查询系统。

Q: 我这个月的定投没有扣款怎么回事？

A: 据了解，投资者定投未扣款主要有以下原因：

- 1) 定投扣款日当天投资者账户中没有足额款项；
- 2) 定投协议期限到期，定投计划自动终止，部分销售机构对投资者定投设置了期限（如三年期、五年期），投资者定投期满，销售机构自动终止定投；
- 3) 扣款失败次数达到协议约定的次数，定投计划自动终止，部分销售机构在定投协议中约定了自动终止协议条款，如连续一定次数（通常为 3 次）扣款失败则自动终止定投；
- 4) 客户已主动取消定投计划；

您可以通过您办理定投的销售机构详细查询扣款失败原因。