

东吴基金

基金周报

2015年3月16日

总第498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：信贷一好就翻空

东吴动态

- 东吴基金戴斌：“两会”附近市场不会明显回调
- 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”

常见问题

- 东吴货币基金有哪些优点和特点？
- 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？
- 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

 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。



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	3月9日		3月10日		3月11日		3月12日		3月13日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.4081	2.1481	1.4296	2.1696	1.4414	2.1814	1.4443	2.1843	1.4815	2.2215
东吴轮动	0.7352	0.8152	0.7441	0.8241	0.7445	0.8245	0.7452	0.8252	0.7520	0.8320
东吴新经济	1.2950	1.2950	1.3100	1.3100	1.3130	1.3130	1.3320	1.3320	1.3560	1.3560
东吴新创业	1.3140	1.3740	1.3280	1.3880	1.3360	1.3960	1.3560	1.4160	1.3810	1.4410
东吴新产业	1.8690	1.8690	1.9010	1.9010	1.9180	1.9180	1.9100	1.9100	1.9550	1.9550
东吴嘉禾	0.8953	2.6153	0.9080	2.6280	0.9056	2.6256	0.9006	2.6206	0.9066	2.6266
东吴策略	1.4174	1.4874	1.4307	1.5007	1.4294	1.4994	1.4169	1.4869	1.4282	1.4982
东吴保本	1.1030	1.1030	1.1020	1.1020	1.1010	1.1010	1.1030	1.1030	1.1030	1.1030
东吴内需	1.5740	1.5740	1.5920	1.5920	1.5870	1.5870	1.5800	1.5800	1.5950	1.5950
东吴阿尔法	1.1430	1.1430	1.1580	1.1580	1.1630	1.1630	1.1430	1.1430	1.1400	1.1400
东吴中证新兴	1.2000	1.2000	1.2100	1.2100	1.2010	1.2010	1.2020	1.2020	1.2130	1.2130
东吴深证100	1.2000	1.2000	1.2080	1.2080	1.2040	1.2040	1.2100	1.2100	1.2190	1.2190
东吴优信A	1.1310	1.1430	1.1313	1.1433	1.1291	1.1411	1.1349	1.1469	1.1360	1.1480
东吴优信C	1.1061	1.1181	1.1063	1.1183	1.1042	1.1162	1.1098	1.1218	1.1109	1.1229
东吴增利A	1.1700	1.2100	1.1710	1.2110	1.1710	1.2110	1.1730	1.2130	1.1730	1.2130
东吴增利C	1.1540	1.1940	1.1550	1.1950	1.1550	1.1950	1.1570	1.1970	1.1570	1.1970
东吴鼎利分级	1.0370	1.0690	1.0380	1.0700	1.0380	1.0700	1.0350	1.0670	1.0360	1.0680
鼎利优先	1.0170	1.0820	1.0170	1.0820	1.0170	1.0820	1.0170	1.0820	1.0170	1.0820
鼎利进取	1.0510	1.0510	1.0520	1.0520	1.0510	1.0510	1.0470	1.0470	1.0480	1.0480
东吴转债	0.9780	1.4180	0.9810	1.4210	0.9820	1.4220	0.9930	1.4330	0.9950	1.4350
可转债A	1.0110	1.0500	1.0110	1.0500	1.0110	1.0500	1.0110	1.0500	1.0120	1.0510
可转债B	0.9010	2.2760	0.9110	2.2860	0.9140	2.2890	0.9510	2.3260	0.9550	2.3300

基金数据

基金名称	3月8日		3月9日		3月10日		3月11日		3月12日		3月13日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	2.3228	7.064%	1.1318	7.030%	1.0839	7.002%	1.0526	6.948%	1.1000	4.178%	0.7117	3.935%
东吴货币B	2.4543	7.328%	1.1978	7.293%	1.1474	7.262%	1.1171	7.205%	1.1641	4.426%	0.7767	4.182%

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(%)	总回报率(%)						
东吴新产业	6.25%	11.71%	15.75%	29.99%	53.33%	98.48%	25.16%	95.50%
东吴新创业	5.99%	6.89%	16.34%	30.53%	35.93%	51.76%	15.56%	45.70%
东吴双动力	6.39%	13.96%	14.62%	13.82%	27.78%	40.42%	20.98%	146.54%
东吴中证新兴	2.28%	7.06%	14.76%	29.59%	52.77%	70.60%	18.92%	21.30%
东吴轮动	2.96%	5.01%	21.21%	36.73%	46.70%	11.44%	15.69%	-19.85%
东吴100	2.70%	4.73%	12.04%	37.74%	55.68%	34.25%	8.36%	21.90%
东吴新经济	5.61%	5.20%	20.86%	49.67%	59.91%	45.96%	10.15%	35.60%
东吴嘉禾	2.80%	6.43%	4.53%	1.88%	20.61%	33.76%	17.80%	258.33%
东吴策略	1.73%	8.07%	14.81%	18.04%	31.59%	53.47%	19.06%	52.89%
东吴阿尔法	2.06%	6.24%	4.40%	4.30%	-	-	15.97%	14.00%
东吴内需	2.24%	7.41%	15.83%	16.68%	33.70%	59.34%	13.04%	59.50%
东吴优信A	0.46%	1.40%	-0.05%	3.39%	12.53%	8.17%	-0.11%	14.95%
东吴优信C	0.45%	1.37%	-0.12%	3.20%	12.11%	7.24%	-0.15%	10.02%
东吴增利A	0.26%	0.69%	3.62%	5.68%	14.77%	12.57%	2.62%	21.91%
东吴增利C	0.26%	0.70%	3.58%	5.47%	14.44%	11.79%	2.57%	20.26%
东吴保本	0.18%	1.47%	1.57%	4.15%	11.19%	7.30%	2.51%	10.30%
东吴可转债	2.68%	-0.20%	16.22%	36.10%	-	-	-3.30%	43.73%
东吴鼎利分级	0.00%	1.07%	-0.29%	2.77%	7.85%	-	0.29%	4.62%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

信贷一好就翻空

杨庆定

近期债市出现一定程度调整,近几个交易日,部分活跃品种如15国开15,收益率上行幅度约10BP,个中原因主要有以下几个方面因素。

信贷数据超预期是主要因素。3月12日,央行公布2月金融统计数据,2月新增人民币贷款1.02万亿,显著超过市场预期的7000亿元的水平,贷款规模增加的同时,结构也出现了改善。中长期贷款强劲反弹至6900亿,非金融企业中长期贷款增加5036亿元,而票据融资仅增加400亿元。贷款结构的改善,市场普遍预期1-2月份6.9%的工业增速是近期经济增速相对底部。

债务置换增加了利率债供给。经国务院批准,财政部下达了1万亿元地方政府债券置换存量债券额度。地方债主要为了解决地方存量债务问题,可以理解为对纳入的部分直接赋予政府信用、低息换掉高息债务、并进行债务展期的一种方式。地方政府债的扩容增大利率债供给压力。

提高市场风险偏好。2015年通过发行地方债置换出银行贷款等债务,新老债务的债权人都是银行。对纳入部分的债务置换展期缓解了地方财政压力和经济悲观预期,市场风险偏好有所提升,抬升利率债收益率。

我们认为,贷款超预期提升市场预期是导致收益率上升最主要的因素,供给增加和市场情绪变化也不可忽视,但是后期市场的走势还是取决于实实在在的经济增速。



东吴动态

东吴基金戴斌：“两会”附近市场不会明显回调

3月13日 金融投资报

2015年以来，A股市场发生了风格转换，大盘蓝筹上涨乏力，创业板指数创出了新高。在此背景下，一些代表中国经济转型方向的基金收获颇丰。据万德数据显示，年初以来截至3月10日，东吴新产业股票型基金的单位净值上涨21.70%，位居同期同类型基金排名的前四分之一；最近一个月，其涨幅达16.70%，位居同期同类型基金排名的前二十分之一。东吴新产业股票型基金经理戴斌认为，“两会”附近市场平稳向上的概率应该更大，特别是“两会”后，其抱持谨慎乐观态度。具体而言，戴斌在“两会附近”更看好环保、互联网、新能源汽车等板块。戴斌表示，“两会”作为年度重要的讨论国计民生的政治事件，市场最为关心的是其能否进一步给投资者提供信心，预期中或者超预期的政策是否会进一步获得讨论，尤其是与资本市场相关的政策是否会出台等等。注册制的推出、环保立法等，一直是市场所期待的，一旦确定将会对资本市场产生较大影响。

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。



常见问题

Q: 东吴货币基金有哪些优点和特点

A: 特点一：本基金风险低 投资收益稳 本基金主要投资于债券、央行票据、回购等金融品种，本金风险级别较低，投资收益可预期。 特点二：每日计收益 分红免税金 本基金每日将基金收益分配给基金持有人，按月结转；同时分红收益免税金，并享有再投资收益。 特点三：交易零成本 买卖更便利 本基金交易免认购费、申购费和赎回费，基金净值始终为 1 元，赎回资金到账快捷，是资产管理的极佳现金蓄水池。 特点三：东吴基金网上直销东吴现金宝支持东吴货币 T+0 快速赎回服务，为短期内急需资金的投资者带来了更多便利性。

Q: 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？

A: 基金定投指每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时，买进的份额数较少；而在基金价格走低时买进的份额数较多，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投，那么就不能发挥定投的优势了。

Q: 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

A: 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？ 转账金额 跨行转账手续费小于等于 5000 元 2 元/笔 5000 元至 5 万元(含) 3 元/笔 5 万元以上至 10 万元(含) 5 元/笔 10 万元以上 8 元/笔 注意：如果您所持有的银行卡银联需要收取"跨行转账费"，请您务必保证您的银行卡上留有足额资金，否则系统将提示"余额不足，无法进行支付"。 例如：如果您申购金额为 10 万元，银联需收您的跨行转账费 5 元，则您的银行卡上至少应该存有： $100,000+5 = 100,005$ 元。 否则，该笔交易申请将会失败