

东吴基金

基金周报

2015年3月23日

总第499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：债市机会大于风险

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

- 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？
- 什么是基金管理费？
- 什么是基金托管费？

 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16日		3月17日		3月18日		3月19日		3月20日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.5304	2.2704	1.5390	2.2790	1.5604	2.3004	1.5556	2.2956	1.6035	2.3435
东吴轮动	0.7735	0.8535	0.7825	0.8625	0.7968	0.8768	0.7943	0.8743	0.8139	0.8939
东吴新经济	1.4050	1.4050	1.4310	1.4310	1.4580	1.4580	1.4430	1.4430	1.4550	1.4550
东吴新创业	1.4310	1.4910	1.4480	1.5080	1.4720	1.5320	1.4630	1.5230	1.4740	1.5340
东吴新产业	2.0330	2.0330	2.0440	2.0440	2.0520	2.0520	2.0330	2.0330	2.0690	2.0690
东吴嘉禾	0.9345	2.6545	0.9402	2.6602	0.9595	2.6795	0.9587	2.6787	0.9643	2.6843
东吴策略	1.4734	1.5434	1.4846	1.5546	1.5056	1.5756	1.5058	1.5758	1.5088	1.5788
东吴保本	1.1070	1.1070	1.1060	1.1060	1.1100	1.1100	1.1100	1.1100	1.1110	1.1110
东吴内需	1.6390	1.6390	1.6460	1.6460	1.6700	1.6700	1.6790	1.6790	1.7020	1.7020
东吴阿尔法	1.1790	1.1790	1.1910	1.1910	1.2080	1.2080	1.2100	1.2100	1.2300	1.2300
东吴中证新兴	1.2480	1.2480	1.2580	1.2580	1.2840	1.2840	1.2870	1.2870	1.2960	1.2960
东吴深证100	1.2500	1.2500	1.2620	1.2620	1.2950	1.2950	1.2920	1.2920	1.3030	1.3030
东吴优信A	1.1424	1.1544	1.1457	1.1577	1.1503	1.1623	1.1472	1.1592	1.1527	1.1647
东吴优信C	1.1171	1.1291	1.1203	1.1323	1.1248	1.1368	1.1218	1.1338	1.1272	1.1392
东吴增利A	1.1750	1.2150	1.1760	1.2160	1.1760	1.2160	1.1760	1.2160	1.1770	1.2170
东吴增利C	1.1580	1.1980	1.1600	1.2000	1.1600	1.2000	1.1600	1.2000	1.1610	1.2010
东吴鼎利分级	1.0420	1.0740	1.0420	1.0740	1.0430	1.0750	1.0410	1.0730	1.0420	1.0740
鼎利优先	1.0180	1.0830	1.0180	1.0830	1.0180	1.0830	1.0180	1.0830	1.0180	1.0830
鼎利进取	1.0590	1.0590	1.0590	1.0590	1.0600	1.0600	1.0570	1.0570	1.0580	1.0580
东吴转债	1.0250	1.4650	1.0420	1.4820	1.0460	1.4860	1.0400	1.4800	1.0470	1.4870
可转债A	1.0120	1.0510	1.0120	1.0510	1.0120	1.0510	1.0120	1.0510	1.0130	1.0520
可转债B	1.0550	2.4300	1.1120	2.4870	1.1250	2.5000	1.1050	2.4800	1.1260	2.5010

基金数据

基金名称	3月15日		3月16日		3月17日		3月18日		3月19日		3月20日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.3456	3.407%	1.0309	3.353%	1.0615	3.341%	2.7859	4.279%	0.9881	4.218%	1.0000	4.375%
东吴货币B	1.4771	3.652%	1.0955	3.597%	1.1304	3.588%	2.8514	4.529%	1.0656	4.627%	1.0656	4.627%

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	5.83%	13.68%	23.67%	37.38%	65.79%	102.84%	32.46%	106.90%
东吴新创业	6.73%	10.99%	22.22%	40.65%	49.04%	55.65%	23.35%	55.51%
东吴双动力	8.23%	17.93%	24.69%	22.63%	42.99%	46.30%	30.94%	166.85%
东吴中证新兴	6.84%	11.63%	22.84%	39.81%	66.80%	77.78%	27.06%	29.60%
东吴轮动	8.23%	9.66%	26.54%	48.12%	63.96%	18.35%	25.22%	-13.26%
东吴100	6.89%	9.13%	18.03%	49.08%	71.90%	40.11%	15.82%	30.30%
东吴新经济	7.30%	10.65%	25.22%	59.36%	76.36%	50.93%	18.20%	45.50%
东吴嘉禾	6.36%	8.25%	13.39%	9.18%	30.40%	37.46%	25.30%	281.13%
东吴策略	5.64%	9.26%	21.80%	24.84%	41.63%	56.91%	25.78%	61.52%
东吴阿尔法	7.89%	9.53%	14.63%	12.33%	23.00%	-	25.13%	23.00%
东吴内需	6.71%	10.45%	24.69%	24.23%	44.97%	70.03%	20.62%	70.20%
东吴优信A	1.47%	2.50%	1.94%	4.52%	13.22%	9.74%	1.36%	16.64%
东吴优信C	1.47%	2.47%	1.87%	4.34%	12.80%	8.80%	1.31%	11.63%
东吴增利A	0.34%	0.86%	3.98%	5.66%	15.28%	12.85%	2.97%	22.32%
东吴增利C	0.35%	0.78%	3.94%	5.45%	14.95%	12.17%	2.93%	20.68%
东吴保本	0.73%	1.93%	2.97%	4.61%	11.88%	7.97%	3.25%	11.10%
东吴可转债	5.23%	4.39%	12.28%	44.45%	-	-	1.75%	51.24%
东吴鼎利分级	0.58%	0.87%	1.07%	3.16%	8.03%	-	0.87%	5.22%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

债市机会大于风险

王文华

2015年农历春节之后，利率债迎来一波调整，10年期国债和国开债收益率上行都超过20个BP。一方面，3月1日央行下调存贷款基准利率25个BP，债市投资者获利了结情绪浓厚；另一方面金融及通胀数据出现回升，市场对经济回暖预期有所增强。2月CPI同比增长1.4%，较上月有大幅改善；2月M2同比12.5%，也较上月有大幅改善。但从未来一两个月看，债市的机会仍然大于风险。

一方面，经济增长及通胀的风险仍然不大。虽然2月通胀有所回升，但3月国际油价掉头下跌，农产品价格在春节因素影响后也开始转而向下，通胀回升的压力不大。金融数据中，虽然新增贷款大幅增加，但信托及委托贷款在萎缩，金融对经济企稳的支持力度和效果仍待观察。从微观数据来看，废钢价格指数仍在下滑，南华工业品指数节后也转而回落。经济企稳的压力仍然较大。

另外一方面，短期利率在逐步下行，有利于债券收益率曲线的陡峭化下行。3月美联储议息虽然删除了“耐心”二字，但大幅下调了经济增速，显示了鸽派的倾向，美元指数大幅下挫，人民币也转贬为升。对人民币空头的打击，减轻了资金外流的压力，2月外汇占款已经显示改善的迹象。这些都有利于流动性的改善。此外，央行也通过降低回购利率等方式，引导资金利率下行。近日来，短端利率已经显示出逐步下降的态势。

总体来讲，经济基本面及流动性状况仍然有利于债市，且货币政策的进一步宽松仍然值得期待，债市的机会大于风险。

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: 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

A: 基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。

Q: 什么是基金管理费？

A: 基金管理费是支付给基金管理人的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取。管理费每日计算，每日计提，按月支付。

Q: 什么是基金托管费？

A: 基金托管费，是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为0.25%，逐日累计计提，按月支付。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。