



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30日

总第500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：债市调整进行中，后期表现仍可关注

东吴动态

- 监管层落实“互联网+”东吴基金探索或成案例来源
- 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

常见问题

- 基金的净值如何计算？
- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？
- 购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？



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23日		3月24日		3月25日		3月26日		3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	1.6642	2.4042	1.6858	2.4258	1.6971	2.4371	1.6566	2.3966	1.6735	2.4135
东吴轮动	0.8337	0.9137	0.8329	0.9129	0.8342	0.9142	0.8284	0.9084	0.8360	0.9160
东吴新经济	1.4950	1.4950	1.5180	1.5180	1.5150	1.5150	1.5110	1.5110	1.5190	1.5190
东吴新创业	1.5150	1.5750	1.5430	1.6030	1.5470	1.6070	1.5400	1.6000	1.5550	1.615
东吴新产业	2.1490	2.1490	2.1870	2.1870	2.2220	2.2220	2.1500	2.1500	2.1850	2.1850
东吴嘉禾	0.9917	2.7117	0.9873	2.7073	0.9874	2.7074	0.9783	2.6983	0.9885	2.7085
东吴策略	1.5397	1.6097	1.5441	1.6141	1.5679	1.6379	1.5543	1.6243	1.5611	1.6311
东吴保本	1.1100	1.1100	1.1140	1.1140	1.1140	1.1140	1.1120	1.1120	1.1110	1.1110
东吴内需	1.7400	1.7400	1.7520	1.7520	1.7670	1.7670	1.7590	1.7590	1.7800	1.7800
东吴阿尔法	1.2450	1.2450	1.2570	1.2570	1.2430	1.2430	1.2410	1.2410	1.2500	1.2500
东吴中证新兴	1.3270	1.3270	1.3390	1.3390	1.3460	1.3460	1.3360	1.3360	1.3450	1.3450
东吴深证100	1.3340	1.3340	1.3410	1.3410	1.3380	1.3380	1.3270	1.3270	1.3400	1.3400
东吴优信A	1.1584	1.1704	1.1512	1.1632	1.1490	1.1610	1.1566	1.1686	1.1569	1.1689
东吴优信C	1.1327	1.1447	1.1256	1.1376	1.1234	1.1354	1.1309	1.1429	1.1313	1.1433
东吴增利A	1.1760	1.2160	1.1750	1.2150	1.1740	1.2140	1.1750	1.2150	1.1750	1.2150
东吴增利C	1.1600	1.2000	1.1590	1.1990	1.1580	1.1980	1.1580	1.1980	1.1580	1.1980
东吴鼎利分级	1.0460	1.0780	1.0430	1.0750	1.0400	1.0720	1.0390	1.0710	1.0380	1.0700
鼎利优先	1.0180	1.0830	1.0190	1.0840	1.0190	1.0840	1.0190	1.0840	1.0190	1.0840
鼎利进取	1.0640	1.0640	1.0600	1.0600	1.0540	1.0540	1.0520	1.0520	1.0520	1.0520
东吴转债	1.0550	1.4950	1.0430	1.4830	1.0190	1.4590	1.0020	1.4420	1.0050	1.4450
可转债A	1.0130	1.0520	1.0130	1.0520	1.0130	1.0520	1.0140	1.0530	1.0140	1.0530
可转债B	1.1530	2.5280	1.1130	2.4880	1.0330	2.4080	0.9740	2.3490	0.9840	2.3590

基金数据

基金名称	3月22日		3月23日		3月24日		3月25日		3月26日		3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	2.0167	4.7400%	0.9931	4.7200%	1.0174	4.6960%	4.1261	5.4300%	1.1062	5.4950%	1.0948	5.5470%
东吴货币 B	2.1482	4.9930%	1.0585	4.9730%	1.0808	4.9460%	4.1932	5.6820%	1.1725	5.7480%	1.1590	5.7990%

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	5.61%	20.72%	36.82%	41.61%	73.97%	110.50%	39.88%	118.50%
东吴新创业	5.50%	17.71%	30.45%	47.95%	57.39%	59.81%	30.13%	64.06%
东吴双动力	4.37%	22.40%	34.67%	26.48%	46.65%	48.29%	36.66%	178.49%
东吴中证新兴	3.78%	13.98%	29.70%	42.18%	71.34%	82.99%	31.86%	34.50%
东吴轮动	2.72%	12.91%	30.65%	50.85%	68.48%	20.29%	28.62%	-10.90%
东吴 100	2.84%	11.20%	20.61%	52.27%	73.80%	44.71%	19.11%	34.00%
东吴新经济	4.40%	16.04%	27.22%	66.37%	81.70%	54.53%	23.40%	51.90%
东吴嘉禾	2.51%	11.19%	23.38%	10.96%	32.38%	38.76%	28.44%	290.70%
东吴策略	3.47%	13.78%	29.78%	28.81%	46.18%	56.53%	30.14%	67.12%
东吴阿尔法	1.63%	12.01%	22.43%	12.71%	25.00%	-	27.16%	25.00%
东吴内需	4.58%	14.99%	32.44%	28.06%	51.49%	77.82%	26.15%	78.00%
东吴优信 A	0.36%	2.79%	1.93%	5.43%	12.81%	9.96%	1.73%	17.06%
东吴优信 C	0.36%	2.77%	1.87%	5.25%	12.40%	9.03%	1.68%	12.04%
东吴增利 A	-0.17%	0.26%	2.98%	5.19%	15.20%	12.33%	2.80%	22.12%
东吴增利 C	-0.26%	0.17%	2.84%	4.99%	14.77%	11.56%	2.66%	20.37%
东吴保本	0.00%	1.65%	2.87%	4.71%	11.77%	7.55%	3.25%	11.10%
东吴可转债	-4.01%	0.80%	2.80%	38.52%	-	-	-2.33%	45.17%
东吴鼎利分级	-0.38%	0.48%	0.48%	2.76%	7.51%	-	0.48%	4.82%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

债市调整进行中，后期表现仍可关注

邵笛

三月以来，债券市场的利好因素不断，先是度过了资金面持续紧张的春节，资金供应充裕，资金利率终于得以缓慢下行，月初央行再度降息，随后三次下调逆回购利率共 30bp 以引导回购市场利率回落，为应对 IPO，央行续作并增加了 MLF 共计 5000 亿元，并在月底结束了连续四周的资金净回笼，单周净投放资金 100 亿元。同时，经济数据依旧疲弱，2 月 PPI 同比-4.8%，1-2 月的工业增加值和消费增速都低于预期，欧洲推出 QE，美国经济表现不及预期，人民币汇率快速反弹，大宗商品价格表现低迷。

尽管正面消息不断，但债券的表现却背道而驰，10 年期国开收益率快速上行近 40bp，多个交易日内波动幅度达 10bp，债券弱市尽显。分析原因，大致如下：

首先，股票债券跷跷板效应。农历年后，沪市 A 股指数强势上涨 10%以上，一举突破 3400 至 3700 等整数点位置，加之政府也认可股市对实体经济融资的正面作用，新股 IPO、定增等项目的优势明显，大类资产配置向股市转移的趋势依然延续。

其次，市场对债券供给面的担忧。今年有 1 万亿元的地方政府置换债券发行，楼部长表示根据情况会有更多的地方政府置换债券，江苏省已经发布地方债组建承销团的通知。地方政府债能有效降低地方政府的融资成本，但由此前高利率的城投债转变为低利率的地方政府债，市场投资主体也必将发生较大变化，庞大的利率债供给，市场如何消化，有待观察。

再次，资金成本压力。春节后，虽然 7 天回购利率大幅下行了 100bp，但目前 3.9%的利率水平依然相对较高，和市场预期的 3.5%甚至以下的利率水平相差 40bp，对债券的预期收益也必然提出了更高的要求。

最后，是关于预期。对于经济下行和货币宽松市场已达成一致预期，更差的经济数据和货币宽松只是预期的逐步兑现，但从央行的实际行动看，依旧是适度的，更大力度的宽松并未出现。而且近期亚投行的参与国家不断增加，一带一路战略进入具体实施阶段，市场对经济向好满怀憧憬，人民币汇率和股市的表现都有反应。

受以上因素影响，已上涨一年多的债市出现调整也在情理之中。接下来需要关注的点有：地方政府债券置换的进展情况，资金利率区间，以及股市表现所引发的资金分流效应。

东吴动态

监管层落实“互联网+” 东吴基金探索或成案例来源

3月26日 齐鲁晚报

今年两会,李克强总理的“互联网+”概念,搅动了资本市场一池春水。近期,基金、证券、期货三大协会迅速反应,举办了面向行业高管的互联网金融培训,自此这一战略不再只是零星的市场探索,开始获得自上而下的政策推动。据悉,东吴基金此前早已在基础架构搭建、友好界面开发、外部流量引入等方面进行了布局,其率先探索的“互联网+基金”的模式,对于中小型基金公司而言,或具有参考案例的意义。据了解,东吴基金早在2013年余额宝刚面世之际,就成立了由市场部、信息技术部、总办等组成的跨部门电商研究小组,对互联网金融的发展前景、实施路径、外部合作进行了框架性的梳理。这也为后续电子金融部的成立做了战略储备。

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%。



常见问题

Q：基金的净值如何计算？

A：基金单位净值即每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。

基金单位净值=（总资产－总负债）/基金单位总数

Q：投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

A：投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日 15：00 前提交撤销申请，予以撤销。15：00 后则无法撤销申请。

Q：购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？

A：募集期间，投资者在 T 日的认购申请，通常可以在 T+2 日在销售商处查询初步确认结果，待基金正式宣布成立后，投资者可以查询到最终确认结果。