



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12月14日

总第536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：信用分化的开始

东吴动态

○ 引入量化策略 东吴国企改革基金谋稳健收益

○ 掘金2016 东吴国企改革主题基金正式发行

○ 穿越市场牛熊 东吴基金“长短跑”业绩俱佳

常见问题

○ 新手如何迈出投资基金第一步？

○ 投资基金适合短线操作吗？

○ 如何走出基金业绩比较的误区？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2015-12-7		2015-12-8		2015-12-9		2015-12-10		2015-12-11	
	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
东吴嘉禾优势	0.9257	2.6457	0.9122	2.6322	0.9228	2.6428	0.9108	2.6308	0.9084	2.6284
东吴价值成长	1.5998	2.3398	1.5933	2.3333	1.5855	2.3255	1.5824	2.3224	1.5654	2.3054
东吴行业轮动	0.8562	0.9362	0.8430	0.9230	0.8548	0.9348	0.8489	0.9289	0.8484	0.9284
东吴进取策略	1.5308	1.6008	1.5105	1.5805	1.5221	1.5921	1.5135	1.5835	1.5105	1.5805
东吴新经济	1.7040	1.7040	1.6860	1.6860	1.6980	1.6980	1.6860	1.6860	1.6750	1.6750
东吴新创业	1.7340	1.7940	1.7120	1.7720	1.7240	1.7840	1.7090	1.7690	1.7010	1.7610
东吴新产业	2.5070	2.5070	2.5000	2.5000	2.5090	2.5090	2.4770	2.4770	2.4440	2.4440
东吴内需增长	2.0110	2.0110	1.9980	1.9980	2.0080	2.0080	1.9900	1.9900	1.9750	1.9750
东吴配置优化	1.1820	1.1820	1.1820	1.1820	1.1800	1.1800	1.1800	1.1800	1.1780	1.1780
东吴阿尔法	1.4440	1.4440	1.4180	1.4180	1.4360	1.4360	1.4280	1.4280	1.4290	1.4290
东吴新趋势	1.0330	1.0330	1.0280	1.0280	1.0240	1.0240	1.0300	1.0300	1.0180	1.0180
东吴移动互联	1.0060	1.0060	1.0050	1.0050	1.0050	1.0050	1.0040	1.0040	1.0030	1.0030
东吴深证100	1.2900	1.2900	1.2650	1.2650	1.2740	1.2740	1.2740	1.2740	1.2730	1.2730
东吴中证新兴	1.3120	1.3120	1.2840	1.2840	1.2830	1.2830	1.2820	1.2820	1.2750	1.2750
东吴鼎利分级	1.2090	1.2580	1.2090	1.2580	1.2110	1.2600	1.2130	1.2620	1.2130	1.2620
东吴鼎利A	1.0040	1.1120	1.0040	1.1120	1.0040	1.1120	1.0040	1.1120	1.0040	1.1120
鼎利进取	1.2280	1.2280	1.2280	1.2280	1.2300	1.2300	1.2320	1.2320	1.2320	1.2320
东吴可转债	0.9480	1.0690	0.9300	1.0510	0.9160	1.0370	0.9130	1.0340	0.9050	1.0260
可转债A	1.0010	1.0930	1.0010	1.0930	1.0010	1.0930	1.0010	1.0930	1.0010	1.0930
可转债B	0.8240	1.0120	0.7640	0.9520	0.7180	0.9060	0.7080	0.8960	0.6810	0.8690
东吴优信稳健A	1.1568	1.1688	1.1504	1.1624	1.1493	1.1613	1.1523	1.1643	1.1529	1.1649
东吴优信稳健C	1.1287	1.1407	1.1224	1.1344	1.1213	1.1333	1.1242	1.1362	1.1248	1.1368
东吴增利A	1.2430	1.2830	1.2430	1.2830	1.2420	1.2820	1.2420	1.2820	1.2420	1.2820
东吴增利C	1.2210	1.2610	1.2220	1.2620	1.2200	1.2600	1.2210	1.2610	1.2210	1.2610

基金数据

基金名称	2015-12-6		2015-12-7		2015-12-8		2015-12-9		2015-12-10		2015-12-11	
	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)
东吴货币 A	1.4674	3.1740	0.7290	3.1750	0.7058	2.8770	2.7460	3.9670	0.6628	3.7420	0.6578	3.7000
东吴货币 B	1.5989	3.4240	0.7926	3.4230	0.7707	3.1230	2.8114	4.2170	0.7303	3.9900	0.7222	3.9480

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 (%)	回报率 (%)
东吴嘉禾优势	-1.21	-2.40	34.86	-38.20	6.56	27.33	18.04	264.69
东吴价值成长	-0.70	-5.74	22.03	-41.34	21.99	38.14	27.70	159.68
东吴行业轮动	-0.18	-0.28	41.38	-33.12	37.79	50.72	30.52	-9.56
东吴进取策略	0.51	-0.25	39.09	-32.03	21.70	38.10	25.92	61.56
东吴新经济	-1.06	-4.99	22.44	-22.56	51.04	75.58	36.07	67.50
东吴新创业	-1.05	-5.18	19.54	-26.40	45.88	76.45	42.34	79.60
东吴新产业	-0.85	-2.67	40.14	-35.09	47.67	104.35	56.47	144.40
东吴内需增长	-1.15	-4.68	22.14	-24.18	43.95	76.50	39.97	97.50
东吴配置优化	-0.25	-0.93	-0.59	-0.34	0.00	0.00	-0.34	-0.34
东吴阿尔法	-0.07	-0.69	40.24	9.00	33.05	0.00	45.37	42.90
东吴新趋势	-0.39	-4.41	5.82	1.80	0.00	0.00	1.80	1.80
东吴移动互联	-0.20	-0.99	1.42	-0.20	0.00	0.00	0.30	0.30
东吴深证100	-0.55	-3.05	15.00	-30.70	17.44	44.49	13.16	27.30
东吴中证新兴	-1.47	-5.63	11.35	-35.93	21.20	55.87	25.00	27.50
东吴鼎利分级	0.50	1.08	2.72	7.25	12.71	21.69	13.48	21.11
东吴可转债	-2.79	-4.12	-0.17	-47.75	-25.61	0.00	-38.20	-8.15
东吴优信稳健 A	-0.19	-1.97	0.66	-4.20	2.03	16.20	1.38	16.66
东吴优信稳健 C	-0.20	-2.00	0.56	-4.36	1.72	15.35	1.10	11.40
东吴增利 A	0.40	0.49	1.39	2.99	9.81	19.77	8.66	29.08
东吴增利 C	0.41	0.49	1.33	2.78	9.31	19.01	8.24	26.92

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

信用分化的开始

杨庆定

2014 年以来，信用事件频发，从 11 超日债违约开始，不包括中小企业私募债和中小企业票据评级下调，有超过 18 起。相较于 2014 年的 11 超日债实质违约以及 13 华通路桥的兑付不确定在主承协助下得以解决两起风险事件，2015 年以来国内债券市场的风险事件较此前明显上了一个数量级别，实际上评级下调行动在增多，2015 年 1-11 月平均下调合计 103 次，远高于 2014 年 88 次，加之近日的复星事件，令债券投资者不胜其扰。

从违约企业的所有制来看，2015 年的信用风险事件相较于以前，国有企业也不是法外之地，出现了实证违约事件，所有制不是安全保证了。从违约企业的行业分布来看，煤炭、有色、尿素、水泥、工程机械、钢铁、铁矿石等产能过剩行业是重灾区。从信用周期来看，考虑到非流动负债主要以中长期贷款为主，且其快速增长始于 2011 年，我们可以断定过去数年企业大规模信用扩张形成的债务逐步到期，正在加剧企业的短期偿债压力。

2015 年的违约事件，给 2016 年的信用债投资带来了新的挑战，我们预期 2015 年是信用分化的元年，未来的债券投资中，信用风险的发生将常态化，信用风险的识别将是一个重要的课题。

东吴动态

引入量化策略 东吴国企改革基金谋稳健收益

12月11日 东方早报

6月份以来，市场“上蹿下跳”的震荡行情，使得避险成为众多投资者的主要诉求。业内人士表示，在震荡行情中，量化策略基金有望借助其数量模型规避掉市场风险，锁定已有收益。据了解，东吴国企改革主题混合型基金（002159）正在发行中，该基金的一大特色即引入了量化策略，在谋求把握2016年A股市场投资主旋律的同时，追求为投资者奉献长期稳健回报。笔者了解到，市场上当前已有的国企改革主题基金，多为主动管理型产品。

掘金2016 东吴国企改革主题基金正式发行

12月4日 东方早报

临近岁末，跨年布局哪些主题，成为市场关注的焦点。近期，国家经济工作会议即将召开，国企改革主题再迎投资风口。据悉，12月3日-12月23日，东吴国企改革主题灵活配置混合型基金（002159）将正式发行，有望掘金2016年A股市场的主旋律。届时，投资者可通过建设银行等银行和券商网点以及东吴基金官网直销平台进行认购。

市场分析人士认为，2016年仍将面临“资产荒”+“流动性泛滥”，市场情绪的好转和风险偏好的提升，有望再次凸显国企改革主题配置价值。

穿越市场牛熊 东吴基金“长短跑”业绩俱佳

11月16日 金融投资报

2015年至今，A股市场经历了罕见的牛熊转换，基金公司之间的表现也截然不同。据万得数据显示，截至11月11日，东吴基金旗下主动管理的权益类基金（偏股混合型和灵活配置型）年内均获得正收益，且平均收益为35.07%，跑赢同期上证综指22个百分点。东吴基金通过自下而上精选优质个股、灵活的仓位控制以及对绝对收益理念的贯彻，取得了不俗的业绩。

据好买基金统计，截至11月12日，东吴新产业、东吴新创业的年内回报分别为61.27%和49.62%，均显著超越同类776只产品40.05%的平均水平。此外，东吴基金旗下产品短期表现也格外出色。据万得数据显示，10月8日至11月12日，上证综指大幅反弹，东吴基金旗下多只基金收益达20%以上。



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

基金周报

2015年12月14日

总第536期

具体来看，东吴新产业涨幅达45.61%，远超同类基金26.62%的平均收益，排名位列471只同类基金第6位。此外，东吴行业轮动、东吴阿尔法、东吴嘉禾优势、东吴进取策略4只基金分别斩获37.53%、35.45%、34.75%和33.67%的收益。

专业理财交给我们 美好生活还给自己

电 话：400-821-0588

网 址：www.scfund.com.cn

公司地址：上海市浦东新区源深路279号

邮政编码：200135



常见问题

问：新手如何迈出投资基金第一步？

答：对于没有投资经验，或者投资经验缺乏的新手来说，可以选择定期定额的方式投资基金。特别是对于花费较高的年轻人来说，这种类似于“强制储蓄”的投资方式可以帮助您养成投资的良好习惯，也是踏出理财的第一步。

问：投资基金适合短线操作吗？

答：频繁交易的本质就是没有耐心，一些投资人总是追逐短期业绩排名靠前的基金，基金净值一下跌或者短期表现平平，就抢着赎回，结果往往是错过机会，白忙一场。股票基金要能创造好的回报，其实与投资股票原理一样，就是低位布局、高位卖出。但是低位布局有时必须耐心等待，有不少中期表现领先的基金，短期业绩排名并不突出，因为基金经理正在低位默默布局。但行情的启动并不是单靠某个基金经理就能主导的，必须天时地利人和都配合到位，只关注短期业绩排名的投资人，当然等不到中期持有的丰收。而且买卖基金的手续费较高，股票基金的申购费一般在 1.5% 左右，一年以内的赎回费在 0.5% 左右，进出一次就要 2%，频繁交易的高额成本可想而知。

问：如何走出基金业绩比较的误区？

答：

- a) 同类型的基金才能放在一起比较，避免“跨类”比较
- b) 不要忽略“起跑点”的差异
- c) 拿尽可能长期的业绩来比较
- d) 不要忘记“分红”因素。