

东吴基金



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21日

总第537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：债市随笔

东吴动态

- 政策再迎利好 东吴国企改革基金跨年布局
- 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

常见问题

- 何种基金适合进行定期定额投资？
- 如何把握基金投资时机？
- 保本基金一定保本么？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	2015-12-14		2015-12-15		2015-12-16		2015-12-17		2015-12-18	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.9209	2.6409	0.9332	2.6532	0.9293	2.6493	0.9589	2.6789	0.9501	2.6701
东吴价值成长	1.5857	2.3257	1.6116	2.3516	1.6179	2.3579	1.6775	2.4175	1.6630	2.4030
东吴行业轮动	0.8598	0.9398	0.8747	0.9547	0.8730	0.9530	0.8991	0.9791	0.8915	0.9715
东吴进取策略	1.5282	1.5982	1.5508	1.6208	1.5550	1.6250	1.6017	1.6717	1.5899	1.6599
东吴新经济	1.6940	1.6940	1.7350	1.7350	1.7540	1.7540	1.7980	1.7980	1.7810	1.7810
东吴新创业	1.7220	1.7820	1.7640	1.8240	1.7850	1.8450	1.8190	1.8790	1.8020	1.8620
东吴新产业	2.4540	2.4540	2.5130	2.5130	2.5380	2.5380	2.6250	2.6250	2.6240	2.6240
东吴内需增长	1.9960	1.9960	2.0440	2.0440	2.0630	2.0630	2.0920	2.0920	2.0760	2.0760
东吴配置优化	1.1800	1.1800	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1830	1.1830	1.1820	1.1820
东吴阿尔法	1.4440	1.4440	1.4690	1.4690	1.4660	1.4660	1.5110	1.5110	1.5040	1.5040
东吴新趋势	1.0280	1.0280	1.0420	1.0420	1.0500	1.0500	1.0760	1.0760	1.0640	1.0640
东吴移动互联	1.0040	1.0040	1.0050	1.0050	1.0070	1.0070	1.0090	1.0090	1.0090	1.0090
东吴深证100	1.3010	1.3010	1.3090	1.3090	1.3030	1.3030	1.3350	1.3350	1.3400	1.3400
东吴中证新兴	1.2950	1.2950	1.3040	1.3040	1.3040	1.3040	1.3310	1.3310	1.3290	1.3290
东吴鼎利分级	1.2130	1.2620	1.2130	1.2620	1.2130	1.2620	1.2170	1.2660	1.2180	1.2670
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	1.2320	1.2320	1.2330	1.2330	1.2330	1.2330	1.2370	1.2370	1.2380	1.2380
东吴可转债	0.9130	1.0340	0.9140	1.0350	0.9160	1.0370	0.9190	1.0400	0.9130	1.0340
可转债A	1.0020	1.0940	1.0020	1.0940	1.0020	1.0940	1.0020	1.0940	1.0020	1.0940
可转债B	0.7050	0.8930	0.7090	0.8970	0.7150	0.9030	0.7250	0.9130	0.7050	0.8930
东吴优信稳健A	1.1613	1.1733	1.1638	1.1758	1.1679	1.1799	1.1736	1.1856	1.1736	1.1856
东吴优信稳健C	1.1330	1.1450	1.1353	1.1473	1.1394	1.1514	1.1450	1.1570	1.1449	1.1569
东吴增利A	1.2440	1.2840	1.2450	1.2850	1.2450	1.2850	1.2460	1.2860	1.2470	1.2870
东吴增利C	1.2230	1.2630	1.2230	1.2630	1.2240	1.2640	1.2240	1.2640	1.2250	1.2650



基金数据

基金名称	2015-12-13		2015-12-14		2015-12-15		2015-12-16		2015-12-17		2015-12-18	
	万份收益	7日年化 (%)										
东吴货币 A	1.3204	3.6210	0.6599	3.5830	0.6927	3.5760	0.6988	2.4770	0.6807	2.4860	0.6882	2.5030
东吴货币 B	1.4519	3.8680	0.7245	3.8310	0.7567	3.8240	0.7643	2.7220	0.7427	2.7280	0.7544	2.7450

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 (%)							
东吴嘉禾优势	4.59	5.92	44.94	-29.73	10.03	33.38	23.45	281.43
东吴价值成长	6.23	6.16	34.55	-29.39	28.64	46.62	35.66	175.87
东吴行业轮动	5.08	8.19	55.15	-21.77	37.68	62.80	37.15	-4.97
东吴进取策略	5.26	7.61	50.47	-21.55	27.47	46.94	32.54	70.06
东吴新经济	6.33	3.55	36.68	-12.82	52.88	92.33	44.68	78.10
东吴新创业	5.94	3.56	31.63	-16.11	46.98	86.74	50.79	90.27
东吴新产业	7.36	9.93	59.61	-21.74	53.63	119.21	67.99	162.40
东吴内需增长	5.11	2.72	35.95	-15.02	50.76	86.36	47.13	107.60
东吴配置优化	0.34	-0.34	-0.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
东吴阿尔法	5.25	8.20	52.38	14.98	38.24	0.00	53.00	50.40
东吴新趋势	4.52	3.80	10.49	6.40	0.00	0.00	6.40	6.40
东吴移动互联	0.60	0.00	2.13	0.70	0.00	0.00	0.90	0.90
东吴深证100	5.26	5.51	28.11	-22.18	21.16	55.09	19.11	34.00
东吴中证新兴	4.24	0.83	22.49	-27.65	25.61	65.71	30.29	32.90
东吴鼎利分级	0.41	1.42	2.96	7.20	14.28	22.82	13.94	21.60
东吴可转债	0.88	-0.90	1.15	-40.38	-30.04	0.00	-37.66	-7.34
东吴优信稳健 A	1.80	2.11	1.82	0.55	3.03	18.67	3.20	18.75
东吴优信稳健 C	1.79	2.08	1.72	0.38	2.72	17.80	2.90	13.39
东吴增利 A	0.40	1.14	1.63	3.23	9.96	20.48	9.10	29.60
东吴增利 C	0.33	1.07	1.49	2.94	9.47	19.63	8.60	27.33

数据来源: wind



东吴视点

○ 基金经理手记

债市随笔

王文华

今早，一个醒目的标题“华创屈庆空翻多”映入眼帘，至此，债券卖方市场再无空方，全体一致性看多，且大多看明年十年期国债至2.5%。目前，十年期国债在突破3%之后，快速下至2.87%，2.5%的目标指日可待。另一方面，在“君子不立危墙之下”的信念下，资金一致性涌入“安全无风险”的城投债，“两高一剩”产业债被抛弃，甚至是公司名字只要带有“矿业”、“能源”等字样都会遭到嫌弃。更有甚者，一刀切的清仓民营债，整个市场的风险偏好急剧下降，且仍在进一步下降的过程中。

这隐含了这样的信息：（1）明年的经济很可能会非常悲观，能源价格仍然下滑或者是低位徘徊，上游企业经营困难加剧；（2）大量的公司尤其是上游企业破产清算，债务违约得不到清偿；（3）中下游的民营企业也可能受到经济危机的拖累；（4）地方融资平台因得到地方债务置换，资金充裕、抗风险能力更强；（5）房地产销售虽有改善，但因库存高企，房地产投资难有起色。总而言之，“经济危机”、“通缩”、“破产失业”可能都是上述信息隐含的2016年的代名词。

但真的有那么差吗？经济增速下台阶以及经济转型已经是大家的共识，但会硬着陆吗？金融市场的风险偏好下降始于今年8月份。股灾是其一，8月中旬的人民币汇率贬值是其二，直接引发对人民币资产的悲观预期。但2016年作为十三五的开局之年，经济发展被定调为稳重求进，经济增速被表态为6.6%左右。市场是否应该预防过度悲观？



东吴动态

政策再迎利好 东吴国企改革基金跨年布局

12月18日 金融投资报

随着近期中央经济工作会议召开，国企改革有望成为2016年度重要议题之一，而近期将有10份国企改革文件密集出台，改革落地速度正在加快。东吴国企改革主题灵活配置混合型基金（002159）于12月3日至12月23日，正在发行中，新基金有望为投资者掘得2016年“第一桶金”。

据了解，从资产配置来看，该基金主要投资于国企改革主题的上市公司，除覆盖具有改革预期的国有上市公司之外，还将延伸到其它受益的民营上市公司，特别是优质成长股龙头企业；从投资策略来看，该基金引入了量化策略进行择时和选股，尤其是其择时止损机制，可在市场出现系统性风险时，果断离场转投固定收益类资产，锁定绝大部分收益。

展望2016年，东吴基金表示，随着市场情绪好转以及改革推进力度的加大，国企改革的投资逻辑将从预期推动转变为红利驱动，其中业务红利短期即可爆发，而制度红利可长期释放。投资者可提前布局，掘金新一年的国企改革投资的主旋律。

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。记者了解到，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



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

以及东吴基金官网直销平台进行认购。

基金周报

2015年12月21日

总第537期

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。

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：何种基金适合进行定期定额投资？

答：“定期定额”的一大好处就是通过长期投资，来消除股市的波动性、降低风险，获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡的行情表现尤其出色。进行“定期定额”投资，也最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

问：如何把握基金投资时机？

答：选择基金投资前，根据自身情况设定合理的收益预期，进而设定获利点和止损点。

基金投资重点在于完整的“资产配置”，搭配投资过程中的灵活调整，这样才能有效提升投资的胜算。以下两个原则可供投资者参考：a) 确定资金的投资期限：若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机；b) 设立获利点和止损点：

问：保本基金一定保本么？

答：保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是3年，在国外甚至达到了7年至12年），对投资者的本金提供100%或者更高、更低保证的基金，但若提前赎回，则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购，可以申购的部分资金也将不享受保本承诺，但可以赎回，因此保本基金也被称为“半封闭式基金”。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资，它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，具有其特定的优势。但在保本周期之内提前赎回，并不一定保本。