



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28日

总第538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：回归本原，严控风险

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

○ 基金每年都会分红吗？

○ 基金分红越多越好？

○ 现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2015-12-21		2015-12-22		2015-12-23		2015-12-24		2015-12-25	
	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	0.9553	2.6753	0.9619	2.6819	0.9423	2.6623	0.9312	2.6512	0.9446	2.6646
东吴价值成长	1.6547	2.3947	1.6833	2.4233	1.6591	2.3991	1.6608	2.4008	1.6879	2.4279
东吴行业轮动	0.8963	0.9763	0.9015	0.9815	0.8859	0.9659	0.8778	0.9578	0.8892	0.9692
东吴进取策略	1.5935	1.6635	1.5996	1.6696	1.5643	1.6343	1.5505	1.6205	1.5676	1.6376
东吴新经济	1.7710	1.7710	1.7810	1.7810	1.7410	1.7410	1.7370	1.7370	1.7430	1.7430
东吴新创业	1.8040	1.8640	1.8200	1.8800	1.7750	1.8350	1.7720	1.8320	1.7830	1.8430
东吴新产业	2.5920	2.5920	2.6110	2.6110	2.5570	2.5570	2.5530	2.5530	2.5820	2.5820
东吴内需增长	2.0670	2.0670	2.0850	2.0850	2.0420	2.0420	2.0440	2.0440	2.0560	2.0560
东吴配置优化	1.1820	1.1820	1.1820	1.1820	1.1790	1.1790	1.1790	1.1790	1.1790	1.1790
东吴阿尔法	1.5010	1.5010	1.5100	1.5100	1.4760	1.4760	1.4670	1.4670	1.4810	1.4810
东吴新趋势	1.0540	1.0540	1.0710	1.0710	1.0530	1.0530	1.0590	1.0590	1.0760	1.0760
东吴移动互联	1.0090	1.0090	1.0100	1.0100	1.0080	1.0080	1.0090	1.0090	1.0100	1.0100
东吴深证100	1.3740	1.3740	1.3840	1.3840	1.3740	1.3740	1.3630	1.3630	1.3650	1.3650
东吴中证新兴	1.3550	1.3550	1.3660	1.3660	1.3500	1.3500	1.3410	1.3410	1.3450	1.3450
东吴鼎利分级	1.2180	1.2670	1.2180	1.2670	1.2190	1.2680	1.2190	1.2680	1.2190	1.2680
东吴鼎利A	1.0050	1.1130	1.0050	1.1130	1.0050	1.1130	1.0050	1.1130	1.0050	1.1130
鼎利进取	1.2380	1.2380	1.2380	1.2380	1.2390	1.2390	1.2390	1.2390	1.2390	1.2390
东吴可转债	0.9160	1.0370	0.9170	1.0380	0.9150	1.0360	0.9160	1.0370	0.9120	1.0330
可转债A	1.0030	1.0950	1.0030	1.0950	1.0030	1.0950	1.0030	1.0950	1.0030	1.0950
可转债B	0.7130	0.9010	0.7160	0.9040	0.7100	0.8980	0.7130	0.9010	0.7000	0.8880
东吴优信稳健A	1.1777	1.1897	1.1802	1.1922	1.1760	1.1880	1.1766	1.1886	1.1796	1.1916
东吴优信稳健C	1.1489	1.1609	1.1513	1.1633	1.1472	1.1592	1.1478	1.1598	1.1507	1.1627
东吴增利A	1.2490	1.2890	1.2490	1.2890	1.2490	1.2890	1.2500	1.2900	1.2500	1.2900
东吴增利C	1.2270	1.2670	1.2270	1.2670	1.2280	1.2680	1.2280	1.2680	1.2290	1.2690

基金数据

基金名称	2015-12-20		2015-12-21		2015-12-22		2015-12-23		2015-12-24		2015-12-25	
	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	1.3750	2.5320	0.6840	2.5450	1.7875	3.1320	0.8301	3.2020	0.7973	3.2650	1.0948	3.4840
东吴货币B	1.5065	2.7750	0.7501	2.7880	1.8546	3.3780	0.8928	3.4480	0.8633	3.5130	1.1597	3.7320

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	-0.58	-3.44	41.22	-20.54	17.68	33.14	22.74	279.22
东吴价值成长	1.50	-1.66	34.76	-20.72	36.41	49.36	37.69	180.00
东吴行业轮动	-0.26	-1.35	46.54	-12.56	42.07	68.38	36.80	-5.21
东吴进取策略	-1.40	-2.12	42.47	-10.43	30.57	43.49	30.68	67.67
东吴新经济	-2.13	-4.49	26.58	-8.36	49.87	90.08	41.59	74.30
东吴新创业	-1.05	-3.26	28.55	-10.45	52.00	80.83	49.21	88.26
东吴新产业	-1.60	-2.49	53.05	-12.56	61.88	111.29	65.30	158.20
东吴内需增长	-0.96	-4.10	27.94	-8.21	56.11	81.63	45.71	105.60
东吴配置优化	-0.25	-0.84	-0.59	-0.25	0.00	0.00	-0.25	-0.25
东吴阿尔法	-1.53	-2.95	44.21	13.66	44.91	0.00	50.66	48.10
东吴新趋势	1.13	-1.74	11.62	7.60	0.00	0.00	7.60	7.60
东吴移动互联	0.10	-0.10	2.12	1.20	0.00	0.00	1.00	1.00
东吴深证100	1.87	4.68	29.38	-17.12	25.69	59.65	21.33	36.50
东吴中证新兴	1.20	-1.61	22.72	-21.76	30.46	69.18	31.86	34.50
东吴鼎利分级	0.08	1.50	3.31	6.99	14.04	23.05	14.04	21.70
东吴可转债	-0.11	-2.47	0.82	-36.24	-32.05	0.00	-37.73	-7.44
东吴优信稳健A	0.51	0.50	2.58	2.14	4.16	19.18	3.73	19.36
东吴优信稳健C	0.51	0.48	2.49	1.97	3.84	18.31	3.42	13.96
东吴增利A	0.24	1.13	2.04	3.31	9.75	20.89	9.36	29.91
东吴增利C	0.33	1.15	1.99	3.19	9.24	20.14	8.95	27.75

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

回归本原，严控风险

邵 笛

2015年12月18日，证监会与央行联合发布《货币市场基金监督管理办法》，执行了十余年的《货币市场基金管理暂行规定》得以正名，同时废除了其他部分相关证监会通知文件。新的《管理办法》在已有的规则基础上，总结近年来的金融市场调控的经验教训，针对互联网蓬勃发展对货币基金的影响进行客观分析，对货币基金从募集到投资、风险监控做出了全面的规定。

目前我过的货币基金规模达3.8万亿元，占公募基金55%份额，市场影响力日益增大，但货币基金的投资过于追求收益，忽视风险，为货币基金市场的健康成长埋下了隐患。随着利率市场化和打破刚兑预期的逐步推进，对于已经连续两年牛市的债券市场，控风险的需求日益迫切。新的《管理办法》在适度扩充货币基金投资范围的同时，更多的是加大了货币基金投资的全面风险控制。

风险防范主要是从信用风险和流动性风险两方面进行。信用风险的控制包括对债券投资范围升级为信用评级AA+以上，要求基金公司严格内部信用评级制度，降低单个交易对手交易额度，在基金出现极端风险时，基金公司可以固有资金予以补充。新的《管理办法》更多还是从货币基金的流动性方面考虑，将货币基金的剩余期限统一为120天，并增加了剩余存续期的限制，对于不同剩余期限的资产占比分别确定，对偏离度的规定也更为严格。

总的来说，货币基金作为风险最低的投资品种，更多的是一种流动性管理工具，将其收益性视为首要目标必将舍本逐末，并且会对货币基金的存在基础产生误导。新的《管理办法》明确了货币基金的功能定位，严控各类风险，同时鼓励基金公司扩展货币基金的功能性，为其进一步创新发展打开了新的空间。

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。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



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28日

总第538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。



常见问题

问：基金每年都会分红吗？

答：基金并非每年都会分红，基金分红需要满足一定的条件。根据规定，基金必须在有已实现收益的前提下才能考虑分红，具体分红时遵循以下原则：如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值。即使满足分红条件，是否分红还要视基金的投资策略。您还可以参看基金合同中的“基金的收益与分配”章节。

问：基金分红越多越好？

答：基金分红当然是好事，毕竟分红至少代表基金实现了收益，但是不能简单认为分红越多越好。

第一，分红要考虑对投资的影响。如果市场处于持续上升阶段，基金的投资组合良好，基金净值正处于稳步增长阶段，过多过频的分红会干扰投资的节奏，毕竟分红需要将投资的股票变现为现金，过早地将股票变现将会丧失应有的投资机会，不利于投资者利益的最大化。

第二，分红要考虑基金产品的特性。货币基金、债券基金、绝对收益概念基金能较好地适合投资人的分红需要。而以成长为目标股票型基金则以基金净值增长为目标，有时达到分红条件而不分红是为了基金净值的更多增长。投资人在选择分红模式时也要兼顾到不同基金产品的特性。基金分红是好事，但并不是衡量基金业绩的唯一标准，分红只不过是基金净值增长的兑现而已。对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果；因此，分红是以基金净值持续稳定增长为前提，衡量基金业绩的最大标准应该是基金净值的长期稳定增长能力。

问：现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？

答：现金分红和红利再投资没有绝对的哪个好哪个坏。在一般熊市或市场趋势不明的情况下，投资者可选择现金分红落袋为安；希望用红利来补贴家用的投资者或大多退休者，以及生活来源受限制的投资者，也可选择现金红利。但在牛市，选择红利再投资能给投资者带来的回报更大。而且，基金做为长期投资产品，选择红利再投资可以带来复利效果。