



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

2016年2月22日

总第545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：纠结中的债券市场

东吴动态

○ “熔断”时代 东吴安盈基金凸显量化优势

○ 谋求稳定收益 东吴安盈量化基金正式发行

○ 引入量化策略 东吴国企改革基金谋稳健收益

常见问题

○ 货币基金非交易日收益什么时候公布？

○ 货币基金是保本的吗？

○ 东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2016-2-15		2016-2-16		2016-2-17		2016-2-18		2016-2-19	
	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	0.7077	2.4277	0.7447	2.4647	0.7575	2.4775	0.7546	2.4746	0.7551	2.4751
东吴价值成长	1.2484	1.9884	1.2960	2.0360	1.2942	2.0342	1.2871	2.0271	1.2822	2.0222
东吴行业轮动	0.6436	0.7236	0.6771	0.7571	0.6898	0.7698	0.6904	0.7704	0.6882	0.7682
东吴进取策略	1.2718	1.3418	1.3282	1.3982	1.3502	1.4202	1.3519	1.4219	1.3502	1.4202
东吴新经济	1.3430	1.3430	1.3900	1.3900	1.3980	1.3980	1.3880	1.3880	1.4020	1.4020
东吴新创业	1.3630	1.4230	1.4120	1.4720	1.4220	1.4820	1.4150	1.4750	1.4270	1.4870
东吴新产业	1.8440	1.8440	1.9100	1.9100	1.8950	1.8950	1.8730	1.8730	1.8690	1.8690
东吴内需增长	1.6100	1.6100	1.6650	1.6650	1.6770	1.6770	1.6720	1.6720	1.6880	1.6880
东吴配置优化	1.1350	1.1350	1.1510	1.1510	1.1450	1.1450	1.1360	1.1360	1.1360	1.1360
东吴阿尔法	1.0940	1.0940	1.1520	1.1520	1.1730	1.1730	1.1740	1.1740	1.1710	1.1710
东吴新趋势	0.8300	0.8300	0.8550	0.8550	0.8490	0.8490	0.8370	0.8370	0.8370	0.8370
东吴移动互联	1.0020	1.0020	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0030	1.0030	1.0040	1.0040
东吴深证100	1.0290	1.0290	1.0640	1.0640	1.0750	1.0750	1.0680	1.0680	1.0700	1.0700
东吴中证新兴	1.0210	1.0210	1.0550	1.0550	1.0660	1.0660	1.0610	1.0610	1.0660	1.0660
东吴鼎利分级	1.2230	1.2720	1.2230	1.2720	1.2240	1.2730	1.2240	1.2730	1.2240	1.2730
东吴鼎利A	1.0090	1.1170	1.0090	1.1170	1.0090	1.1170	1.0090	1.1170	1.0090	1.1170
鼎利进取	1.2430	1.2430	1.2430	1.2430	1.2440	1.2440	1.2440	1.2440	1.2440	1.2440
东吴可转债	0.9840	0.9300	0.9980	0.9440	1.0070	0.9530	1.0150	0.9610	1.0070	0.9530
可转债A	1.0040	1.1010	1.0040	1.1010	1.0050	1.1020	1.0050	1.1020	1.0050	1.1020
可转债B	0.9370	0.5300	0.9840	0.5770	1.0120	0.6050	1.0380	0.6310	1.0120	0.6050
东吴优信稳健A	1.0930	1.1050	1.1012	1.1132	1.1031	1.1151	1.1025	1.1145	1.1052	1.1172
东吴优信稳健C	1.0657	1.0777	1.0737	1.0857	1.0755	1.0875	1.0749	1.0869	1.0775	1.0895
东吴增利A	1.2550	1.2950	1.2560	1.2960	1.2560	1.2960	1.2560	1.2960	1.2570	1.2970
东吴增利C	1.2320	1.2720	1.2330	1.2730	1.2340	1.2740	1.2340	1.2740	1.2340	1.2740

基金数据

基金名称	2016-2-14		2016-2-15		2016-2-16		2016-2-17		2016-2-18		2016-2-19	
	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	6.5248	2.6810	0.7399	2.6890	0.6996	2.6750	0.6886	2.6560	0.6875	2.6360	0.6831	2.6140
东吴货币B	7.1150	2.9270	0.8025	2.9340	0.7650	2.9200	0.7545	2.9000	0.7533	2.8810	0.7490	2.8580

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	7.02	-4.03	-18.75	-11.76	-15.23	-6.58	-17.62	203.14
东吴价值成长	3.54	-4.08	-20.86	-21.75	-5.70	1.74	-22.46	112.70
东吴行业轮动	7.31	-4.28	-19.71	-9.60	-7.28	24.00	-20.36	-26.64
东吴进取策略	6.74	-1.16	-11.95	1.55	-2.22	17.38	-13.10	44.42
东吴新经济	5.41	-3.31	-20.48	-11.77	6.62	52.39	-17.72	40.20
东吴新创业	5.47	-3.45	-19.92	-14.50	7.45	29.14	-18.27	50.67
东吴新产业	2.69	-4.59	-25.21	-15.05	2.69	35.04	-25.36	86.90
东吴内需增长	5.96	-2.76	-18.41	-8.11	9.54	30.95	-16.39	68.80
东吴配置优化	0.44	-0.79	-4.38	-3.89	0.00	0.00	-3.32	-3.89
东吴阿尔法	7.53	-5.41	-19.07	-10.13	4.27	0.00	-19.35	17.10
东吴新趋势	1.58	-4.34	-19.90	-16.22	0.00	0.00	-20.36	-16.30
东吴移动互联	0.20	0.30	-0.69	1.01	0.00	0.00	-0.69	0.40
东吴深证100	3.58	-4.04	-17.63	-21.78	-10.39	25.73	-19.37	7.00
东吴中证新兴	4.61	-3.27	-20.98	-25.71	-8.18	24.24	-19.36	6.60
东吴鼎利分级	0.16	0.00	1.92	4.57	14.51	24.19	0.25	22.20
东吴可转债	2.97	2.34	-11.78	-13.67	-41.78	0.00	-5.99	-15.66
东吴优信稳健A	1.18	-0.89	-4.81	-3.10	-1.73	10.52	-5.68	11.83
东吴优信稳健C	1.16	-0.92	-4.91	-3.29	-2.05	9.73	-5.73	6.71
东吴增利A	0.24	0.00	1.86	2.53	7.71	21.57	0.32	30.64
东吴增利C	0.16	-0.08	1.73	2.32	7.12	20.63	0.24	28.27

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

纠结中的债券市场

邵 笛

春节以后，各类上月经济金融数据相继公布，和此前市场预期偏差颇多，债券市场波动加大。一方面是债券配置需求仍在，资金面依然宽松；另一方面，一月份的2.51万亿元的天量信贷数据和即将开始的新一年地方债务置换。利多利空的信号纷至沓来，让人无所适从。长期利率债收益率在节后连续上升了3天后，每日成交收益率波动多在2bp以内，方向不明；高等级的短债更受市场偏好。

供给侧改革仍在途中，去库存的范围由钢铁、煤炭向房地产延伸，虽有推升一线城市泡沫的风险，但消除三四线城市库存压力短期内更显迫切。因此需要维持宽松的货币环境，这样既能降低社会融资成本，又能为即将展开的稳增长项目提供支持。在人民币汇率暂时保持平稳的窗口期，央行提出宏观审慎调控，综合考虑汇率、利率、经济改革等各项要素，供给侧改革不排斥需求端政策配合，但央行对市场的宽松预期还是有所限制的，如近期市场一直预期的降准并未实现。

一月份的信贷数据虽然较为激进，并受到央行的密切关注，但资金通过信贷的方式进入实体经济，不在金融系统中空转的方向显然是得到管理层认可的。此外，利率债收益率已经处于历史相对地位，且供给压力释放近在眼前，各项基建项目逐步推进，CPI和PPI有所回升，债市面临的压力不减。但对于资金面，央行的态度还是积极的，如2月18日的MLF操作较一个月前下调了15-25bp，19日将公开市场操作调整为每日工作安排，央行的利率走廊建设日趋完善，短期资金利率平稳保持在低位。后续是否会受到信贷、汇率等因素影响而出现变化仍需观察。

东吴动态

“熔断”时代 东吴安盈基金凸显量化优势

1月8日 北京晨报

新年的第一个交易日，沪深300指数先后达到熔断阈值触发“熔断”。市场分析人士认为，“熔断”机制被触发或成为市场常态。

据悉，1月4日-1月22日，东吴安盈量化灵活配置混合型基金正在发行中，该基金独特的量化策略设计，更为契合窄幅震荡行情。

展望2016年，东吴基金分析人士认为，稳增长、宽松的流动性和转型的大背景，为成长股投资提供了较好的市场环境。

谋求稳定收益 东吴安盈量化基金正式发行

1月4日 金融投资报

东吴安盈量化灵活配置混合型基金于1月4日-1月22日期间正式发行，投资者可通过交通银行各网点以及券商、第三方等代销渠道、东吴基金官网直销平台认购。

据了解，与普通的主动管理型基金相比，引入量化策略后的东吴安盈量化基金具有三大明显优势：其一，严格止损，下跌时回撤小；其二，择优建仓，上涨时不掉队；其三，量化选股，配置强势子行业。东吴安盈量化基金的量化策略具有“独创性”，其不采用股指期货对冲，而是通过买入、止盈、止损等择时机制和多因子选股模型优化收益，既能在震荡市或牛市中及时捕获盈利机会，也能在市场出现系统性风险时，利用严格的择时止损机制规避风险。相对而言，回撤更小、收益也更稳定。

展望2016年，东吴基金相关人士表示，资金对权益资产的配置需求将稳步提升，再叠加供给侧等改革不断推进、落地，将会逐渐提升市场风险偏好，尤其是上半年，股市有望在相对有利的条件下呈现震荡向上格局。

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



东吴动态

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。



常见问题

问：货币基金非交易日收益什么时候公布？

答：T+1 工作日公布 T 日收益，即： 双休日收益合并并在周五净值数据内，周一公布；节假日收益合并并在节假日前最后一天，开市第一个工作日公布。

问：货币基金是保本的吗？

答：货币基金不是保本型基金。但是在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。

问：东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？

答：东吴货币 A 是 1000 元起申购，货币 B 是 500 万元起申购。两者的销售服务费也不同，货币 A 是 0.25%，货币 B 是 0.01%。