

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

2016年2月29日

总第546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：债市的确定性与不确定性

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

- 基金成立条件是怎样的？
- 基金募集失败怎么办？
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？



扫一扫 关注东吴基金微信



基金数据

○ 一周净值

基金名称	2016-2-22		2016-2-23		2016-2-24		2016-2-25		2016-2-26	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.7714	2.4914	0.7645	2.4845	0.7589	2.4789	0.6909	2.4109	0.6824	2.4024
东吴价值成长	1.3041	2.0441	1.2836	2.0236	1.2552	1.9952	1.1550	1.8950	1.1351	1.8751
东吴行业轮动	0.7036	0.7836	0.6977	0.7777	0.6915	0.7715	0.6292	0.7092	0.6201	0.7001
东吴进取策略	1.3732	1.4432	1.3605	1.4305	1.3182	1.3882	1.2153	1.2853	1.1975	1.2675
东吴新经济	1.4230	1.4230	1.4100	1.4100	1.4080	1.4080	1.3200	1.3200	1.3290	1.3290
东吴新创业	1.4520	1.5120	1.4450	1.5050	1.4380	1.4980	1.3470	1.4070	1.3530	1.4130
东吴新产业	1.9050	1.9050	1.8750	1.8750	1.8320	1.8320	1.6980	1.6980	1.6870	1.6870
东吴内需增长	1.7100	1.7100	1.6980	1.6980	1.6930	1.6930	1.5980	1.5980	1.6060	1.6060
东吴配置优化	1.1410	1.1410	1.1240	1.1240	1.1140	1.1140	1.0860	1.0860	1.0830	1.0830
东吴阿尔法	1.1980	1.1980	1.1870	1.1870	1.1770	1.1770	1.0740	1.0740	1.0590	1.0590
东吴新趋势	0.8470	0.8470	0.8290	0.8290	0.8180	0.8180	0.7620	0.7620	0.7470	0.7470
东吴移动互联	1.0040	1.0040	1.0020	1.0020	1.0010	1.0010	0.9980	0.9980	0.9970	0.9970
东吴深证100	1.0930	1.0930	1.0860	1.0860	1.0890	1.0890	1.0140	1.0140	1.0190	1.0190
东吴中证新兴	1.0860	1.0860	1.0790	1.0790	1.0830	1.0830	1.0050	1.0050	1.0130	1.0130
东吴鼎利分级	1.2250	1.2740	1.2250	1.2740	1.2250	1.2740	1.2250	1.2740	1.2250	1.2740
东吴鼎利A	1.0100	1.1180	1.0100	1.1180	1.0100	1.1180	1.0100	1.1180	1.0100	1.1180
鼎利进取	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450	1.2450
东吴可转债	1.0080	0.9540	1.0010	0.9470	0.9970	0.9430	0.9780	0.9240	0.9740	0.9200
可转债A	1.0050	1.1020	1.0050	1.1020	1.0050	1.1020	1.0060	1.1030	1.0060	1.1030
可转债B	1.0150	0.6080	0.9920	0.5850	0.9780	0.5710	0.9130	0.5060	0.8990	0.4920
东吴优信稳健A	1.1093	1.1213	1.1084	1.1204	1.1070	1.1190	1.0915	1.1035	1.0910	1.1030
东吴优信稳健C	1.0815	1.0935	1.0806	1.0926	1.0793	1.0913	1.0641	1.0761	1.0636	1.0756
东吴增利A	1.2580	1.2980	1.2580	1.2980	1.2580	1.2980	1.2570	1.2970	1.2580	1.2980
东吴增利C	1.2350	1.2750	1.2350	1.2750	1.2350	1.2750	1.2350	1.2750	1.2350	1.2750

基金数据

基金名称	2016-2-21		2016-2-22		2016-2-23		2016-2-24		2016-2-25		2016-2-26	
	万份收益	7日年化(%)										
东吴货币A	1.3637	2.5680	0.6827	2.5370	0.6697	2.5210	0.6669	2.5100	0.6678	2.4990	0.6875	2.5010
东吴货币B	1.4948	2.8120	0.7484	2.7830	0.7367	2.7680	0.7328	2.7560	0.7340	2.7460	0.7483	2.7460

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	-9.63	-3.62	-30.38	8.11	-22.38	-9.84	-25.55	173.96
东吴价值成长	-11.47	-4.95	-33.50	-6.33	-15.09	-2.83	-31.35	88.30
东吴行业轮动	-9.90	-3.92	-31.04	12.75	-15.29	18.63	-28.24	-33.90
东吴进取策略	-11.31	-4.05	-25.11	20.90	-11.65	9.32	-22.93	28.09
东吴新经济	-5.21	-0.08	-26.53	4.15	2.07	56.72	-22.01	32.90
东吴新创业	-5.19	0.07	-26.03	1.73	3.60	28.86	-22.51	42.86
东吴新产业	-9.74	-4.20	-35.78	4.59	-4.80	28.39	-32.63	68.70
东吴内需增长	-4.86	1.07	-24.64	5.66	5.24	31.64	-20.46	60.60
东吴配置优化	-4.67	-3.22	-8.84	-8.53	0.00	0.00	-7.83	-8.38
东吴阿尔法	-9.56	-3.20	-30.37	12.42	-3.73	0.00	-27.07	5.90
东吴新趋势	-10.75	-6.63	-31.28	-22.27	0.00	0.00	-28.92	-25.30
东吴移动互联	-0.70	0.10	-1.38	1.12	0.00	0.00	-1.38	-0.30
东吴深证100	-4.77	0.99	-21.19	-0.39	-15.08	28.34	-23.21	1.90
东吴中证新兴	-4.97	1.50	-25.41	-3.43	-13.42	24.14	-23.37	1.30
东吴鼎利分级	0.08	0.16	2.00	4.19	14.60	24.80	0.33	22.30
东吴可转债	-3.28	2.96	-13.77	-8.66	-43.69	0.00	-9.07	-18.42
东吴优信稳健A	-1.28	0.17	-6.65	-4.57	-2.93	7.92	-6.90	10.39
东吴优信稳健C	-1.29	0.13	-6.73	-4.75	-3.24	7.15	-6.95	5.34
东吴增利A	0.08	0.08	1.78	3.11	7.43	21.55	0.40	30.74
东吴增利C	0.08	0.00	1.65	2.83	6.93	20.61	0.32	28.37

数据来源: wind



东吴视点

○ 基金经理手记

债市的确定性与不确定性

杨庆定

2015年末，债券市场预期高度一致，10年期国债的收益率达到2.5%，几乎是市场一致预期，加之2016年初以来全球权益市场一片哀鸿，市场风险偏好急剧下降，进一步强化了上年末的预期，债券市场几乎要重走过去两年的牛市。

然而，开年以来，特别是春节期间，境外市场开始下跌，境外央行竞相宽松，影响国内市场的汇率问题似乎得以缓解。2月16日，中国人民银行发布的金融统计数据显示，1月新增人民币贷款2.51万亿，已高出2009年1月的8900亿。2009年恰为金融危机后第一年，当时中央政府推出“四万亿”财政刺激政策，银行信贷随之放松，因而整个市场为之一振。市场风险偏好虽未显著提升，但长债收益率小幅上升，至少短期下行趋势不再持续。

展望未来一段时间的债券市场，比较确定性的因素之一是资金成本应该较长时间保持低位。从基本面来看，不管是同步还是领先指标都显示，经济下行的趋势都没有完全结束，不仅仅是中国，即使发达经济体日本、欧盟，应对经济下行似乎也只有“放水”一招。相较于发达经济体，中国的工具箱更丰富，利率水平操作的空间更大，以前宽松似乎只是理论上的讨论，近期的信贷量印证了宽松的预期。因而在未来相当长的一段时间，宽松是大概率事件，因而资金成本保持低位也将是大概率事件。

未来一段时间，相对不确定的是收益率趋势，虽然大家普遍看好债市，但市场似乎并不买账，年初以来银行间10年期国债收益率只下行了2个BP，现在市场普遍认为会走日本的老路，在3%附近较长时间震动，然后大幅下行。另外一种观点认为中国会较长时间保持中等增速，2.7%附近即是较长时间低点。

我们将认真研判，在绝对收益类固收产品中考虑市场的确定和不确定因素，获取相应收益。



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：基金成立条件是怎样的？

答：自基金份额发售之日起3个月内，在基金募集份额总额不少于2亿份，基金募集金额不少于2亿元，并且基金份额持有人的人数不少于200人的条件下，基金方可成立。

问：基金募集失败怎么办？

答：不能满足基金成立条件，基金管理人应以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用，在基金募集期届满后30日内退还投资人已缴纳的认购款项，并按基金产品合同中约定的利率计算利息。

问：为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

答：基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整，所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差，投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。