



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4月13日

总第502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：做投资，趋势最重要

东吴动态

- 30只新股申购在即东吴阿尔法全面转型“打新”
- 东吴基金首席投资官程涛：A股机会风险并存
- 监管层落实“互联网+”东吴基金探索或成案例来源
- 东吴基金戴斌：“两会”附近市场不会明显回调

常见问题

- 投资基金应有哪些准备？
- 新手如何迈出投资基金第一步？
- 投资基金适合短线操作吗？



扫一扫 关注东吴基金微信



基金数据

○ 一周净值

基金名称	4月7日		4月8日		4月9日		4月10日	
	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
东吴双动力	1.8806	2.6206	1.8619	2.6019	1.8706	2.6106	1.9560	2.6960
东吴轮动	0.9026	0.9826	0.8992	0.9792	0.8876	0.9676	0.9121	0.9921
东吴新经济	1.6390	1.6390	1.6420	1.6420	1.6170	1.6170	1.6620	1.6620
东吴新创业	1.6730	1.7330	1.6670	1.7270	1.6420	1.7020	1.6890	1.7490
东吴新产业	2.4700	2.4700	2.4300	2.4300	2.4470	2.4470	2.5490	2.5490
东吴嘉禾	1.0738	2.7938	1.0514	2.7714	1.0402	2.7602	1.0760	2.7960
东吴策略	1.6781	1.7481	1.6450	1.7150	1.6226	1.6926	1.6666	1.7366
东吴保本	1.1250	1.1250	1.1260	1.1260	1.1240	1.1240	1.1310	1.1310
东吴内需	1.9330	1.9330	1.9190	1.9190	1.8900	1.8900	1.9370	1.9370
东吴阿尔法	1.2920	1.2920	1.2920	1.2920	1.2910	1.2910	1.2930	1.2930
东吴中证新兴	1.4580	1.4580	1.4440	1.4440	1.4280	1.4280	1.4620	1.4620
东吴深证100	1.4390	1.4390	1.4330	1.4330	1.4210	1.4210	1.4460	1.4460
东吴优信A	1.1637	1.1757	1.1646	1.1766	1.1630	1.1750	1.1661	1.1781
东吴优信C	1.1377	1.1497	1.1386	1.1506	1.1370	1.1490	1.1400	1.1520
东吴增利A	1.1750	1.2150	1.1750	1.2150	1.1740	1.2140	1.1760	1.2160
东吴增利C	1.1580	1.1980	1.1580	1.1980	1.1580	1.1980	1.1590	1.1990
东吴鼎利分级	1.0350	1.0670	1.0360	1.0680	1.0360	1.0680	1.0370	1.0690
鼎利优先	1.0200	1.0850	1.0200	1.0850	1.0210	1.0860	1.0210	1.0860
鼎利进取	1.0450	1.0450	1.0460	1.0460	1.0460	1.0460	1.0480	1.0480
东吴转债	1.0420	1.4820	1.0220	1.4620	0.9990	1.4390	1.0110	1.4510
可转债A	1.0150	1.0540	1.0160	1.0550	1.0160	1.0550	1.0160	1.0550
可转债B	1.1050	2.4800	1.0360	2.4110	0.9590	2.3340	0.9990	2.3740

基金数据

基金名称	4月6日		4月7日		4月8日		4月9日		4月10日	
	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率
东吴货币 A	3.4543	5.841%	1.1105	5.964%	0.9879	6.001%	0.9796	4.085%	0.9311	3.968%
东吴货币 B	3.6516	6.085%	1.1723	6.208%	1.0461	6.242%	1.0366	4.323%	0.9869	4.202%

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(%)	总回报率(%)
东吴新产业	6.39%	34.09%	64.56%	62.25%	93.11%	158.26%	63.19%	154.90%
东吴新创业	3.68%	27.18%	40.52%	56.97%	66.40%	85.20%	41.34%	78.20%
东吴双动力	6.80%	36.82%	67.75%	43.98%	64.69%	84.71%	59.73%	225.51%
东吴中证新兴	1.95%	20.83%	36.00%	50.72%	80.49%	105.63%	43.33%	46.20%
东吴轮动	3.14%	22.58%	40.00%	59.21%	76.29%	37.01%	40.32%	-2.79%
东吴 100	2.12%	19.70%	26.07%	61.93%	80.07%	60.67%	28.53%	44.60%
东吴新经济	4.33%	26.87%	33.17%	77.94%	90.38%	74.58%	35.01%	66.20%
东吴嘉禾	1.48%	18.50%	45.78%	16.99%	38.23%	55.38%	39.81%	325.28%
东吴策略	0.62%	16.49%	38.08%	36.74%	53.87%	74.53%	38.93%	78.41%
东吴阿尔法	0.23%	11.66%	39.33%	12.93%	29.17%	-	31.54%	29.30%
东吴内需	1.68%	21.67%	42.53%	36.03%	62.23%	95.07%	37.28%	93.70%
东吴优信 A	0.43%	3.08%	2.97%	5.46%	14.36%	10.06%	2.54%	17.99%
东吴优信 C	0.42%	3.05%	2.87%	5.27%	13.93%	9.11%	2.46%	12.90%
东吴增利 A	0.09%	0.43%	2.62%	4.53%	14.62%	11.57%	2.89%	22.22%
东吴增利 C	0.00%	0.35%	2.48%	4.32%	14.07%	10.80%	2.75%	20.47%
东吴保本	0.71%	2.63%	4.82%	6.30%	13.67%	8.96%	5.11%	13.10%
东吴可转债	-2.79%	3.06%	-5.25%	39.35%	-	-	-1.75%	46.04%
东吴鼎利分级	0.00%	-0.10%	-0.19%	2.16%	7.07%	-	0.39%	4.72%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

做投资，趋势最重要

戴 斌

央市场的强势表现，既出乎意料，又在情理之中。

说出乎意料，一季度上证综指即上涨超过 15%，创业板指数更是上涨接近 60%，牛市的格局确立，且强度远超预期；说情理之中，这样的牛市本就是在特定历史背景下的必然，更是受到了来自管理层的认可。

转型和改革，这是本届政府面临的首要任务。传统依靠投资拉动的发展模式难以为继，必须以提升经济效率为首要目标。依靠创新提升效率，依靠竞争拉动需求，这才是长久之计。但任何改革都是痛苦的，落实到的资本层面，如何实现从传统行业的退出，又如何能引导资金流入新兴产业，本质上就是如何实现资源的合理配置。这就是本轮牛市的核心，即为改革创造条件。从这个意义上讲，市场绝不会就止步于此，因为改革任重道远。

这也从另一个角度验证了成长股表现远超蓝筹股的必然性。目前 A 股蓝筹股主要分布在金融，地产，上游周期品如煤炭、有色、钢铁，中游交运等板块，代表着传统经济增长模式。而成长股以 TMT，医药，环保，新兴消费等行业为主，是当下强调的创新战略，经济转型的代表方向。既然我们认可转型的必要性，那对这一类行业就应该抱有希望。市场的实际表现也证明了这一点。

这就不难理解管理层持续的政策放松，同时推进发行制度改革，推进新三板，放松机构投资港股等这一系列举措的政策目的。身处转型期，既不能让传统行业下的太快，又不能对新兴产业的过热听之任之。平稳可控，一项是我们管理层的行事作风。那么，作为一名理性投资者，究竟是应该站在趋势向下的一侧，还是站在趋势向上的一边？

所以说，做投资，趋势最重要。

关于估值，市场的讨论就从来没停止过。在今天这个阶段，估值已然成为了看空者最大的理由。但时代背景决定了这一估值水平在现阶段是具有合理性的。发行制度的特殊性，决定了现有这批上市公司，尤其是民营上市公司本身就具有稀缺性。而实体经济的不景气，导致通过资本的手段上市公司很容易就能实现外延，做大做强，而且这种方法的成本又非常低。所以，静态的看估值水平其实并不合理，但考虑到资本的流动性，今天的 80 倍、100 倍 PE，明天可能就是 50 倍，甚至 30 倍。而这种情况的发生，仅在目前这个经济阶段具有合理性。

至于市场是否见顶或者何时见顶，回顾中国股市的发展历程，还没有哪次中级以上的调整是因为股价太贵或者太便宜造成的，更重要的影响因素可能是政策导向。

所以，与其纠结于估值如何如何，不如将更多精力放在对行业趋势的把握，和对政策方向的解读上。



东吴动态

30只新股申购在即东吴阿尔法全面转型“打新”

4月10日 东方早报

东吴阿尔法灵活配置混合型基金(000531)顺势而为,全面转型为“打新基金”,有望赶上最新一波新股申购热潮。尤其需要强调的是,针对此次新股多为中小盘股的特点,相较于其他大型规模的打新基金,东吴阿尔法基金适中的规模更具比较优势。投资者可通过东吴基金官网直销平台或银行、券商等代销渠道“借道”打新。东吴基金相关人士表示,东吴阿尔法基金的股票仓位为0~95%区间,扣除5%的申购赎回资金需求,最多可以有90%的资金用来打新股。

东吴基金首席投资官程涛:A股机会风险并存

4月8日 中国证券报

伴随着A股指数的不断上攻,对于市场突然调整的忧虑也与日俱增。对此,东吴基金首席投资官程涛表示,当前时点,A股市场的投资处于机会与风险并存的状态,虽然部分个股已经酝酿较大的投资风险,但在外部资金源源不断入市、政策面暖风频频等背景下,整体而言市场仍然存在较大的投资机会。程涛告诉记者,从今年1月份开始,东吴基金就坚定看多创业板,并对个股做了积极的配置。

监管层落实“互联网+” 东吴基金探索或成案例来源

3月26日 齐鲁晚报

今年两会,李克强总理的“互联网+”概念,搅动了资本市场一池春水。近期,基金、证券、期货三大协会迅速反应,举办了面向行业高管的互联网金融培训,自此这一战略不再只是零星的市场探索,开始获得自上而下的政策推动。据悉,东吴基金此前早已在基础架构搭建、友好界面开发、外部流量引入等方面进行了布局,其率先探索的“互联网+基金”的模式,对于中小型基金公司而言,或具有参考案例的意义。据了解,东吴基金早在2013年余额宝刚面世之际,就成立了由市场部、信息技术部、总办等组成的跨部门电商研究小组,对互联网金融的发展前景、实施路径、外部合作进行了框架性的梳理。这也为后续电子金融部的成立做了战略储备。

东吴基金戴斌:“两会”附近市场不会明显回调

3月13日 金融投资报

2015年以来,A股市场发生了风格转换,大盘蓝筹上涨乏力,创业板指数创出了新高。在此背景下,一些代表中国经济转型方向的基金收获颇丰。据万德数据显示,年初以来截至3月10日,东吴新产业股票型基金的单位净值上涨21.70%,位居同期同类型基金排名的前四分之一;最近一个月,其涨幅达16.70%,位居同期同类型基金排名的前二十分之一。东吴新产业股票型基金经理戴斌认为,“两会”附近市场平稳向上的概率应该更大,特别是“两会”后,其抱持谨慎乐观态度。具体而言,戴斌在“两会附近”更看好环保、互联网、新能源汽车等板块。戴斌表示,“两会”作为年度重要的讨论国计民生的政治事件,市场最为关心的是其能否进一步给投资者提供信心,预期中或者超预期的政策是否会进一步获得讨论,尤其是与资本市场相关的政策是否会出台等等。注册制的推出、环保立法等,一直是市场所期待的,一旦确定将会对资本市场产生较大影响。



常见问题

Q：投资基金应有哪些准备？

A：投资基金前应做好充分的准备工作：制订切实可行的投资目标；了解自身风险承受能力和承受意愿；准备资金进行长期投资；选择有实力的基金管理公司；选择合适的基金投资品种；选择合适的交易渠道；选择合适的投资方式；选择合适的投资时机。

Q：新手如何迈出投资基金第一步？

A：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。

Q：投资基金适合短线操作吗？

A：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。