



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20日

总第503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：近期市场投资策略

东吴动态

- 东吴旗下7只基金今年以来收益超40%
- 30只新股申购在即东吴阿尔法全面转型“打新”
- 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13日		4月14日		4月15日		4月16日		4月17日	
	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
东吴双动力	2.0023	2.7423	1.9921	2.7321	1.9009	2.6409	1.9293	2.6693	1.8998	2.6398
东吴轮动	0.9275	1.0075	0.9173	0.9973	0.8886	0.9686	0.9129	0.9929	0.9128	0.9928
东吴新经济	1.6880	1.6880	1.6860	1.6860	1.6490	1.6490	1.6900	1.6900	1.7090	1.7090
东吴新创业	1.7250	1.7850	1.7240	1.7840	1.6720	1.7320	1.7120	1.7720	1.7240	1.7840
东吴新产业	2.6570	2.6570	2.6780	2.6780	2.5940	2.5940	2.6140	2.6140	2.5760	2.5760
东吴嘉禾	1.1008	2.8208	1.0881	2.8081	1.0272	2.7472	1.0392	2.7592	1.0418	2.7618
东吴策略	1.6932	1.7632	1.6774	1.7474	1.6111	1.6811	1.6240	1.6940	1.6349	1.7049
东吴保本	1.1360	1.1360	1.1380	1.1380	1.1300	1.1300	1.1350	1.1350	1.1350	1.1350
东吴内需	1.9640	1.9640	1.9500	1.9500	1.9030	1.9030	1.9340	1.9340	1.9370	1.9370
东吴阿尔法	1.2930	1.2930	1.2920	1.2920	1.2910	1.2910	1.2920	1.2920	1.2920	1.2920
东吴中证新兴	1.4960	1.4960	1.5060	1.5060	1.4730	1.4730	1.5190	1.5190	1.5480	1.5480
东吴深证100	1.4610	1.4610	1.4570	1.4570	1.4180	1.4180	1.4440	1.4440	1.4590	1.4590
东吴优信A	1.1666	1.1786	1.1664	1.1784	1.1628	1.1748	1.1655	1.1775	1.1658	1.1778
东吴优信C	1.1405	1.1525	1.1402	1.1522	1.1367	1.1487	1.1394	1.1514	1.1397	1.1517
东吴增利A	1.1780	1.2180	1.1780	1.2180	1.1780	1.2180	1.1790	1.2190	1.1800	1.2200
东吴增利C	1.1610	1.2010	1.1610	1.2010	1.1620	1.2020	1.1620	1.2020	1.1630	1.2030
东吴鼎利分级	1.0370	1.0690	1.0370	1.0690	1.0370	1.0690	1.0380	1.0700	1.0390	1.0710
鼎利优先	1.0210	1.0860	1.0210	1.0860	1.0210	1.0860	1.0210	1.0860	1.0220	1.0870
鼎利进取	1.0480	1.0480	1.0480	1.0480	1.0480	1.0480	1.0490	1.0490	1.0510	1.0510
东吴转债	1.0230	1.4630	1.0180	1.4580	1.0030	1.4430	1.0180	1.4580	1.0480	1.4880
可转债A	1.0160	1.0550	1.0170	1.0560	1.0170	1.0560	1.0170	1.0560	1.0170	1.0560
可转债B	1.0390	2.4140	1.0200	2.3950	0.9700	2.3450	1.0200	2.3950	1.1200	2.4950

基金数据

基金名称	4月12日		4月13日		4月14日		4月15日		4月16日		4月17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	万份收益	7日年化收益率
东吴货币 A	1.8314	3.713%	0.9370	3.597%	0.8970	3.482%	1.0711	3.527%	1.0920	3.587%	1.0594	3.657%
东吴货币 B	1.9629	3.946%	1.0040	3.830%	0.9663	3.719%	1.1384	3.769%	1.1590	3.835%	1.1261	3.910%

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	1.06%	26.03%	60.70%	71.73%	99.38%	160.47%	64.92%	157.60%
东吴新创业	2.07%	19.06%	38.36%	64.35%	71.71%	86.98%	44.27%	81.89%
东吴双动力	-2.87%	23.44%	56.34%	47.85%	60.83%	76.71%	55.14%	216.15%
东吴中证新兴	5.88%	23.05%	39.96%	61.92%	93.26%	120.51%	51.76%	54.80%
东吴轮动	0.08%	16.65%	33.53%	63.38%	78.11%	38.62%	40.43%	-2.72%
东吴 100	0.90%	15.61%	25.02%	65.23%	85.72%	64.55%	29.69%	47.27%
东吴新经济	2.83%	19.43%	32.17%	88.01%	101.77%	75.82%	38.83%	70.90%
东吴嘉禾	3.18%	10.81%	34.10%	18.43%	33.87%	48.24%	35.37%	311.76%
东吴策略	-1.90%	10.12%	33.83%	34.26%	49.88%	69.10%	36.29%	75.02%
东吴阿尔法	-0.08%	8.48%	32.79%	17.56%	28.94%	-	31.43%	29.20%
东吴内需	0.00%	17.68%	36.99%	42.85%	63.46%	95.26%	37.28%	93.70%
东吴优信 A	-0.03%	1.75%	1.39%	5.24%	13.64%	9.56%	2.51%	17.96%
东吴优信 C	-0.03%	1.73%	1.30%	5.05%	13.21%	8.63%	2.44%	12.87%
东吴增利 A	0.34%	0.34%	2.25%	4.15%	14.01%	11.64%	3.24%	22.64%
东吴增利 C	0.35%	0.26%	2.11%	3.93%	13.46%	10.87%	3.10%	20.89%
东吴保本	0.35%	2.62%	4.22%	6.37%	13.50%	9.03%	5.48%	13.50%
东吴可转债	3.66%	0.58%	-4.90%	45.28%	-	-	1.85%	51.38%
东吴鼎利分级	0.19%	-0.29%	-0.48%	3.68%	8.33%	-	0.58%	6.28%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

近期市场投资策略

周健

2015年一季度，国内宏观经济仍然处于下台阶的过程中，但是势头明显减速，PMI恢复到荣枯线之上，PPI环比收窄，显示之前的稳增长政策正在逐步显效，经济还处在企稳阶段。在政策推动之下，房地产销售面积回升，但房价依然低迷，行业仍在去杠杆进程之中，投资下滑造成的经济下行压力依然存在。资本市场在宽松的货币政策作用下一路上行，一季度沪深300指数上涨14%，创业板指上涨58%，最近更有加速上行的迹象，市场情绪高涨。

展望下一阶段经济和市场运行形势，个人认为国内经济下行压力仍然存在，但是大规模风险事件爆发的概率已经微乎其微，所以下一阶段经济应该会处于不温不火的状态，在政策刺激之下，偶尔可能还有小反弹。其次，金融市场改革、国企改革等已经进入逐步兑现的阶段，会形成较多的投资机会，只要货币宽松的政策继续维持，我们仍然维持对市场的乐观判断，经济差、股市好的逻辑还没有被破坏，投资关注的重点还是在节奏和结构。

板块方面，蓝筹股和创业板轮番上涨的局面已经形成，市场整体估值水平在快速上涨，投资者的乐观预期必然会造成部分板块出现泡沫迹象，要注意短期调整风险，但是市场谈不上有系统性风险。除了改革和转型带来的主题性机会，板块方面可能要重视经济逐步复苏给传统周期性行业带来的估值修复和业绩反转的机会，虽然我们之前有提示在新常态之下要弱化传统经济周期的投资逻辑，但是在市场整体上涨过程中，弹性更大的传统周期性行业会逐渐得到部分资金的青睐，如果叠加上大宗商品价格的反弹，可能会有较高的相对收益。

东吴动态

东吴旗下 7 只基金今年以来收益超 40%

4月15日 金融投资报

自去年7月以来，A股仅用了9个月就实现了翻倍。随着股市向上，一些偏股型基金凸显了主动管理优势，比如东吴新产业精选股票基金近100天已取得超70%的收益。此外，东吴基金旗下的其它6只偏股基金也收益超40%。据万得数据显示，今年以来截至4月13日，开放式主动偏股型基金中，东吴新产业基金涨幅超过70%，远超同类型基金41.25%的平均水平，排名位列前二十分之一（31/694）。此外，东吴基金旗下的6只偏股型基金同期收益也超40%，东吴双动力股票、东吴中证新兴产业指数、东吴创新创业股票、东吴嘉禾优势精选混合、东吴轮动、东吴进取策略混合分别上涨63.34%、46.67%、44.35%、43.04%、42.69%、41.15%。另据海通证券权益类基金绝对收益排行榜显示，截至今年一季度，东吴基金位列76家被统计单位第24位，排名不断上升。东吴基金相关人士表示，回顾中国股市的发展历程，最重要的影响因素是政策导向。因此，与其纠结估值，不如将更多的精力放在对行业趋势的把握和对政策方向的解读上。

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。

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。