



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7月20日

总第516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：不悲观，不狂妄

东吴动态

- 东吴基金戴斌：最看好互联网+板块
- 东吴新趋势价值线基金即将发行
- 东吴基金程涛：关注一个背景 布局两条主线
- 牛市信心足 基金保持多头思维

常见问题

- 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？
- 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？
- 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	7月13日		7月14日		7月15日		7月16日		7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	1.6415	2.3815	1.6834	2.4234	1.5771	2.3171	1.5853	2.3253	1.6886	2.4286
东吴轮动	0.7546	0.8346	0.7669	0.8469	0.7116	0.7916	0.7119	0.7919	0.7632	0.8432
东吴新经济	1.6740	1.6740	1.6820	1.6820	1.5830	1.5830	1.5880	1.5880	1.6760	1.6760
东吴新创业	1.6700	1.7300	1.7060	1.7660	1.5940	1.6540	1.6120	1.6720	1.7080	1.7680
东吴新产业	2.2250	2.2250	2.2360	2.2360	2.1020	2.1020	2.0960	2.0960	2.2270	2.2270
东吴嘉禾	0.8368	2.5568	0.8452	2.5652	0.7973	2.5173	0.7981	2.5181	0.8542	2.5742
东吴策略	1.2907	1.3607	1.3131	1.3831	1.2369	1.3069	1.2475	1.3175	1.3284	1.3984
东吴保本	1.1760	1.1760	1.1760	1.1760	1.1760	1.1760	1.1770	1.1770	1.1780	1.1780
东吴内需	1.9030	1.9030	1.9180	1.9180	1.8260	1.8260	1.8270	1.8270	1.9280	1.9280
东吴阿尔法	1.2880	1.2880	1.2900	1.2900	1.2880	1.2880	1.3080	1.3080	1.3210	1.3210
东吴移动互联	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9940	0.9940	0.9940	0.9940	0.9960	0.9960
东吴中证新兴	1.3370	1.3370	1.3680	1.3680	1.2850	1.2850	1.3230	1.3230	1.4020	1.4020
东吴深证100	1.3640	1.3640	1.3610	1.3610	1.2930	1.2930	1.3180	1.3180	1.3870	1.3870
东吴优信A	1.1391	1.1511	1.1379	1.1499	1.1333	1.1453	1.1330	1.1450	1.1355	1.1475
东吴优信C	1.1129	1.1249	1.1118	1.1238	1.1073	1.1193	1.1070	1.1190	1.1093	1.1213
东吴增利A	1.2130	1.2530	1.2120	1.2520	1.2090	1.2490	1.2090	1.2490	1.2120	1.2520
东吴增利C	1.1940	1.2340	1.1930	1.2330	1.1900	1.2300	1.1900	1.2300	1.1930	1.2330
东吴鼎利分级	1.1030	1.1440	1.1040	1.1450	1.1050	1.1460	1.1050	1.1460	1.1060	1.1470
鼎利优先	1.0090	1.0960	1.0090	1.0960	1.0090	1.0960	1.0090	1.0960	1.0100	1.0970
鼎利进取	1.1540	1.1540	1.1550	1.1550	1.1570	1.1570	1.1570	1.1570	1.1590	1.1590
东吴转债	1.0450	1.1500	1.0250	1.1300	0.9670	1.0720	0.9740	1.0790	1.0170	1.1220
可转债A	1.0010	1.0700	1.0010	1.0700	1.0010	1.0700	1.0010	1.0700	1.0010	1.0700
可转债B	1.1480	1.3360	1.0810	1.2690	0.8880	1.0760	0.9110	1.0990	1.0540	1.2420

基金数据

基金名称	7月12日		7月13日		7月14日		7月15日		7月16日		7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	1.5013	2.757%	0.7524	2.707%	0.6919	2.723%	2.9426	3.910%	0.6033	3.841%	0.6535	3.796%
东吴货币B	1.6328	3.000%	0.8213	2.953%	0.7607	2.976%	3.0099	4.168%	0.6699	4.099%	0.7153	4.048%

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	7.85%	-36.77%	-13.55%	38.93%	74.80%	96.56%	42.57%	122.70%
东吴新创业	8.93%	-23.13%	-0.93%	37.08%	78.47%	73.58%	42.93%	80.20%
东吴双动力	9.96%	-31.84%	-11.12%	38.96%	51.90%	51.40%	37.89%	181.01%
东吴中证新兴	11.27%	-26.56%	-9.43%	26.76%	74.38%	87.94%	37.45%	40.20%
东吴轮动	10.48%	-36.50%	-16.39%	11.64%	55.53%	24.73%	17.42%	-18.66%
东吴100	6.86%	-22.43%	-4.93%	18.85%	78.74%	60.72%	23.29%	38.70%
东吴新经济	7.85%	-19.96%	-1.93%	29.62%	110.29%	66.27%	36.15%	67.60%
东吴嘉禾	11.41%	-39.78%	-18.01%	9.95%	14.90%	20.17%	10.99%	237.62%
东吴策略	8.54%	-37.66%	-18.75%	8.74%	18.80%	26.59%	10.74%	42.21%
东吴阿尔法	2.88%	0.84%	2.24%	35.77%	30.92%	-	34.38%	32.10%
东吴内需	8.25%	-23.43%	-0.46%	36.35%	63.81%	82.40%	36.64%	92.80%
东吴优信A	-0.27%	-3.01%	-2.60%	-1.24%	5.71%	6.36%	-0.15%	14.90%
东吴优信C	-0.28%	-3.03%	-2.67%	-1.40%	5.35%	5.51%	-0.30%	9.86%
东吴增利A	-0.25%	0.33%	2.71%	5.03%	13.91%	15.10%	6.04%	25.96%
东吴增利C	-0.25%	0.25%	2.58%	4.74%	13.30%	14.27%	5.76%	24.01%
东吴保本	0.26%	-2.40%	3.79%	8.17%	12.84%	14.15%	9.48%	17.80%
东吴可转债	-2.21%	-38.21%	-32.96%	-36.24%	2.00%	-	-31.72%	1.49%
东吴鼎利分级	0.36%	1.37%	7.37%	6.86%	13.66%	13.43%	8.00%	14.11%
东吴移动互联	0.30%	-0.70%	-	-	-	-	-	-0.40%
东吴新趋势	0.30%	-	-	-	-	-	-	0.20%

数据来源：东方财富网



东吴视点

○ 基金经理手记

不悲观，不狂妄

王立立

在经历了过去一个月的惨烈下跌后，市场情绪明显变得悲观，投资人的风险偏好显著降低。但管理层在市场崩溃的边缘果断出手救市，还是让投资者看到了一线生机，起到了力挽狂澜的作用。基于这样的背景，我们认为市场很难出现前期那样暴涨的行情，但也不宜过度悲观。市场大概率会强势震荡，但个股行情仍然有望演绎。

上周走势一波三折，周一周二市场延续了超跌反弹，周三盘面骤变，重回千股跌停，市场再度陷入恐慌，好在周四周五两天大涨，收复失地。

我们认为前期国家出手救市的点位大概率将是未来很长一段时间的底部区域。这是一次力度空前的救市行动，除了一行三会携手合作，其他部委和地方政府也都纷纷表态看好资本市场。微观企业层面来看，大批量上市公司的大比例增持、员工持股计划买入也是历史上从未有过的。再从证券行业本身来看，券商自营买入救市，公募基金高管及基金经理自发认购。所有这些举措几乎都是力度空前，相信这些举措对市场的影响会慢慢发酵，并且是积极深远的。

成也萧何败也萧何，讲到暴跌和救市，就不得不提杠杆交易。场外高杠杆配资盘和场内融资盘是14年以来猛烈牛市的主要导火索之一，但他们的连锁爆仓恰恰也造成了这次市场的崩盘。相信管理层在未来很长一段时期内都将致力于更好地监管杠杆交易，并且慢慢将过高的杠杆比例降下来，为所有投资者营造一个良好的交易环境。

降低杠杆比率本身就会对股票市场的流动性产生一定的负面影响，再加上上证指数4500点的预期救市目标，预计市场在区间高位也会遇到较强的阻力，整体上市场可能会形成缓慢震荡上行但个股很活跃的格局。



东吴动态

东吴基金戴斌：最看好互联网+板块

6月18日 中国证券报

目前，东吴新趋势混合基金正在发行中。拟任基金经理戴斌表示，在中国经济转型升级背景下，千亿市值成长股将大量涌现。新基金将在市场震荡调整之际逢低建仓，将优质成长股作为重点配置标的。戴斌表示，当前他最看好的板块是互联网+。进入6月份，沪指在5000点附近出现宽幅震荡，引发了人们对后市走向的担忧。戴斌认为，现在尚未到谈论大盘何时见顶的时候，支撑本轮牛市的核心因素，比如货币宽松、改革与转型升级预期等并没有改变。市场行至高位，出现一定的自发性调整，并不会扭转牛市进程。市场的短暂回调将给正在发行的东吴新趋势基金提供了低成本建仓的良机。据悉，该基金将于7月初成立，恰逢本轮市场调整，将结合市场行情灵活建仓；此外，由于混合型基金股票范围为0-95%，可发挥主动管理优势，在预判市场下行时减配股票，甚至仓位降至零。此次，东吴新趋势价值线混合基金在产品机制上，引入了一条非负增长的价值线概念。一旦单位净值低于该参考线，将暂停收取管理费，实现了基金管理人、持有人之间风险共担、利益捆绑。在投资机会上，戴斌认为，当下“互联网+”已经成为最大投资主题，“互联网+”代表着中国经济转型升级的方向。戴斌介绍称，当前最为看好互联网+金融、互联网+医疗、互联网+汽车等领域。其中，互联网金融与互联网医疗正处于行业爆发阶段，商业模式较为成熟，行业空间足够大，扶持政策不断出台，变现也比较容易，因此这两个互联网子板块最具投资价值。另外，互联网+汽车也是一大方向，联接互联网后，汽车就变成了一个移动终端，可以实现智能交通、无人驾驶、信息共享，未来发展潜力巨大。

东吴新趋势价值线基金即将发行

6月5日 中国经济网

东吴新趋势价值线灵活配置混合型基金(001322)将于6月8日正式发行,投资者届时可通过农业银行[2.94% 资金 研报](601288,股吧)等各大银行、券商及东吴基金直销平台认购。所谓价值线,即为基金单位净值设计了一条参考线,该线具有非负增长、定期调整等特征,一旦单位净值跌破价值线,基金管理人将暂停收取管理费,直至单位净值重新回到价值线以上。东吴新趋势价值线基金成立后,第一期价值线水平设定为0.900元,以后每半年进行一次调整。此外,该基金将重点配置代表中国经济转型升级方向的优质成长股,其中投资于新趋势主题的股票比例不低于基金资产的80%。与单一主题型基金相比,东吴新趋势价值线基金投资范围更广、市场机遇更大,交叉涵盖一带一路、工业4.0、环保、互联网+、移动互联网等热门主题,有望逐一分享各板块轮动上涨收益。该基金将由东吴基金权益投资明星戴斌亲自管理。据万得数据显示,截至6月2日,戴斌管理的东吴新产业与东吴双动力年内收益分别达137.71%、122.67%。

东吴基金程涛:关注一个背景 布局两条主线

5月20日 金融投资报

几经济持续下行,A股市场却诞生了一波大牛市,这令不少投资者大惑不解。东吴基金首席投资官程涛表示,其实经济基本面的好坏与股市的涨跌从来就不是简单的线性关系,在牛市及投资机会的浮现是多种因素共同作用的结果,包括政府不断出台托底政策、资金面持续宽松、上市公司加速转型等。展望后市,程涛建议投资人密切关注“一个背景”+“两条主线”:一个背景即经济持续下滑,政府不断用货币政策、财政政策托底;两条主线即以互联网经济为代表的中小盘成长股,和以国企改革、一带一路为代表的中盘蓝筹股。据万得数据显示,截至今年5月18日,东吴基金旗下10只权益类产品的年内平均回报达62.75%,其中代表性产品东吴新产业精选股票基金获得了101.60%的业绩回报;东吴双动力股票基金也取得了89.09%的回报。此外,东吴中证新兴产业指数、东吴进取策略混合、东吴创新创业股票、东吴行业轮动股票、东吴嘉禾优势精选混合、东吴内需增长混合,也均取得超50%的收益,收益分别为66.86%、66.16%、61.09%、57.26%、50.95%、50.82%。

牛市信心足 基金保持多头思维

5月6日 中国证券报

几番犹豫之后，上证指数昨日纵身一跃，跳出了今年以来最大的单日跌幅。这令很多投资者开始发慌，但却没有吓倒基金经理。在基金经理们眼里，只要牛市格局不变，短期剧烈调整不足为惧。而种种迹象表明，目前不过是牛市中途，远未到尾声。东吴基金指出，驱动牛市背后的力量并未根本扭转：货币政策仍维持宽松，并且由于经济加速下滑，降息、降准的概率正不断加大；投资者从不动产投资转向权益类投资的趋势并未改变，股市将有源源不断的资金涌入；再者，整个市场的估值尚没有超越历史最高点。基金短期不建议盲目抄底。



常见问题

Q：目前市场下跌，我该不该停止定投呢？

A：基金定投指每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时，买进的份额数较少；而在基金价格走低时买进的份额数较多，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投，那么就不能发挥定投的优势了。

Q：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

A：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？ 转账金额 跨行转账手续费小于等于 5000 元 2 元/笔 5000 元至 5 万元(含) 3 元/笔 5 万元以上至 10 万元(含) 5 元/笔 10 万元以上 8 元/笔 注意：如果您所持有的银行卡银联需要收取"跨行转账费"，请您务必保证您的银行卡上留有足额资金，否则系统将提示"余额不足，无法进行支付"。 例如：如果您申购金额为 10 万元，银联需收您的跨行转账费 5 元，则您的银行卡上至少应该存有： $100,000+5=100,005$ 元。否则，该笔交易申请将会失败。

Q：投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

A：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。