



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6月23日

总第512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：A股市场长牛格局不变

## 东吴动态

- 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
- 4500点震荡加剧 东吴新产业显主动管理优势

## 常见问题

- 东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？
- 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？
- 基金成立条件是怎样的？



扫一扫 关注东吴基金微信

## 基金数据

### ○ 一周净值

| 基金名称    | 6月15日  |        | 6月16日  |        | 6月17日  |        | 6月18日  |        | 6月19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   | 2.5565 | 3.2965 | 2.4112 | 3.1512 | 2.4775 | 3.2175 | 2.3552 | 3.0952 | 2.1816 | 2.9216 |
| 东吴轮动    | 1.2329 | 1.3129 | 1.1762 | 1.2562 | 1.2019 | 1.2819 | 1.1396 | 1.2196 | 1.0551 | 1.1351 |
| 东吴新经济   | 2.1450 | 2.1450 | 2.0530 | 2.0530 | 2.0940 | 2.0940 | 2.0430 | 2.0430 | 1.9160 | 1.9160 |
| 东吴新创业   | 2.2820 | 2.3420 | 2.1840 | 2.2440 | 2.2220 | 2.2820 | 2.1480 | 2.2080 | 2.0270 | 2.0870 |
| 东吴新产业   | 3.6120 | 3.6120 | 3.4020 | 3.4020 | 3.5220 | 3.5220 | 3.3530 | 3.3530 | 3.1130 | 3.1130 |
| 东吴嘉禾    | 1.4487 | 3.1687 | 1.3817 | 3.1017 | 1.4184 | 3.1384 | 1.3520 | 3.0720 | 1.2561 | 2.9761 |
| 东吴策略    | 2.1722 | 2.2422 | 2.0636 | 2.1336 | 2.1309 | 2.2009 | 2.0267 | 2.0967 | 1.8921 | 1.9621 |
| 东吴保本    | 1.2120 | 1.2120 | 1.2040 | 1.2040 | 1.2070 | 1.2070 | 1.2010 | 1.2010 | 1.1870 | 1.1870 |
| 东吴内需    | 2.5950 | 2.5950 | 2.4790 | 2.4790 | 2.5180 | 2.5180 | 2.4430 | 2.4430 | 2.2630 | 2.2630 |
| 东吴阿尔法   | 1.3110 | 1.3110 | 1.3090 | 1.3090 | 1.3100 | 1.3100 | 1.3080 | 1.3080 | 1.3040 | 1.3040 |
| 东吴移动互联  | 1.0040 | 1.0040 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0030 | 1.0030 | 1.0020 | 1.0020 | 0.9990 | 0.9990 |
| 东吴中证新兴  | 1.9570 | 1.9570 | 1.8860 | 1.8860 | 1.9090 | 1.9090 | 1.8370 | 1.8370 | 1.7270 | 1.7270 |
| 东吴深证100 | 1.8200 | 1.8200 | 1.7610 | 1.7610 | 1.7880 | 1.7880 | 1.7220 | 1.7220 | 1.6190 | 1.6190 |
| 东吴优信A   | 1.2031 | 1.2151 | 1.1778 | 1.1898 | 1.1707 | 1.1827 | 1.1672 | 1.1792 | 1.1580 | 1.1700 |
| 东吴优信C   | 1.1756 | 1.1876 | 1.1509 | 1.1629 | 1.1440 | 1.1560 | 1.1406 | 1.1526 | 1.1316 | 1.1436 |
| 东吴增利A   | 1.2080 | 1.2480 | 1.2090 | 1.2490 | 1.2080 | 1.2480 | 1.2080 | 1.2480 | 1.2090 | 1.2490 |
| 东吴增利C   | 1.1900 | 1.2300 | 1.1900 | 1.2300 | 1.1900 | 1.2300 | 1.1900 | 1.2300 | 1.1910 | 1.2310 |
| 东吴鼎利分级  | 1.0900 | 1.1310 | 1.0910 | 1.1320 | 1.0910 | 1.1320 | 1.0920 | 1.1330 | 1.0920 | 1.1330 |
| 鼎利优先    | 1.0060 | 1.0930 | 1.0060 | 1.0930 | 1.0060 | 1.0930 | 1.0060 | 1.0930 | 1.0060 | 1.0930 |
| 鼎利进取    | 1.1350 | 1.1350 | 1.1370 | 1.1370 | 1.1370 | 1.1370 | 1.1390 | 1.1390 | 1.1390 | 1.1390 |
| 东吴转债    | 1.1940 | 1.6340 | 1.1310 | 1.5710 | 1.1370 | 1.5770 | 1.0760 | 1.5160 | 1.0180 | 1.4580 |
| 可转债A    | 1.0260 | 1.0650 | 1.0260 | 1.0650 | 1.0270 | 1.0660 | 1.0270 | 1.0660 | 1.0270 | 1.0660 |
| 可转债B    | 1.5860 | 2.9610 | 1.3760 | 2.7510 | 1.3940 | 2.7690 | 1.1900 | 2.5650 | 0.9970 | 2.3720 |

## 基金数据

| 基金名称  | 6月14日  |         | 6月15日  |         | 6月16日  |         | 6月17日  |         | 6月18日  |         | 6月19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 | 1.1730 | 2.873%  | 0.5832 | 2.705%  | 0.5178 | 2.507%  | 0.6947 | 2.541%  | 0.8327 | 2.313%  | 0.8684 | 2.465%  |
| 东吴货币B | 1.3045 | 3.124%  | 0.6490 | 2.954%  | 0.5862 | 2.757%  | 0.7613 | 2.789%  | 0.8981 | 2.560%  | 0.9414 | 2.717%  |

## 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  | -17.69% | -2.47% | 53.12% | 86.07% | 146.48% | 186.91% | 99.30% | 211.30% |
| 东吴新创业  | -14.15% | 1.45%  | 38.55% | 68.08% | 111.59% | 110.05% | 69.62% | 113.86% |
| 东吴双动力  | -18.50% | -7.98% | 40.24% | 69.65% | 97.67%  | 97.41%  | 78.15% | 263.05% |
| 东吴中证新兴 | -13.26% | -0.40% | 34.19% | 63.70% | 124.58% | 125.46% | 69.31% | 72.70%  |
| 东吴轮动   | -18.61% | 1.03%  | 32.83% | 64.04% | 112.89% | 60.72%  | 62.32% | 12.45%  |
| 东吴100  | -12.63% | 2.02%  | 25.31% | 46.65% | 111.36% | 82.11%  | 43.91% | 61.90%  |
| 东吴新经济  | -13.22% | 1.97%  | 32.78% | 64.89% | 146.59% | 95.51%  | 55.65% | 91.60%  |
| 东吴嘉禾   | -16.65% | 6.64%  | 31.02% | 47.71% | 71.76%  | 80.53%  | 63.21% | 396.46% |
| 东吴策略   | -15.96% | -5.23% | 25.65% | 52.74% | 77.58%  | 84.18%  | 57.73% | 102.55% |
| 东吴阿尔法  | -0.69%  | 0.46%  | 7.77%  | 21.53% | 29.62%  | -       | 32.66% | 30.40%  |
| 东吴内需   | -14.67% | 4.33%  | 34.78% | 65.79% | 100.27% | 125.40% | 60.38% | 126.30% |
| 东吴优信A  | -4.15%  | -2.11% | 0.94%  | 2.41%  | 9.02%   | 7.99%   | 1.83%  | 17.17%  |
| 东吴优信C  | -4.15%  | -2.14% | 0.87%  | 2.27%  | 8.64%   | 7.12%   | 1.71%  | 12.07%  |
| 东吴增利A  | 0.25%   | 0.75%  | 2.81%  | 6.80%  | 14.81%  | 13.95%  | 5.77%  | 25.65%  |
| 东吴增利C  | 0.25%   | 0.76%  | 2.67%  | 6.62%  | 14.30%  | 13.21%  | 5.59%  | 23.80%  |
| 东吴保本   | -2.70%  | 0.76%  | 6.94%  | 10.01% | 15.13%  | 14.13%  | 10.32% | 18.70%  |
| 东吴可转债  | -16.76% | -6.86% | -2.12% | 9.17%  | 47.64%  | -       | -1.07% | 47.05%  |
| 东吴鼎利分级 | 0.37%   | 3.12%  | 5.81%  | 6.84%  | 12.89%  | 12.33%  | 6.63%  | 12.67%  |
| 东吴移动互联 | -0.60%  | -      | -      | -      | -       | -       | -      | -0.10%  |

数据来源：东方财富网

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

#### A股市场长牛格局不变

徐增

上周A股市场经历了黑色的一周，上证综指周跌幅达到13.35%，创业板指跌幅达到14.99%，均创下近七年跌幅纪录。尤其是上周五，指数在支撑位上跳空下跌，上证综指下跌307点，当日跌幅仅次于528大跌当日。我们认为短期市场下跌原因源于证监会严查场外配资，在上周一强行平仓部分HOMS服务端口，接下来两天惯性下跌是对该利空消息的反映。但是在经历周三市场止跌反弹之后，下半周市场继续下杀。当前市场恐慌情绪浓厚，在冲击5000点之后，投资者对后市演绎路径十分纠结。在对过去这段时间的市场走势进行回顾后，我个人对后续市场投资策略分析如下：

从长期角度看，我倾向于认为这轮牛市没有结束，本轮牛市是“被利用”的牛市，政府想通过牛市完成经济转型和资产配置优化，这些目标远未到达成的阶段。此外一个相对平稳偏暖的资本市场有利于国企改革和注册制的推出。宽松的货币政策短期也看不到明显转向的迹象。

然而从短期看，无论主板还是“中小创”，此轮上涨均未出现像样的调整，获利盘巨大，同时此轮牛市与之前不同的地方在于此轮牛市是杠杆上的牛市，通过融资融券等杠杆渠道进入股市的资金规模巨大，一旦出现幅度较大的调整，爆仓现象将频繁出现，而这是之前我们没有经历过的，其下跌幅度和影响会有多大，目前阶段很难判断，因此我们认为目前阶段适合降低仓位静待市场下跌后重新回升的机会。

具体板块和行业上面，低估值的蓝筹股和前期滞涨且业绩增长确定性高的标的具有最大的安全边际；此外，长期看好的国企改革、生物医药和TMT行业。个股方面要提高对标的业绩增长确定性的甄别，耐心等待优质品种调整充分后的低吸机会。

## 东吴动态

### 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。

## 4500点震荡加剧 东吴新产业显主动管理优势

4月30日 南方日报

A股震荡不断加剧，4500点附近正成为多空双方博弈的重要点位，投资者需警惕近期阶段性调整的可能性。与一些散户持股相对集中、容易暴露于风险之中相比，东吴新产业等偏股型斩获了不俗的收益，凸显了主动管理优势。截至2015年4月27日，东吴新产业基金今年以来的收益已达72.22%，显著跑赢上证综指39.96%和沪深300指数36.05%的市场表现，凸显了基金经理的主动管理能力。



## 常见问题

**Q：东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？**

A：东吴货币 A 是 0.01 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%。

**Q：申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？**

A：当日申购的货币基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。根据此，客户于 T 日申购货币基金，T+1 日开始享受收益；T 日赎回，T+1 日起不享受收益。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购（或转入）的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回（或转出）的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。周五申购货币基金，从下周一开始享受收益；周五赎回货币基金，从下周一开始不享受收益。另外，东吴现金宝已与 2014 年 11 月全面上线，支持 T+0 赎回，详细信息请登录 [www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn) 进行查看。

**Q：基金成立条件是怎样的？**

A：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。