

东吴基金

基金周报

2015年6月29日

总第513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：债券市场仍然乐观

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

- 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？
- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？
份额怎么累计？

 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。



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23日		6月24日		6月25日		6月26日	
	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计
	净值							
东吴双动力	2.2255	2.9655	2.2312	2.9712	2.1291	2.8691	1.9312	2.6712
东吴轮动	1.0610	1.1410	1.0654	1.1454	1.0169	1.0969	0.9214	1.0014
东吴新经济	1.9410	1.9410	1.9850	1.9850	1.9020	1.9020	1.7760	1.7760
东吴新创业	2.0390	2.0990	2.0750	2.1350	1.9910	2.0510	1.8500	1.9100
东吴新产业	3.1260	3.1260	3.1190	3.1190	2.9530	2.9530	2.6640	2.6640
东吴嘉禾	1.2539	2.9739	1.2485	2.9685	1.1887	2.9087	1.0749	2.7949
东吴策略	1.8976	1.9676	1.8721	1.9421	1.7502	1.8202	1.5814	1.6514
东吴保本	1.1910	1.1910	1.1970	1.1970	1.1880	1.1880	1.1750	1.1750
东吴内需	2.2720	2.2720	2.3160	2.3160	2.2400	2.2400	2.0850	2.0850
东吴阿尔法	1.3040	1.3040	1.3050	1.3050	1.3030	1.3030	1.2980	1.2980
东吴移动互联	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	0.9980	0.9980	0.9960	0.9960
东吴中证新兴	1.7720	1.7720	1.8000	1.8000	1.7190	1.7190	1.5610	1.5610
东吴深证100	1.6740	1.6740	1.7070	1.7070	1.6470	1.6470	1.5060	1.5060
东吴优信A	1.1587	1.1707	1.1600	1.1720	1.1549	1.1669	1.1490	1.1610
东吴优信C	1.1322	1.1442	1.1335	1.1455	1.1285	1.1405	1.1227	1.1347
东吴增利A	1.2090	1.2490	1.2100	1.2500	1.2100	1.2500	1.2100	1.2500
东吴增利C	1.1910	1.2310	1.1910	1.2310	1.1910	1.2310	1.1920	1.2320
东吴鼎利分级	1.0930	1.1340	1.0940	1.1350	1.0950	1.1360	1.0960	1.1370
鼎利优先	1.0070	1.0940	1.0070	1.0940	1.0070	1.0940	1.0070	1.0940
鼎利进取	1.1400	1.1400	1.1410	1.1410	1.1420	1.1420	1.1440	1.1440
东吴转债	1.0200	1.4600	1.0560	1.4960	1.0050	1.4450	0.8720	1.3120
可转债A	1.0280	1.0670	1.0280	1.0670	1.0280	1.0670	1.0280	1.0670
可转债B	1.0010	2.3760	1.1210	2.4960	0.9510	2.3260	0.5080	1.8830

基金数据

基金名称	6月22日		6月23日		6月24日		6月25日		6月26日	
	万份收益	7日年化收益率								
东吴货币 A	2.6495	2.943%	0.8678	3.131%	0.7841	3.179%	0.8420	3.184%	0.8685	3.184%
东吴货币 B	2.8468	3.196%	0.9324	3.382%	0.8506	3.431%	0.9102	3.437%	0.9355	3.434%

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(%)	总回报率(%)						
东吴新产业	-14.42%	-23.12%	23.91%	66.81%	106.35%	150.61%	70.55%	166.40%
东吴新创业	-8.73%	-16.33%	20.13%	55.20%	88.39%	99.14%	54.81%	95.18%
东吴双动力	-11.48%	-25.38%	16.58%	55.41%	71.31%	84.02%	57.70%	221.38%
东吴中证新兴	-9.61%	-21.60%	16.84%	50.53%	98.60%	120.17%	53.04%	56.10%
东吴轮动	-12.67%	-20.88%	11.23%	43.99%	80.84%	58.83%	41.75%	-1.80%
东吴 100	-6.98%	-14.72%	13.49%	35.55%	93.08%	85.47%	33.87%	50.60%
东吴新经济	-7.31%	-15.15%	17.54%	48.74%	124.24%	89.74%	44.27%	77.60%
东吴嘉禾	-14.43%	-20.30%	9.87%	34.16%	43.19%	62.59%	39.67%	324.85%
东吴策略	-16.42%	-26.90%	1.74%	31.47%	45.70%	59.58%	31.83%	69.29%
东吴阿尔法	-0.46%	-0.15%	4.59%	27.13%	29.28%	-	32.04%	29.80%
东吴内需	-7.87%	-12.73%	18.53%	55.13%	77.75%	108.92%	47.77%	108.50%
东吴优信 A	-0.78%	-5.79%	-0.66%	1.23%	7.52%	7.73%	1.04%	16.26%
东吴优信 C	-0.79%	-5.81%	-0.73%	1.10%	7.15%	6.86%	0.91%	11.19%
东吴增利 A	0.08%	0.50%	2.98%	6.05%	13.30%	14.91%	5.86%	25.75%
东吴增利 C	0.08%	0.42%	2.94%	5.86%	12.77%	14.18%	5.67%	23.90%
东吴保本	-1.01%	-2.57%	5.67%	8.80%	13.31%	14.75%	9.20%	17.50%
东吴可转债	-14.34%	-31.66%	-12.97%	-10.81%	24.96%	-	-15.26%	25.96%
东吴鼎利分级	0.37%	1.20%	6.40%	7.02%	12.97%	12.63%	7.02%	13.08%
东吴移动互联	-0.30%	-	-	-	-	-	-	-0.40%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

债券市场仍然乐观

陈晨

今年以来，在实体融资需求低迷、货币市场持续宽松的情况下，市场曾对央行货币政策及下半年流动性预期有所变化，上周末央行定向降准与降息同时启动，表明央行货币政策偏向宽松的基调得以延续。同时，在稳增长的较大压力下，地方政府融资条件得到一定程度的缓和，债务置换的逐步推进也有助于降低平台类债务的信用风险。但从收益率曲线形态来看，期限利差仍然较高，反映了债券市场对稳增长政策及信用扩张的预期。

我们对债券市场仍然保持较乐观的预期。一方面，货币政策的放松有助于稳定市场流动性预期，由于实体经济压力导致的内生性融资需求情况短期内难以明显逆转，稳增长政策效果的显现仍有待观察；另一方面，稳增长政策环境下，政府与企业的融资条件改善，虽然存在个体信用风险加剧，但规模性的信用风险暴露可能性较低。但下半年在政策面、基本面与流动性各方面因素的交织影响下，债券市场仍会面临一定的波动，我们也将进行灵活应对。



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: 基金募集失败怎么办？

A: 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。

Q: 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？

A: 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。

Q: 办理了定期定投业务以后,还可以进行普通申购吗?份额怎么累计?

A: 客户办理了定期定投业务,不影响基金的普通申购,投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户,定投和普通申购的基金份额逐笔累计,投资者可以随时查询基金帐户份额信息。