



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8月3日

总第518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：暴跌之后的思考与操作建议

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

- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？
- 购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？
- 申购期间购买基金何时能够确认呢？



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27日		7月28日		7月29日		7月30日		7月31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	1.6590	2.3990	1.5893	2.3293	1.6467	2.3867	1.5755	2.3155	1.5450	2.2850
东吴轮动	0.7926	0.8726	0.7514	0.8314	0.7877	0.8677	0.7528	0.8328	0.7322	0.8122
东吴新经济	1.6530	1.6530	1.6040	1.6040	1.6430	1.6430	1.5940	1.5940	1.5660	1.5660
东吴新创业	1.7000	1.7600	1.6480	1.7080	1.7100	1.7700	1.6660	1.7260	1.6380	1.6980
东吴新产业	2.2680	2.2680	2.1660	2.1660	2.2880	2.2880	2.1910	2.1910	2.0960	2.0960
东吴嘉禾	0.8815	2.6015	0.8312	2.5512	0.8777	2.5977	0.8377	2.5577	0.8184	2.5384
东吴策略	1.3513	1.4213	1.2781	1.3481	1.3525	1.4225	1.3052	1.3752	1.2678	1.3378
东吴保本	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810
东吴内需	1.8850	1.8850	1.8250	1.8250	1.8920	1.8920	1.8390	1.8390	1.8090	1.8090
东吴阿尔法	1.3780	1.3780	1.3300	1.3300	1.3980	1.3980	1.3400	1.3400	1.2880	1.2880
东吴移动互联	0.9950	0.9950	0.9940	0.9940	0.9950	0.9950	0.9930	0.9930	0.9920	0.9920
东吴中证新兴	1.3520	1.3520	1.3330	1.3330	1.4080	1.4080	1.3670	1.3670	1.3570	1.3570
东吴深证100	1.3040	1.3040	1.2970	1.2970	1.3520	1.3520	1.3030	1.3030	1.3100	1.3100
东吴优信A	1.1334	1.1454	1.1319	1.1439	1.1325	1.1445	1.1321	1.1441	1.1335	1.1455
东吴优信C	1.1073	1.1193	1.1059	1.1179	1.1065	1.1185	1.1061	1.1181	1.1074	1.1194
东吴增利A	1.2160	1.2560	1.2160	1.2560	1.2180	1.2580	1.2160	1.2560	1.2170	1.2570
东吴增利C	1.1970	1.2370	1.1970	1.2370	1.1990	1.2390	1.1970	1.2370	1.1980	1.2380
东吴鼎利分级	1.1130	1.1540	1.1130	1.1540	1.1140	1.1550	1.1150	1.1560	1.1160	1.1570
鼎利优先	1.0110	1.0980	1.0110	1.0980	1.0110	1.0980	1.0110	1.0980	1.0110	1.0980
鼎利进取	1.1680	1.1680	1.1690	1.1690	1.1700	1.1700	1.1720	1.1720	1.1730	1.1730
东吴转债	0.9920	1.0970	0.9950	1.1000	1.0150	1.1200	0.9960	1.1010	0.9840	1.0890
可转债A	1.0030	1.0720	1.0030	1.0720	1.0030	1.0720	1.0030	1.0720	1.0030	1.0720
可转债B	0.9660	1.1540	0.9760	1.1640	1.0430	1.2310	0.9800	1.1680	0.9400	1.1280

基金数据

基金名称	7月26日		7月27日		7月28日		7月29日		7月30日		7月31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	1.3382	2.457%	0.6566	2.452%	0.6308	2.449%	0.6646	2.459%	0.6895	2.453%	0.6714	2.455%
东吴货币B	1.4697	2.703%	0.7234	2.699%	0.6969	2.696%	0.7309	2.706%	0.7561	2.701%	0.7370	2.702%

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	-15.11%	-18.44%	-22.60%	27.42%	55.37%	86.31%	34.19%	109.60%
东吴新创业	-10.93%	-11.36%	-8.75%	31.99%	65.62%	71.70%	37.07%	72.82%
东吴双动力	-15.15%	-17.61%	-22.05%	24.07%	33.51%	43.81%	26.16%	157.11%
东吴中证新兴	-8.31%	-12.56%	-15.92%	21.70%	58.90%	83.88%	33.04%	35.70%
东吴轮动	-14.75%	-18.21%	-20.94%	7.49%	44.13%	28.91%	12.65%	-21.96%
东吴100	-8.01%	-14.55%	-13.87%	15.22%	55.03%	56.32%	16.44%	31.00%
东吴新经济	-12.42%	-13.24%	-11.22%	25.18%	84.67%	60.78%	27.21%	56.60%
东吴嘉禾	-14.74%	-20.08%	-22.25%	-0.56%	4.20%	19.93%	6.34%	223.47%
东吴策略	-13.54%	-18.70%	-23.97%	-0.86%	7.25%	24.11%	5.69%	35.72%
东吴阿尔法	-11.17%	-0.69%	-0.46%	23.97%	25.54%	-	31.03%	28.80%
东吴内需	-10.75%	-13.65%	-9.60%	25.97%	46.12%	72.45%	28.21%	80.90%
东吴优信A	-0.43%	-1.43%	-3.77%	1.64%	5.07%	6.81%	-0.33%	14.69%
东吴优信C	-0.43%	-1.44%	-3.82%	1.50%	4.73%	5.98%	-0.47%	9.67%
东吴增利A	-0.41%	0.41%	2.53%	5.00%	12.48%	16.35%	6.47%	26.48%
东吴增利C	-0.42%	0.42%	2.39%	4.72%	11.96%	15.64%	6.21%	24.53%
东吴保本	0.00%	0.34%	2.61%	8.75%	12.58%	15.44%	9.76%	18.10%
东吴可转债	-8.89%	-22.93%	-37.75%	-32.69%	-4.20%	-	-33.94%	-1.80%
东吴鼎利分级	0.36%	1.73%	7.10%	9.72%	14.34%	14.91%	8.97%	15.14%
东吴移动互联	-0.70%	-0.40%	-	-	-	-	-	-0.80%
东吴新趋势	-0.50%	-	-	-	-	-	-	-0.10%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

暴跌之后的思考与操作建议

周健

上次写周记的时间正好是大跌之前的周五,到本周五,也就是7月31日,上证指数累计下跌28%,创业板指累计下跌36%,当时我们还提到市场进入极热状态,提醒投资者注意风险,没想到下跌来得如此之快,下跌过程如此惨烈,恐怕多数投资者都受到了伤害。

反思过去这一个月多月的下跌,从千股跌停到千股涨停,表面上看是市场出现了流动性问题,究其根源,还是投资者对风险的漠视。在一个牛市过程中,由于各参与方利益一致,加杠杆成了理所应当,没有人会提醒当事人注意其中的风险,特别是较多场外资金介入股市,其不需要遵守原来银行和券商体系的融资规则,无限制放杠杆,完全无视市场的系统性风险。在下跌过程中,杠杆成了毒药,谁也不会想到一个日均成交万亿的市场居然会被这么小的卖单就砸成了跌停,金融危机已是咫尺之遥。

崩盘已经成为过去,站在现在的位置,还是要先客观地判断当前风险。随着场外配资不断清理、融资余额快速下降,市场的系统性风险已经下降,但是似乎指数并没有止住跌势,其原因是投资者风险偏好的下降。A股市场由于个人投资者的比重偏高,羊群效应往往更为明显,这种假设下短期趋势性下跌的概率较大。其次,这次下跌与往常有一个重大差异,就是政府资金的深度介入,这成为一个很重要的变量,其作用可能是减缓市场下跌的速度,对下跌幅度形成缩窄的作用。

也许现在预测未来走势也许还有点偏早,短期仍然是尊重市场趋势,中长期则要看市场多空力量在何处会达到一个较为均衡的水平。一方面,投资者可以观察市场的供求变化,主要就是成交量的萎缩,这是市场分歧下降的必经之路。其次,是看货币宽松的逻辑有没有问题,要考虑美联储加息以及国内经济复苏情况。最后,是市场估值异象的纠正,对于高估值、讲概念的公司,必须要回归到一个比较合理的价位才能获得支撑,这就会造成结构性的风险,简单说就是有些股票已经显现出配置价值,而有些股票还只是下跌趋势的中继而已。

最后,具体到操作层面上,要用平稳的心态和长线的视角来配置行业和股票,建议保持偏低仓位,优先配置确定性比较高的低估值蓝筹和消费类股票,主题仍然是国企改革、体育文化产业、军工行业。个股方面要仔细甄别真伪,控制风险,减少盲目交易。



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：投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

A：投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日 15：00 前提交撤销申请，予以撤销。15：00 后则无法撤销申请。

Q：购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？

A：募集期间，投资者在 T 日的认购申请，通常可以在 T+2 日在销售商处查询初步确认结果，待基金正式宣布成立后，投资者可以查询到最终确认结果。

Q：申购期间购买基金何时能够确认呢？

A：如果您在某个工作日（T 日）提交了申购申请，通常您可以在第三天（T+2 日）9：30 之后可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。