



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17日

总第520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：留一份清醒

东吴动态

- 东吴基金：牛市下半程聚焦绩优股
- 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

常见问题

- 新手如何迈出投资基金第一步？
- 投资基金适合短线操作吗？
- 如何走出基金业绩比较的误区？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	8月10日		8月11日		8月12日		8月13日		8月14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	1.6671	2.4071	1.6848	2.4248	1.6405	2.3805	1.6795	2.4195	1.6884	2.4284
东吴轮动	0.7955	0.8755	0.8030	0.8830	0.7815	0.8615	0.8057	0.8857	0.8019	0.8819
东吴新经济	1.6880	1.6880	1.6880	1.6880	1.6440	1.6440	1.6720	1.6720	1.6760	1.6760
东吴新创业	1.7680	1.8280	1.7690	1.8290	1.7250	1.7850	1.7610	1.8210	1.7580	1.8180
东吴新产业	2.2670	2.2670	2.2950	2.2950	2.2260	2.2260	2.2770	2.2770	2.2750	2.2750
东吴嘉禾	0.8984	2.6184	0.9090	2.6290	0.8807	2.6007	0.9025	2.6225	0.9002	2.6202
东吴策略	1.4152	1.4852	1.4291	1.4991	1.3729	1.4429	1.3976	1.4676	1.4023	1.4723
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	1.9530	1.9530	1.9600	1.9600	1.9050	1.9050	1.9270	1.9270	1.9270	1.9270
东吴阿尔法	1.3800	1.3800	1.3940	1.3940	1.3510	1.3510	1.3930	1.3930	1.3890	1.3890
东吴移动互联	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9970	0.9970	0.9970	0.9970
东吴新趋势	1.0050	1.0050	1.0070	1.0070	1.0010	1.0010	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040
东吴中证新兴	1.4890	1.4890	1.4830	1.4830	1.4620	1.4620	1.4900	1.4900	1.4930	1.4930
东吴深证100	1.4070	1.4070	1.4070	1.4070	1.3840	1.3840	1.4130	1.4130	1.4180	1.4180
东吴优信A	1.1375	1.1495	1.1374	1.1494	1.1366	1.1486	1.1370	1.1490	1.1369	1.148
东吴优信C	1.1112	1.1232	1.1111	1.1231	1.1102	1.1222	1.1107	1.1227	1.1105	1.1225
东吴增利A	1.2290	1.2690	1.2270	1.2670	1.2260	1.2660	1.2270	1.2670	1.2280	1.2680
东吴增利C	1.2090	1.2490	1.2070	1.2470	1.2060	1.2460	1.2080	1.2480	1.2080	1.2480
东吴鼎利分级	1.1220	1.1630	1.1220	1.1630	1.1220	1.1630	1.1220	1.1630	1.1220	1.1630
鼎利优先	1.0120	1.0990	1.0120	1.0990	1.0120	1.0990	1.0130	1.1000	1.0130	1.1000
鼎利进取	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1820	1.1820
东吴转债	1.0460	1.1510	1.0220	1.1270	1.0080	1.1130	1.0200	1.1250	1.0170	1.1220
可转债A	1.0050	1.0740	1.0050	1.0740	1.0050	1.0740	1.0060	1.0750	1.0060	1.0750
可转债B	1.1420	1.3300	1.0620	1.2500	1.0150	1.2030	1.0530	1.2410	1.0430	1.2310

基金数据

基金名称	8月7日		8月10日		8月11日		8月12日		8月13日		8月14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	0.7073	2.689%	0.6631	2.733%	0.6899	2.738%	0.6914	2.741%	0.6836	2.564%	0.6570	2.537%
东吴货币B	0.7733	2.936%	0.7294	2.981%	0.7564	2.985%	0.7571	2.988%	0.7495	2.812%	0.7245	2.785%

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	6.96%	1.74%	-24.84%	30.00%	65.21%	88.80%	45.65%	127.50%
东吴新创业	4.39%	3.05%	-7.86%	36.07%	75.45%	74.23%	47.11%	85.48%
东吴双动力	7.58%	0.30%	-24.35%	29.88%	40.21%	47.51%	37.87%	180.97%
东吴中证新兴	5.36%	9.14%	-11.76%	31.77%	73.40%	89.47%	46.37%	49.30%
东吴轮动	7.01%	4.56%	-19.69%	11.98%	53.27%	25.61%	23.37%	-14.54%
东吴100	5.11%	4.19%	-9.51%	21.82%	67.81%	58.44%	26.04%	41.80%
东吴新经济	4.10%	-0.36%	-8.16%	30.02%	93.09%	57.22%	36.15%	67.60%
东吴嘉禾	6.80%	6.51%	-19.52%	5.68%	9.51%	23.45%	16.97%	255.80%
东吴策略	4.84%	6.79%	-26.47%	6.11%	18.65%	28.76%	16.90%	50.12%
东吴阿尔法	6.93%	7.67%	7.18%	29.45%	32.29%	-	41.30%	38.90%
东吴内需	3.27%	0.47%	-9.57%	29.76%	49.26%	73.29%	36.57%	92.70%
东吴优信A	-0.04%	-0.09%	-3.88%	1.48%	4.64%	7.48%	-0.03%	15.04%
东吴优信C	-0.05%	-0.12%	-3.94%	1.33%	4.29%	6.63%	-0.19%	9.98%
东吴增利A	0.33%	1.32%	2.59%	5.41%	12.45%	17.18%	7.44%	27.63%
东吴增利C	0.25%	1.26%	2.46%	5.14%	11.85%	16.38%	7.09%	25.57%
东吴保本	0.00%	0.43%	1.20%	8.65%	11.94%	15.56%	9.76%	18.10%
东吴可转债	0.39%	-0.78%	-36.07%	-29.53%	-0.89%	-	-31.72%	1.49%
东吴鼎利分级	0.09%	1.63%	6.45%	10.41%	14.62%	15.76%	9.56%	15.76%
东吴移动互联	0.30%	0.10%	-	-	-	-	-	-0.30%
东吴新趋势	0.30%	0.50%	-	-	-	-	-	0.40%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

留一份清醒

王文华

6月中旬以来，由于股票市场大幅调整，债券尤其是信用债迎来一波资金配置行情，收益率大幅下行。投资者对信用债普遍乐观，中短久期加杠杆成为最受欢迎的策略。虽然我们也认可中国经济增速长期下行的趋势，对在较长时期内的债券市场保持乐观的态度，但对眼下的火爆行业，也应该留一份清醒，对短期内可能存在的负面因素保持关注。

自去年4季度开始，央行连续降准降息，加上7月份的救市，释放了大量的流动性，7月M2的增速已经达到13.3%。虽然7月份外汇占款流出3080亿元，但货币市场流动性仍然保持充裕。房地产销售及房地产价格连续多月回升，猪肉、房租等价格上涨，带动7月CPI进一步回升至1.6%，未来可能进一步攀升。同时PPI跌幅扩大，影响因素还包括7月以来国际油价等大宗商品价格大幅下降。这些因素在未来的变动及影响犹未可知。

从全球来看，美联储今年9月或12月加息几乎已成定局，新兴市场面临较大的资本流出压力，东南亚及金砖国家等新兴经济体的货币及资本市场已经受到波及。全球流动性宽裕的局面面临着边际上的收紧。这对国内的流动性可能会产生一定的不利影响。在通胀及外围的压力下，国内货币宽松的步伐可能会在一定程度上受到影响。

由于目前中短期信用债收益率已经接近近年来的历史低点，在此基础上的加杠杆行为面临一定的风险。在未来可能的内外冲击下，回购成本略有抬升可能就会使得套利行为难以持续。对此，我们保持谨慎关注。

东吴动态

东吴基金：牛市下半程聚焦绩优股

7月24日 南方日报

日前，东吴基金2015年三季度投资策略报告发布，报告强调支撑本轮牛市的三大核心因素并未改变。市场在企稳后，将大概率进入震荡整理、休养生息的“慢牛”阶段，本轮调整后恰逢7月和8月的中报密集披露期，业绩确定性强的绩优股，有望成为牛市下半程的聚焦点。自2014年下半年始，先是蓝筹股强势上涨，而后以创业板为代表的成长股接棒而起，演化成一轮轰轰烈烈的“疯牛”行情。

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%。



常见问题

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。

Q：如何走出基金业绩比较的误区？

A：a)同类型的基金才能放在一起比较，避免“跨类”比较

b)不要忽略“起跑点”的差异

c)拿尽可能长期的业绩来比较

d)不要忘记“分红”因素。