

# 东吴基金

# 基金周报

2015年8月24日

总第521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：货币市场流动性出现了变化

## 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

- 何种基金适合进行定期定额投资？
- 如何把握基金投资时机？
- 基金每年都会分红吗？

 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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[service@scfund.com.cn](mailto: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	8月17日		8月18日		8月19日		8月20日		8月21日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.7041	2.4441	1.6165	2.3565	1.6385	2.3785	1.5698	2.3098	1.4591	2.1991
东吴轮动	0.8100	0.8900	0.7451	0.8251	0.7613	0.8413	0.7396	0.8196	0.6892	0.7692
东吴新经济	1.6810	1.6810	1.5670	1.5670	1.5890	1.5890	1.5410	1.5410	1.4660	1.4660
东吴新创业	1.7680	1.8280	1.6390	1.6990	1.6690	1.7290	1.6080	1.6680	1.5300	1.5900
东吴新产业	2.3000	2.3000	2.1370	2.1370	2.2000	2.2000	2.1120	2.1120	1.9720	1.9720
东吴嘉禾	0.9144	2.6344	0.8366	2.5566	0.8557	2.5757	0.8288	2.5488	0.7768	2.4968
东吴策略	1.4120	1.4820	1.2998	1.3698	1.3296	1.3996	1.2807	1.3507	1.2004	1.2704
东吴配置优化	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1840	1.1840
东吴内需	1.9350	1.9350	1.8080	1.8080	1.8370	1.8370	1.7780	1.7780	1.6920	1.6920
东吴阿尔法	1.4020	1.4020	1.2780	1.2780	1.3030	1.3030	1.2490	1.2490	1.1560	1.1560
东吴移动互联	0.9960	0.9960	0.9930	0.9930	0.9940	0.9940	0.9930	0.9930	0.9920	0.9920
东吴新趋势	1.0050	1.0050	0.9970	0.9970	0.9990	0.9990	0.9940	0.9940	0.9860	0.9860
东吴中证新兴	1.5150	1.5150	1.4020	1.4020	1.4350	1.4350	1.3810	1.3810	1.3030	1.3030
东吴深证100	1.4320	1.4320	1.3370	1.3370	1.3680	1.3680	1.3210	1.3210	1.2460	1.2460
东吴优信A	1.1381	1.1501	1.1402	1.1522	1.1405	1.1525	1.1413	1.1533	1.1413	1.1533
东吴优信C	1.1117	1.1237	1.1138	1.1258	1.1141	1.1261	1.1148	1.1268	1.1148	1.1268
东吴增利A	1.2280	1.2680	1.2250	1.2650	1.2260	1.2660	1.2250	1.2650	1.2240	1.2640
东吴增利C	1.2080	1.2480	1.2050	1.2450	1.2060	1.2460	1.2050	1.2450	1.2050	1.2450
东吴鼎利分级	1.1240	1.1650	1.1250	1.1660	1.1250	1.1660	1.1260	1.1670	1.1270	1.1680
鼎利优先	1.0130	1.1000	1.0130	1.1000	1.0130	1.1000	1.0130	1.1000	1.0130	1.1000
鼎利进取	1.1840	1.1840	1.1850	1.1850	1.1850	1.1850	1.1870	1.1870	1.1890	1.1890
东吴转债	1.0120	1.1170	0.9730	1.0780	0.9790	1.0840	0.9640	1.0690	0.9500	1.0550
可转债A	1.0060	1.0750	1.0060	1.0750	1.0060	1.0750	1.0070	1.0760	1.0070	1.0760
可转债B	1.0260	1.2140	0.8960	1.0840	0.9160	1.1040	0.8640	1.0520	0.8170	1.0050

## 基金数据

基金名称	8月16日		8月17日		8月18日		8月19日		8月20日		8月21日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.3237	2.486%	0.6648	2.486%	2.2307	3.313%	0.6419	3.286%	0.5290	3.203%	0.5235	3.131%
东吴货币B	1.4552	2.733%	0.7308	2.734%	2.2975	3.563%	0.7076	3.536%	0.5942	3.452%	0.5892	3.379%

## 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	-13.32%	-16.69%	-41.03%	8.35%	38.68%	65.16%	26.25%	97.20%
东吴新创业	-12.97%	-15.09%	-27.00%	15.21%	48.11%	54.23%	28.03%	61.42%
东吴双动力	-13.58%	-17.50%	-41.06%	7.31%	17.14%	32.00%	19.15%	142.82%
东吴中证新兴	-12.73%	-9.70%	-29.03%	12.23%	47.90%	67.70%	27.75%	30.30%
东吴轮动	-14.05%	-15.21%	-38.05%	-7.14%	27.68%	12.52%	6.03%	-26.55%
东吴100	-12.13%	-11.57%	-24.44%	4.36%	44.38%	41.91%	10.76%	24.60%
东吴新经济	-12.53%	-16.75%	-25.51%	11.48%	66.59%	43.16%	19.09%	46.60%
东吴嘉禾	-13.71%	-14.36%	-38.49%	-12.80%	-8.20%	9.69%	0.94%	207.02%
东吴策略	-14.40%	-15.73%	-43.05%	-13.07%	1.47%	12.19%	0.07%	28.51%
东吴阿尔法	-16.77%	-16.41%	-11.01%	2.94%	10.20%	-	17.60%	15.60%
东吴内需	-12.20%	-16.61%	-25.98%	9.80%	28.87%	52.85%	19.92%	69.20%
东吴优信A	0.39%	0.32%	-3.76%	1.49%	4.81%	8.10%	0.36%	15.48%
东吴优信C	0.39%	0.29%	-3.82%	1.35%	4.47%	7.25%	0.20%	10.41%
东吴增利A	-0.33%	0.66%	2.00%	4.88%	11.88%	17.02%	7.09%	27.21%
东吴增利C	-0.25%	0.67%	1.86%	4.60%	11.47%	16.31%	6.83%	25.25%
东吴配置优化	0.25%	0.25%	-0.92%	8.62%	12.12%	16.42%	10.04%	18.40%
东吴可转债	-6.59%	-11.38%	-42.58%	-34.57%	-7.60%	-	-36.22%	-5.20%
东吴鼎利分级	0.45%	1.71%	4.74%	10.05%	14.79%	15.81%	10.05%	16.28%
东吴移动互联	-0.50%	-0.70%	-	-	-	-	-	-0.80%
东吴新趋势	-1.79%	-1.60%	-	-	-	-	-	-1.40%

数据来源：东方财富网

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

#### 货币市场流动性出现了变化

邵笛

8月18日央行进行1200亿元逆回购操作，19日对14家银行进行1100亿元中期借贷便利(MLF)增量操作，20日再度采取1200亿元逆回购释放流动性，当周公开市场实现1500亿元资金净投放。资金紧张局面有所缓和，但回购利率的上下趋势未有改变，银行间隔夜回购利率已由月初的1.5%上行至目前的1.85%水平。货币市场的流动性似乎出现了微妙的变化，

8月财新制造业PMI初值47.1，远低于市场预期，经济下行压力不减，加之对汇率因素的担忧，股市遭遇重挫。自6月以来，避险资金不断转向债券与货币市场，但这部分资金的稳定性较低，随时有转到其他大类资产配置的可能性，对低利率的短债配置比例较高。为提高收益不断加杠杆，过低的收益甚至压缩了7天回购的资金需求，从而转向隔夜回购，资金需求的压力不断累积。

而8月11日开始的汇率中间价形成机制改革给资金面带来新的变数，货币政策如何选择不再单纯由国内因素决定，国际间的汇率变动成为不可不考虑的因素。过于宽松的货币政策显然会对汇率贬值造成负面影响，在汇率水平相对稳定之前，央行的决策将更多的呈现出被动适应性。如上周的资金投放甚至仅采用了逆回购和MLF的短期操作，未进行降准，显得更为谨慎，可以更多的理解为应对资金外流，而非主动宽松。

更为宽松货币政策还受到其他因素制约，如7月份过高的M2增速，上半年的积极货币政策的滞后效益，以及人民币汇率贬值减轻通缩压力，而不断回升的CPI变化不能完全忽略。因此短期内，央行的宽松政策由主动向被动转变的可能性较大，伴随着复杂多变的国际环境，宜保持谨慎，等待机会。



## 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理因素，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，实现了基金管理人与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: 何种基金适合进行定期定额投资？

A: “定期定额”的一大好处就是通过长期投资，来消除股市的波动性、降低风险，获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡的行情表现尤其出色。进行“定期定额”投资，也最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

### Q: 如何把握基金投资时机？

A: 选择基金投资前，根据自身情况设定合理的收益预期，进而设定获利点和止损点。

基金投资重点在于完整的“资产配置”，搭配投资过程中的灵活调整，这样才能有效提升投资的胜算。以下两个原则可供投资者参考：a)确定资金的投资期限：若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机；b)设立获利点和止损点。

### Q: 基金每年都会分红吗？

A: 基金并非每年都会分红，基金分红需要满足一定的条件。根据规定，基金必须在有已实现收益的前提下才能考虑分红，具体分红时遵循以下原则：如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值。即使满足分红条件，是否分红还要视基金的投资策略。您还可以参看基金合同中的“基金的收益与分配”章节。