



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31日

总第522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：基本面继续有利于债券市场

东吴动态

- 东吴宝收益不放假 申购要趁早
- 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

常见问题

- 保本基金一定保本么？
- 基金分红越多越好？
- 现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？



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24日		8月25日		8月26日		8月27日		8月28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	1.3726	2.1126	1.2685	2.0085	1.2118	1.9518	1.2441	1.9841	1.3092	2.0492
东吴轮动	0.6269	0.7069	0.5758	0.6558	0.5500	0.6300	0.5701	0.6501	0.6081	0.6881
东吴新经济	1.3770	1.3770	1.3000	1.3000	1.2760	1.2760	1.3190	1.3190	1.3850	1.3850
东吴新创业	1.4370	1.4970	1.3560	1.4160	1.3300	1.3900	1.3760	1.4360	1.4400	1.5000
东吴新产业	1.8330	1.8330	1.7000	1.7000	1.6130	1.6130	1.6700	1.6700	1.7770	1.7770
东吴嘉禾	0.7151	2.4351	0.6621	2.3821	0.6312	2.3512	0.6517	2.3717	0.6936	2.4136
东吴策略	1.1075	1.1775	1.0289	1.0989	0.9905	1.0605	1.0336	1.1036	1.0992	1.1692
东吴配置优化	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1840	1.1840	1.1840	1.1840
东吴内需	1.6180	1.6180	1.5520	1.5520	1.5200	1.5200	1.5710	1.5710	1.6520	1.6520
东吴阿尔法	1.0730	1.0730	0.9920	0.9920	0.9420	0.9420	0.9770	0.9770	1.0420	1.0420
东吴移动互联	0.9880	0.9880	0.9860	0.9860	0.9860	0.9860	0.9870	0.9870	0.9880	0.9880
东吴新趋势	0.9780	0.9780	0.9700	0.9700	0.9610	0.9610	0.9620	0.9620	0.9700	0.9700
东吴中证新兴	1.1830	1.1830	1.0820	1.0820	1.0490	1.0490	1.1060	1.1060	1.1770	1.1770
东吴深证100	1.1390	1.1390	1.0490	1.0490	1.0230	1.0230	1.0670	1.0670	1.1290	1.1290
东吴优信A	1.1415	1.1535	1.1422	1.1542	1.1432	1.1552	1.1442	1.1562	1.1438	1.1558
东吴优信C	1.1149	1.1269	1.1156	1.1276	1.1166	1.1286	1.1175	1.1295	1.1172	1.1292
东吴增利A	1.2190	1.2590	1.2180	1.2580	1.2200	1.2600	1.2220	1.2620	1.2220	1.2620
东吴增利C	1.1990	1.2390	1.1990	1.2390	1.2010	1.2410	1.2020	1.2420	1.2030	1.2430
东吴鼎利分级	1.1280	1.1690	1.1280	1.1690	1.1300	1.1710	1.1300	1.1710	1.1300	1.1710
鼎利优先	1.0140	1.1010	1.0140	1.1010	1.0140	1.1010	1.0140	1.1010	1.0140	1.1010
鼎利进取	1.1890	1.1890	1.1900	1.1900	1.1920	1.1920	1.1930	1.1930	1.1930	1.1930
东吴转债	0.8950	1.0000	0.8890	0.9940	0.8950	1.0000	0.9070	1.0120	0.9170	1.0220
可转债A	1.0070	1.0760	1.0070	1.0760	1.0080	1.0770	1.0080	1.0770	1.0080	1.0770
可转债B	0.6340	0.8220	0.6140	0.8020	0.6310	0.8190	0.6710	0.8590	0.7050	0.8930

基金数据

基金名称	8月23日		8月24日		8月25日		8月26日		8月27日		8月28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	1.0453	2.982%	0.5315	2.910%	0.5205	1.997%	0.5383	1.942%	0.5253	1.940%	0.5365	1.947%
东吴货币B	1.1768	3.230%	0.5969	3.157%	0.5847	2.240%	0.6042	2.185%	0.5908	2.184%	0.6026	2.191%

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	-9.89%	-17.96%	-45.00%	-1.82%	28.58%	47.10%	13.76%	77.70%
东吴新创业	-5.88%	-12.62%	-31.66%	9.01%	42.86%	43.71%	20.50%	51.93%
东吴双动力	-10.27%	-17.62%	-45.76%	-4.24%	8.07%	18.28%	6.91%	117.87%
东吴中证新兴	-9.67%	-11.70%	-36.99%	-0.25%	36.23%	49.18%	15.39%	17.70%
东吴轮动	-11.77%	-19.07%	-44.91%	-17.87%	15.94%	-2.55%	-6.45%	-35.19%
东吴100	-9.39%	-12.95%	-32.11%	-6.31%	33.93%	27.86%	0.36%	12.90%
东吴新经济	-5.53%	-13.65%	-30.16%	5.81%	60.30%	35.52%	12.51%	38.50%
东吴嘉禾	-10.71%	-16.55%	-46.73%	-21.98%	-17.20%	-1.53%	-9.88%	174.14%
东吴策略	-8.43%	-14.00%	-46.14%	-19.88%	-6.09%	2.07%	-8.37%	17.67%
东吴阿尔法	-9.86%	-21.65%	-19.91%	-6.63%	-0.57%	-	6.00%	4.20%
东吴内需	-2.36%	-9.48%	-26.77%	6.72%	29.37%	48.03%	17.08%	65.20%
东吴优信A	0.22%	1.05%	-3.00%	1.63%	4.46%	8.49%	0.58%	15.74%
东吴优信C	0.22%	1.02%	-3.05%	1.49%	4.12%	7.65%	0.41%	10.64%
东吴增利A	-0.16%	0.49%	1.75%	4.27%	10.99%	16.71%	6.91%	27.00%
东吴增利C	-0.17%	0.50%	1.60%	4.07%	10.47%	16.01%	6.65%	25.05%
东吴配置优化	0.00%	0.25%	-0.75%	8.33%	11.91%	16.19%	10.04%	18.40%
东吴可转债	-3.47%	-7.84%	-47.30%	-36.46%	-10.55%	-	-38.43%	-8.49%
东吴鼎利分级	0.27%	1.53%	4.53%	10.34%	14.64%	16.12%	10.34%	16.59%
东吴移动互联	-0.40%	-0.60%	-1.20%	-	-	-	-	-1.20%
东吴新趋势	-1.62%	-3.39%	-	-	-	-	-	-3.00%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

基本面继续有利于债券市场

杨庆定

随着权益市场的近期的调整，固定收益市场受到的关注程度增加。2015 下半年以来，银行间 10 年期政策性金融债收益率下行约 30BP，不折不扣的债券市场小阳春。未来一段时间，我们觉着基本面将会继续有利于债券市场。

从经济基本面看，1-7 月份工业企业主营业务收入累计同比增速较前期下滑 0.1 个百分点至 1.3%，利润总额累计同比增速下滑 0.3 个百分点至 -1%，7 月份工业企业利润数据出现跌幅扩大的迹象，工业利润单月增速则大幅下滑 2.6 个百分点至 -2.9%。可见近期的经济复苏较弱，还呈现一定程度的反复。

从流动性看，2015 年 5 月份以来，R007 均值低于 2.5%，流动性宽松可见。特别是近期权益市场调整，影响债券市场流动性的分流因素大幅缓解。在经济下行压力仍然存在的背景下，8 月 28 日中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会，提出“保持流动性合理充裕”，根据我们观察，这是近年来相对进取的流动性要求。我们判断未来一段时间内，流动性将继续相对宽松。

从债券置换事件来看，地方债置换一直是今年影响市场的重要因素，十二届全国人大常委会第十六次会议 8 月 29 日表决通过了全国人大常委会关于批准《国务院关于提请审议批准 2015 年地方政府债务限额的议案》的决议，终于靴子落地，地方债影响市场运行一事终于尘埃落地。

我们认为，近期的基本面均有利于债券市场，唯一值得我们警惕的因素是债券的绝对收益水平偏低，银行间 10 年期国债到期收益率在 3.35% 附近，低于历史均值，距离历史底部也就 40-50BP 空间，我们应该对此保持关注。

东吴动态

东吴宝收益不放假 申购要趁早

8月27日 金融投资报

8月25日晚，央行再次降息、降准，至此银行一年期存款利率下调至1.75%，再次走低。在相同流动性条件下，货币基金的优势明显。以东吴现金宝（583001）为例，其近3%左右的收益率，甚至可达银行活期存款利率的7-10倍左右。值得注意的是，9-10月份有多个假期叠加，提前申购东吴宝，可以享受到假期收益。2014年以来，货币政策宽松的态势仍在延续，在新的经济增长点出现前，有望维持低利率环境。在整体宽松的背景下，货币基金的平均收益尽管有所下降，但仍接近3%左右，与0.35%的活期存款利率和1.75%的一年期定存利率相比，具有明显的比较优势。以东吴宝（583001）为例，据万得数据显示，其2015年以来的平均收益率为2.55%，尤其在8月17日新一波股市下跌的最近一段时间里，其收益率分别达到3.31%、3.29%、3.20%、3.13%、2.98%、2.91%等，维持在3%左右的水平。市场分析人士表示，东吴宝作为主流T+0货币基金之一，具有四大明显优势：一是风险低；二是收益高；三是流动性好；四是门槛低。

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%。



常见问题

Q：保本基金一定保本么？

A：保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是3年，在国外甚至达到了7年至12年），对投资者的本金提供100%或者更高、更低保证的基金，但若提前赎回，则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购，可以申购的部分资金也将不享受保本承诺，但可以赎回，因此保本基金也被称为“半封闭式基金”。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资，它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，具有其特定的优势。但在保本周期之内提前赎回，并不一定保本。

Q：基金分红越多越好？

A：基金分红当然是好事，毕竟分红至少代表基金实现了收益，但是不能简单认为分红越多越好。

第一，分红要考虑对投资的影响。如果市场处于持续上升阶段，基金的投资组合良好，基金净值正处于稳步增长阶段，过多过频的分红会干扰投资的节奏，毕竟分红需要将投资的股票变现为现金，过早地将股票变现将会丧失应有的投资机会，不利于投资者利益的最大化。

第二，分红要考虑基金产品的特性。货币基金、债券基金、绝对收益概念基金能较好地适合投资人的分红需要。而以成长目标的股票型基金则以基金净值增长为目标，有时达到分红条件而不分红是为了基金净值的更多增长。投资人在选择分红模式时也要兼顾到不同基金产品的特性。基金分红是好事，但并不是衡量基金业绩的唯一标准，分红只不过是基金净值增长的兑现而已。对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果；因此，分红是以基金净值持续稳定增长为前提，衡量基金业绩的最大标准应该是基金净值的长期稳定增长能力。

Q：现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？

A：现金分红和红利再投资没有绝对的哪个好哪个坏。在一般熊市或市场趋势不明的情况下，投资者可选择现金分红落袋为安；希望用红利来补贴家用的投资者或大多退休者，以及生活来源受限制的投资者，也可选择现金红利。但在牛市，选择红利再投资能给投资者带来的回报更大。而且，基金做为长期投资产品，选择红利再投资可以带来复利效果。