



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9月28日

总第526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：第二次暴跌之后的思考与操作建议

## 东吴动态

- 公益不停歇 东吴基金攀枝花支教团队再出发
- 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

## 常见问题

- 认购利息如何计算？
- 如何开通电子对账单？
- 电子账单有哪几种频率？



扫一扫 关注东吴基金微信

## 基金数据

### ○ 一周净值

| 基金名称    | 9月21日  |        | 9月22日  |        | 9月23日  |        | 9月24日  |        | 9月25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   | 1.2970 | 2.0370 | 1.2965 | 2.0365 | 1.2774 | 2.0174 | 1.2921 | 2.0321 | 1.2525 | 1.9925 |
| 东吴轮动    | 0.6020 | 0.6820 | 0.6062 | 0.6862 | 0.6081 | 0.6881 | 0.6133 | 0.6933 | 0.6068 | 0.6868 |
| 东吴新经济   | 1.3650 | 1.3650 | 1.3740 | 1.3740 | 1.3700 | 1.3700 | 1.3810 | 1.3810 | 1.3770 | 1.3770 |
| 东吴新创业   | 1.4340 | 1.4940 | 1.4340 | 1.4940 | 1.4280 | 1.4880 | 1.4390 | 1.4990 | 1.3870 | 1.4470 |
| 东吴新产业   | 1.7260 | 1.7260 | 1.7340 | 1.7340 | 1.7280 | 1.7280 | 1.7490 | 1.7490 | 1.6870 | 1.6870 |
| 东吴嘉禾    | 0.6815 | 2.4015 | 0.6825 | 2.4025 | 0.6803 | 2.4003 | 0.6870 | 2.4070 | 0.6689 | 2.3889 |
| 东吴策略    | 1.1118 | 1.1818 | 1.1152 | 1.1852 | 1.1216 | 1.1916 | 1.1330 | 1.2030 | 1.1003 | 1.1703 |
| 东吴配置优化  | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 | 1.1860 |
| 东吴内需    | 1.6020 | 1.6020 | 1.6140 | 1.6140 | 1.6040 | 1.6040 | 1.6200 | 1.6200 | 1.6070 | 1.6070 |
| 东吴阿尔法   | 1.0380 | 1.0380 | 1.0440 | 1.0440 | 1.0470 | 1.0470 | 1.0540 | 1.0540 | 1.0270 | 1.0270 |
| 东吴移动互联  | 0.9900 | 0.9900 | 0.9900 | 0.9900 | 0.9900 | 0.9900 | 0.9910 | 0.9910 | 0.9890 | 0.9890 |
| 东吴新趋势   | 0.9660 | 0.9660 | 0.9660 | 0.9660 | 0.9670 | 0.9670 | 0.9670 | 0.9670 | 0.9640 | 0.9640 |
| 东吴中证新兴  | 1.1300 | 1.1300 | 1.1360 | 1.1360 | 1.1180 | 1.1180 | 1.1310 | 1.1310 | 1.0960 | 1.0960 |
| 东吴深证100 | 1.0810 | 1.0810 | 1.0900 | 1.0900 | 1.0750 | 1.0750 | 1.0840 | 1.0840 | 1.0550 | 1.0550 |
| 东吴优信A   | 1.1529 | 1.1649 | 1.1514 | 1.1634 | 1.1513 | 1.1633 | 1.1505 | 1.1625 | 1.1499 | 1.1619 |
| 东吴优信C   | 1.1257 | 1.1377 | 1.1242 | 1.1362 | 1.1242 | 1.1362 | 1.1234 | 1.1354 | 1.1227 | 1.1347 |
| 东吴增利A   | 1.2280 | 1.2680 | 1.2280 | 1.2680 | 1.2260 | 1.2660 | 1.2260 | 1.2660 | 1.2250 | 1.2650 |
| 东吴增利C   | 1.2080 | 1.2480 | 1.2080 | 1.2480 | 1.2060 | 1.2460 | 1.2060 | 1.2460 | 1.2050 | 1.2450 |
| 东吴鼎利分级  | 1.1370 | 1.1780 | 1.1360 | 1.1770 | 1.1360 | 1.1770 | 1.1350 | 1.1760 | 1.1340 | 1.1750 |
| 鼎利优先    | 1.0170 | 1.1040 | 1.0170 | 1.1040 | 1.0170 | 1.1040 | 1.0170 | 1.1040 | 1.0170 | 1.1040 |
| 鼎利进取    | 1.2020 | 1.2020 | 1.2010 | 1.2010 | 1.2000 | 1.2000 | 1.1990 | 1.1990 | 1.1970 | 1.1970 |
| 东吴转债    | 0.9300 | 1.0350 | 0.9320 | 1.0370 | 0.9260 | 1.0310 | 0.9270 | 1.0320 | 0.9200 | 1.0250 |
| 可转债A    | 1.0110 | 1.0800 | 1.0120 | 1.0810 | 1.0120 | 1.0810 | 1.0120 | 1.0810 | 1.0120 | 1.0810 |
| 可转债B    | 0.7390 | 0.9270 | 0.7450 | 0.9330 | 0.7250 | 0.9130 | 0.7290 | 0.9170 | 0.7050 | 0.8930 |

## 基金数据

| 基金名称  | 9月20日  |         | 9月21日  |         | 9月22日  |         | 9月23日  |         | 9月24日  |         | 9月25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 | 1.2926 | 2.595%  | 0.6752 | 2.613%  | 0.6971 | 2.642%  | 0.6906 | 2.677%  | 0.6985 | 2.488%  | 0.6616 | 2.489%  |
| 东吴货币B | 1.4241 | 2.845%  | 0.7416 | 2.864%  | 0.7651 | 2.893%  | 0.7572 | 2.929%  | 0.7646 | 2.737%  | 0.7268 | 2.737%  |

## 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  | 2.62%  | -0.76% | -42.87% | -24.08% | 9.90%   | 40.12% | 8.00%   | 68.70%  |
| 东吴新创业  | 1.31%  | 2.29%  | -30.34% | -10.34% | 31.97%  | 37.19% | 16.07%  | 46.33%  |
| 东吴双动力  | 1.34%  | -1.26% | -41.17% | -26.20% | -4.97%  | 11.57% | 2.28%   | 108.43% |
| 东吴中证新兴 | 1.01%  | 1.29%  | -36.24% | -18.57% | 16.10%  | 35.31% | 7.45%   | 9.60%   |
| 东吴轮动   | 5.60%  | 5.38%  | -40.33% | -27.26% | 10.05%  | 2.34%  | -6.65%  | -35.33% |
| 东吴100  | 0.86%  | 0.57%  | -35.94% | -21.15% | 20.02%  | 15.68% | -6.22%  | 5.50%   |
| 东吴新经济  | 5.68%  | 5.92%  | -27.60% | -9.11%  | 50.82%  | 37.98% | 11.86%  | 37.70%  |
| 东吴嘉禾   | 2.04%  | 1.03%  | -43.73% | -32.26% | -24.85% | -5.62% | -13.08% | 164.38% |
| 东吴策略   | 4.14%  | 6.94%  | -37.13% | -29.82% | -9.19%  | -1.55% | -8.28%  | 17.79%  |
| 东吴阿尔法  | 4.05%  | 3.53%  | -21.18% | -17.38% | -7.14%  | -      | 4.48%   | 2.70%   |
| 东吴内需   | 5.24%  | 3.54%  | -28.26% | -9.05%  | 16.11%  | 41.71% | 13.89%  | 60.70%  |
| 东吴优信A  | -0.23% | 0.67%  | -0.43%  | 0.08%   | 4.57%   | 8.55%  | 1.12%   | 16.35%  |
| 东吴优信C  | -0.25% | 0.64%  | -0.51%  | -0.06%  | 4.23%   | 7.69%  | 0.91%   | 11.19%  |
| 东吴增利A  | -0.16% | 0.57%  | 1.24%   | 4.34%   | 9.87%   | 16.89% | 7.17%   | 27.31%  |
| 东吴增利C  | -0.17% | 0.50%  | 1.18%   | 4.06%   | 9.45%   | 16.09% | 6.83%   | 25.25%  |
| 东吴配置优化 | 0.00%  | 0.17%  | -0.17%  | 6.46%   | 11.68%  | 15.15% | 10.22%  | 18.60%  |
| 东吴可转债  | 0.22%  | 3.49%  | -36.76% | -37.63% | -12.65% | -      | -38.23% | -8.19%  |
| 东吴鼎利分级 | -0.26% | 0.53%  | 3.56%   | 9.98%   | 14.48%  | 15.73% | 10.73%  | 17.00%  |
| 东吴移动互联 | 0.10%  | 0.30%  | -0.90%  | -       | -       | -      | -       | -1.10%  |
| 东吴新趋势  | 0.10%  | -0.62% | -       | -       | -       | -      | -       | -3.60%  |

数据来源：东方财富网

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

#### 第二次暴跌之后的思考与操作建议

周健

上次写周记的时间是7月31日，之前上证指数经历了接近30%的下跌，创业板指下跌超过30%，在经过从七月中旬到八月中旬这一个月多月的反弹修复之后，八月下旬又经历了第二次暴跌，这第二次下跌的导火索就是清理配资和人民币贬值，以低估值的权重股为首，属于系统性下跌，令一部分左侧投资者受伤惨重。从8月底开始，市场开始出现反弹修复，到现在又是一个月的时间过去了，所以有不少投资者又开始担心是否还会再来一次猛烈的调整，我们做了以下一些分析，希望能够帮助应对。

首先，从估值来看，现在确实谈不上很便宜，对很多投资者来说并没有很大的吸引力，资金不愿意大幅度介入。所以，在这个点位上，市场也就是一个脆弱的平衡状态，向上空间不足，向下也是。

其次，八九月份政策面偏暖，有较多的利好兑现，包括国企改革、新能源、地下管网建设等等，监管层也一直强调市场已经进入常态。一些主题和概念股在政策的刺激下，短期收益也不小，但总是被大家理解为短线机会，及时兑现的心态很严重。

第三，往后看负面因素集中在三季度经济数据和外围市场走势。随着配资清理逐步进入尾声，股指期货被限制，市场内部的做空力量被大部分释放，空头手上的筹码也越来越少，再向下跌一个台阶，需要更大的利空来刺激投资者卖出，所以要重点关注以上两个因素。

综合以上，个人认为短期应该坚持偏低仓位，待以上谈到的利空兑现，逢低加仓。具体来看，两波大级别的下跌之后，投资者心态应该调整到越跌越积极的状态，用更为长线的视角来配置行业和股票，不应把过多精力和资金放在波段交易和存量博弈之上，因小失大。优先配置确定性比较高的低估值蓝筹，主题方面仍然是关注越来越确定的国企改革板块，此外体育文化、大数据等板块也是长期方向。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****公益不停歇 东吴基金攀枝花支教团队再出发**

9月7日 金融投资报

继去年东吴基金十周年之际，公司支教团队远赴四川省攀枝花市箐河傈僳族乡团结小学，开展捐赠、支教、资助、家访等一系列慈善公益活动后，今年的9月7日教师节附近，由东吴基金常务副总王炯率领的支教团队将再次出发，赴一年期的约定。据悉，团结小学最新的36位学生已全部被帮扶，上至东吴基金公司董事长、总经理，下至普通员工，均踊跃认领；值得一提的是，公司大股东东吴证券以及子公司新东吴优胜的部分人士，也积极参与，该公益项目也因此成为整个“东吴系”的共同担当与传承。此次临行前，支教团队已经准备了词典、书包等文具，还有热心员工捐赠了鞋子、衣服等；为了特别支持无私奉献的山区老师，一位员工专门向学校的老师捐款；此外，支教老师还精心准备了讲授课程。东吴基金常务副总王炯表示，教育就像一棵树摇动另一棵树，一朵云触碰另一朵云，一个灵魂唤醒另一个灵魂，只要这样的传递和唤醒永不停止，公司也就不会停止。

**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。



## 常见问题

**Q：认购利息如何计算？**

A：在认购期内，投资者认购东吴基金的资金将存入清算银行，T+2日开始计息，此间产生的利息按基金产品合同书中约定的利率计算，并在基金成立时，转换为投资者个人的基金份额。即利息收入增加了投资者的认购份额。

**Q：如何开通电子对账单？**

A：您可利用以下方式定制电子账单，A. 登陆东吴官方网站：[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn) 进入账户查询系统定制电子账单 B. 发送电子邮件至 [services@scfund.com.cn](mailto:services@scfund.com.cn) 登记您的邮件地址并开通电子账单。

**Q：电子账单有哪几种频率？**

A：目前我公司提供月度、季度、年度三种。一般在每月、每季、每年的前三个工作日内发送。