



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5月4日

总第505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：震荡加剧，把握结构性机会

东吴动态

- 4500点震荡加剧 东吴新产业显主动管理优势
- 东吴旗下7只基金今年以来收益超40%
- 30只新股申购在即东吴阿尔法全面转型“打新”
- 监管层落实“互联网+” 东吴基金探索或成案例来源

常见问题

- 基金每年都会分红吗？
- 保本基金一定保本么？
- 基金分红越多越好？



扫一扫 关注东吴基金微信



基金数据

○ 一周净值

基金名称	4月27日		4月28日		4月29日		4月30日	
	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
东吴双动力	1.9669	2.7069	1.8979	2.6379	1.9423	2.6823	1.9820	2.7220
东吴轮动	0.9352	1.0152	0.9058	0.9858	0.9228	1.0028	0.9261	1.0061
东吴新经济	1.7710	1.7710	1.7400	1.7400	1.7560	1.7560	1.7640	1.7640
东吴新创业	1.8070	1.8670	1.7570	1.8170	1.7780	1.8380	1.7950	1.8550
东吴新产业	2.6900	2.6900	2.6070	2.6070	2.6700	2.6700	2.7080	2.7080
东吴嘉禾	1.0709	2.7909	1.0223	2.7423	1.0475	2.7675	1.0526	2.7726
东吴策略	1.6783	1.7483	1.6179	1.6879	1.6493	1.7193	1.6676	1.7376
东吴保本	1.1500	1.1500	1.1480	1.1480	1.1500	1.1500	1.1510	1.1510
东吴内需	2.0120	2.0120	1.9580	1.9580	1.9870	1.9870	2.0010	2.0010
东吴阿尔法	1.2940	1.2940	1.2940	1.2940	1.2940	1.2940	1.2940	1.2940
东吴中证新兴	1.6450	1.6450	1.5850	1.5850	1.6210	1.6210	1.6140	1.6140
东吴深证100	1.5370	1.5370	1.5080	1.5080	1.5290	1.5290	1.5210	1.5210
东吴优信A	1.1758	1.1878	1.1752	1.1872	1.1777	1.1897	1.1779	1.1899
东吴优信C	1.1494	1.1614	1.1488	1.1608	1.1512	1.1632	1.1514	1.1634
东吴增利A	1.1850	1.2250	1.1860	1.2260	1.1870	1.2270	1.1870	1.2270
东吴增利C	1.1680	1.2080	1.1690	1.2090	1.1700	1.2100	1.1700	1.2100
东吴鼎利分级	1.0420	1.0830	1.0420	1.0830	1.0430	1.0840	1.0420	1.0830
鼎利优先	1.0000	1.0870	1.0000	1.0870	1.0010	1.0880	1.0010	1.0880
鼎利进取	1.0640	1.0640	1.0650	1.0650	1.0650	1.0650	1.0650	1.0650
东吴转债	1.1110	1.5510	1.0760	1.5160	1.0860	1.5260	1.0920	1.5320
可转债A	1.0190	1.0580	1.0190	1.0580	1.0190	1.0580	1.0190	1.0580
可转债B	1.3260	2.7010	1.2090	2.5840	1.2420	2.6170	1.2620	2.6370

基金数据

基金名称	4月26日		4月27日		4月28日		4月29日		4月30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
东吴货币 A	1.7839	3.819%	0.9388	3.691%	0.9612	3.590%	0.9155	3.451%	0.9197	3.400%
东吴货币 B	1.9155	4.070%	1.0050	3.943%	1.0288	3.842%	0.9836	3.704%	0.9850	3.651%

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	0.15%	21.93%	64.62%	74.15%	122.33%	172.43%	73.37%	170.80%
东吴新创业	-0.61%	14.99%	44.64%	68.07%	89.75%	96.39%	50.21%	89.38%
东吴双动力	-0.98%	17.54%	59.16%	54.81%	78.55%	83.36%	61.85%	229.83%
东吴中证新兴	0.12%	18.16%	44.75%	67.25%	110.98%	130.24%	58.24%	61.40%
东吴轮动	-1.54%	9.24%	35.95%	64.23%	89.46%	37.51%	42.48%	-1.30%
东吴 100	-0.46%	11.43%	33.77%	69.94%	97.02%	74.27%	35.20%	53.53%
东吴新经济	-0.51%	15.29%	41.01%	89.47%	117.78%	83.37%	43.30%	76.40%
东吴嘉禾	-2.52%	6.23%	27.90%	19.44%	42.59%	53.37%	36.77%	316.03%
东吴策略	-0.97%	7.56%	30.40%	34.45%	56.82%	69.30%	39.01%	78.52%
东吴阿尔法	0.00%	0.62%	24.54%	17.64%	29.01%	-	31.64%	29.40%
东吴内需	-1.28%	11.10%	39.35%	49.55%	77.71%	102.33%	41.81%	100.10%
东吴优信 A	-0.07%	2.23%	5.62%	4.49%	13.63%	11.12%	3.58%	19.19%
东吴优信 C	-0.07%	2.20%	5.54%	4.31%	13.20%	10.19%	3.49%	14.03%
东吴增利 A	0.25%	1.11%	2.42%	4.12%	14.24%	13.05%	3.85%	23.36%
东吴增利 C	0.26%	1.12%	2.27%	3.91%	13.70%	12.28%	3.72%	21.62%
东吴保本	0.17%	3.32%	5.99%	6.77%	14.53%	11.32%	6.97%	15.10%
东吴可转债	-1.27%	8.44%	8.12%	43.79%	-	-	6.12%	57.74%
东吴鼎利分级	0.39%	1.16%	2.44%	2.04%	10.83%	7.51%	1.75%	7.51%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

震荡加剧，把握结构性机会

刘元海

今年以来，以“互联网+”为代表的新兴产业出现大幅上涨。3月中下旬，与央企整合预期相关的一些大盘蓝筹驱动上证指数也出现大幅上涨。但市场涨到目前点位有些迹象值得我们警惕。截至4月30日，创业板指数按2014年净利润计算的pe为106倍，中小板为67.6倍，全部A股为25.8倍，创业板和中小板pe都创出历史新高。

近期市场成交量有萎缩趋势，市场震荡加剧。市场对“互联网+”主题的挖掘比较充分，上涨的股票越来越集中于少部分股票，市场赚钱难度越来越大。与此同时，监管风声趋紧。管理层加快新股发行、限制伞行信托以及券商大规模下调两融折算比例和上调保证金比例等手段调节市场流动性。

以“互联网+”为代表的新兴产业代表中国经济新的发展方向，也是未来A股市场中长期投资主线，这点市场基本都认可。但是当估值上升到100倍时，我们认为也许不能再靠讲逻辑驱动股价上涨，更多的是要看逻辑落地情况，这个或许需要一段时间的验证。同时，宽松货币政策对A股市场边际效应逐步递减。总体看，A股市场大、小风格上涨动力可能将逐步减弱。对于当前融资加杠杆的A股市场而言，稍有风吹草动都将加剧市场的波动。

对于波动加剧的A股市场来说，我们需要寻找相对确定的行业和个股进行配置或者寻找涨幅不大、后续有政策和基本面驱动的主题进行配置。相对来说，目前我们相对看好新能源汽车产业链、传媒旅游、白酒、医药及医疗服务以及低估值的金融行业。

东吴动态

4500点震荡加剧 东吴新产业显主动管理优势

4月30日 南方日报

A股震荡不断加剧，4500点附近正成为多空双方博弈的重要点位，投资者需警惕近期阶段性调整的可能性。与一些散户持股相对集中、容易暴露于风险之中相比，东吴新产业等偏股型斩获了不俗的收益，凸显了主动管理优势。截至2015年4月27日，东吴新产业基金今年以来的收益已达72.22%，显著跑赢上证综指39.96%和沪深300指数36.05%的市场表现，凸显了基金经理的主动管理能力。

东吴旗下7只基金今年以来收益超40%

4月15日 金融投资报

自去年7月以来，A股仅用了9个月就实现了翻倍。随着股市向上，一些偏股型基金凸显了主动管理优势，比如东吴新产业精选股票基金近100天已取得超70%的收益。此外，东吴基金旗下的其它6只偏股基金也收益超40%。据万得数据显示，今年以来截至4月13日，开放式主动偏股型基金中，东吴新产业基金涨幅超过70%，远超同类型基金41.25%的平均水平，排名位列前二十分之一（31/694）。此外，东吴基金旗下的6只偏股型基金同期收益也超40%，东吴双动力股票、东吴中证新兴产业指数、东吴新创业股票、东吴嘉禾优势精选混合、东吴轮动、东吴进取策略混合分别上涨63.34%、46.67%、44.35%、43.04%、42.69%、41.15%。另据海通证券权益类基金绝对收益排行榜显示，截至今年一季度，东吴基金位列76家被统计单位第24位，排名不断上升。东吴基金相关人士表示，回顾中国股市的发展历程，最重要的影响因素是政策导向。因此，与其纠结估值，不如将更多的精力放在对行业趋势的把握和对政策方向的解读上。

30 只新股申购在即东吴阿尔法全面转型“打新”

4月10日 东方早报

东吴阿尔法灵活配置混合型基金(000531)顺势而为,全面转型为“打新基金”,有望赶上最新一波新股申购热潮。尤其需要强调的是,针对此次新股多为中小盘股的特点,相较于其他大型规模的打新基金,东吴阿尔法基金适中的规模更具比较优势。投资者可通过东吴基金官网直销平台或银行、券商等代销渠道“借道”打新。东吴基金相关人士表示,东吴阿尔法基金的股票仓位为0~95%区间,扣除5%的申购赎回资金需求,最多可以有90%的资金用来打新股。

监管层落实“互联网+”东吴基金探索或成案例来源

3月26日 齐鲁晚报

今年两会,李克强总理的“互联网+”概念,搅动了资本市场一池春水。近期,基金、证券、期货三大协会迅速反应,举办了面向行业高管的互联网金融培训,自此这一战略不再只是零星的市场探索,开始获得自上而下的政策推动。据悉,东吴基金此前早已在基础架构搭建、友好界面开发、外部流量引入等方面进行了布局,其率先探索的“互联网+基金”的模式,对于中小型基金公司而言,或具有参考案例的意义。据了解,东吴基金早在2013年余额宝刚面世之际,就成立了由市场部、信息技术部、总办等组成的跨部门电商研究小组,对互联网金融的发展前景、实施路径、外部合作进行了框架性的梳理。这也为后续电子金融部的成立做了战略储备。



常见问题

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。

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。而以成长为目的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。