



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25日

总第508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：等待供给压力释放

东吴动态

- 东吴基金程涛：关注一个背景 布局两条主线
- 牛市信心足 基金保持多头思维
- 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%

常见问题

- 东吴基金转托管支持哪种方式？
- 办理转托管需要多长时间？
- 为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	5月18日		5月19日		5月20日		5月21日		5月22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	2.3179	3.0579	2.3708	3.1108	2.3957	3.1357	2.4754	3.2154	2.4699	3.2099
东吴轮动	1.0222	1.1022	1.0443	1.1243	1.0667	1.1467	1.1125	1.1925	1.1199	1.1999
东吴新经济	1.8080	1.8080	1.8790	1.8790	1.9070	1.9070	1.9680	1.9680	2.0250	2.0250
东吴新创业	1.9250	1.9850	1.9980	2.0580	2.0340	2.0940	2.0960	2.1560	2.1460	2.2060
东吴新产业	3.1490	3.1490	3.1920	3.1920	3.2580	3.2580	3.3440	3.3440	3.3440	3.3440
东吴嘉禾	1.1617	2.8817	1.1779	2.8979	1.2052	2.9252	1.2628	2.9828	1.2817	3.0017
东吴策略	1.9932	2.0632	1.9965	2.0665	2.0428	2.1128	2.1078	2.1778	2.0893	2.1593
东吴保本	1.1740	1.1740	1.1780	1.1780	1.1830	1.1830	1.1950	1.1950	1.1980	1.1980
东吴内需	2.1280	2.1280	2.1690	2.1690	2.2240	2.2240	2.2860	2.2860	2.2810	2.2810
东吴阿尔法	1.2970	1.2970	1.2980	1.2980	1.2980	1.2980	1.2990	1.2990	1.2990	1.2990
东吴中证新兴	1.7020	1.7020	1.7340	1.7340	1.7750	1.7750	1.8360	1.8360	1.8540	1.8540
东吴深证100	1.5390	1.5390	1.5870	1.5870	1.6020	1.6020	1.6490	1.6490	1.6750	1.6750
东吴优信A	1.1825	1.1945	1.1830	1.1950	1.1818	1.1938	1.1859	1.1979	1.1892	1.2012
东吴优信C	1.1558	1.1678	1.1563	1.1683	1.1551	1.1671	1.1591	1.1711	1.1623	1.1743
东吴增利A	1.1990	1.2390	1.2000	1.2400	1.2000	1.2400	1.2000	1.2400	1.2020	1.2420
东吴增利C	1.1820	1.2220	1.1820	1.2220	1.1820	1.2220	1.1830	1.2230	1.1850	1.2250
东吴鼎利分级	1.0580	1.0990	1.0590	1.1000	1.0640	1.1050	1.0760	1.1170	1.0790	1.1200
鼎利优先	1.0030	1.0900	1.0030	1.0900	1.0030	1.0900	1.0030	1.0900	1.0030	1.0900
鼎利进取	1.0870	1.0870	1.0900	1.0900	1.0970	1.0970	1.1150	1.1150	1.1210	1.1210
东吴转债	1.0690	1.5090	1.0930	1.5330	1.1060	1.5460	1.1430	1.5830	1.1590	1.5990
可转债A	1.0220	1.0610	1.0220	1.0610	1.0220	1.0610	1.0220	1.0610	1.0230	1.0620
可转债B	1.1790	2.5540	1.2590	2.6340	1.3020	2.6770	1.4250	2.8000	1.4760	2.8510

基金数据

基金名称	5月17日		5月18日		5月19日		5月20日		5月21日		5月22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	1.7088	3.301%	0.8437	3.215%	0.8540	3.186%	0.8770	3.163%	4.9288	5.385%	6.4856	8.528%
东吴货币B	1.8403	3.553%	0.9110	3.467%	0.9224	3.438%	0.9471	3.417%	4.9946	5.643%	6.5526	8.794%

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	10.47%	25.67%	83.74%	111.38%	176.59%	200.45%	114.08%	234.40%
东吴新创业	11.11%	24.87%	81.65%	98.15%	129.20%	114.47%	101.69%	311.03%
东吴双动力	13.54%	18.43%	61.60%	100.75%	128.30%	114.60%	79.58%	126.41%
东吴中证新兴	10.23%	16.17%	59.69%	93.93%	144.27%	132.04%	81.76%	85.40%
东吴轮动	12.59%	19.78%	50.89%	100.30%	131.10%	52.99%	72.29%	19.36%
东吴100	8.91%	10.05%	40.28%	84.88%	120.11%	75.03%	48.89%	67.50%
东吴新经济	12.75%	13.38%	53.99%	112.71%	158.62%	88.72%	64.50%	102.50%
东吴嘉禾	14.71%	19.80%	43.88%	47.70%	76.88%	68.87%	66.54%	406.58%
东吴策略	9.17%	25.37%	51.30%	72.14%	95.87%	97.66%	74.17%	123.67%
东吴阿尔法	0.15%	0.39%	15.67%	18.96%	29.51%	-	32.15%	29.90%
东吴内需	7.65%	13.65%	48.02%	72.67%	105.68%	120.39%	61.66%	128.10%
东吴优信A	0.54%	1.11%	5.74%	5.04%	13.37%	10.79%	4.57%	20.33%
东吴优信C	0.54%	1.10%	5.66%	4.87%	12.95%	9.88%	4.47%	15.11%
东吴增利A	0.33%	1.69%	3.00%	4.80%	15.13%	13.40%	5.16%	24.92%
东吴增利C	0.34%	1.63%	2.86%	4.59%	14.60%	12.75%	5.05%	23.17%
东吴保本	2.66%	4.17%	9.91%	9.91%	18.03%	14.42%	11.34%	19.80%
东吴可转债	7.91%	4.23%	15.55%	47.89%	67.25%	-	12.63%	67.41%
东吴鼎利分级	2.18%	4.05%	5.36%	4.05%	14.06%	11.21%	5.36%	11.33%

数据来源：东方财富网

东吴视点

○ 基金经理手记

等待供给压力释放

邵笛

5月18日，首只地方债江苏债正式发行，共计522亿元，分3年、5年、7年、10年期，中标利率高于发行利率下限2bp。由于有财政存款等因素影响，发行利率好于市场预期。而三天后的新疆债更是发在下限水平，地方债的担忧有所缓解。

而二级市场利率债的表现并不乐观，虽然新公布的5月汇丰制造业PMI初值也不及预期，仅为49.1，但10年期国开债收益率还是出现了小幅上行，接近10bp。一方面，泛滥的资金面推动着股市不断创新高，吸金效应不利债市，另一方面，地方债的陆续发行加大了利率债供给，市场需要调整以相适应。相对于今年巨量的地方债发行计划，现在才刚刚开始，过于行政化的发行利率水平反而无形中增加了投资者的不确定预期。

信用债方面，在目前较低的利率水平下，发行人的积极性较高。5月21日，新的《公司债发行与交易管理办法实施》后，交易所非上市公司债15舟港债簿记建档，新公司债发行正式开始，非上市公司的发债渠道增加，公司债扩容压力增大。此外，近期发改委考虑松绑企业债发行，支持基建项目融资，同时也分担地方债供给压力。

总的来看，在经济依旧不景气的情况下，宽货币的政策仍将延续，对此市场已有预期。对照目前异常廉价的资金水平，债券仍有一定的投资价值，但经济能否探底和通胀向上存在不确定性，具体到配置时间，在地方债发行逐渐常态化的过程中进行选择可能更为有利。

东吴动态

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%。

牛市信心足 基金保持多头思维

5月6日 中国证券报

几番犹豫之后，上证指数昨日纵身一跃，跳出了今年以来最大的单日跌幅。这令很多投资者开始发慌，但却没有吓倒基金经理。在基金经理们眼里，只要牛市格局不变，短期剧烈调整不足为惧。而种种迹象表明，目前不过是牛市中途，远未到尾声。东吴基金指出，驱动牛市背后的力量并未根本扭转：货币政策仍维持宽松，并且由于经济加速下滑，降息、降准的概率正不断加大；投资者从不动产投资转向权益类投资的趋势并未改变，股市将有源源不断的资金涌入；再者，整个市场的估值尚没有超越历史最高点。基金短期不建议盲目抄底。

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。



常见问题

Q：东吴基金转托管支持哪种方式？

A：东吴基金支持 2 种转换方式：一步转托管和两步转托管。代销机构客户申请转托管时，应先确认转出方销售机构和转入方销售机构（网点）支持的转托管方式，投资者只能采用双方同时允许的转托管方式办理。

Q：办理转托管需要多长时间？

A：在“一步转托管”方式下，投资者于 T 日在转出方销售机构（网点）转出基金份额成功后，正常情况下，基金份额于 T+1 日到达转入方销售机构（网点），投资者可于 T+2 日起赎回该部分基金份额。

注：跨系统转托管需 T+3 工作日完成。

Q：为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？

A：网上直销是先实时划款将资金划入基金托管帐户，再确认交易申请。基金公司于第二个工作日收到交收行信息，方可依据上一工作日申购客户资金是否到账给予申购交易确认。对于客户提交的有效申购撤单申请，基金公司会收到二笔申请信息，一笔是申购申请，一笔是撤单申请。先处理申购，再根据客户提交的撤单申请将到账的客户申购资金退回客户申购登记的银行账号的指令发给基金托管行，由托管行将资金划给客户开户的代销机构总部，因此一般需要至少 T+2 个工作日左右才到账，所以当日交易撤单后资金无法在当日到账，请客户在做决定时要谨慎考虑。