

# 东吴基金

# 基金周报

2015年7月27日

总第517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：不必悲观，把握结构性机会

## 东吴动态

- 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
- 牛市信心足 基金保持多头思维

## 常见问题

- 什么是基金管理费？
- 什么是基金托管费？
- 基金的净值如何计算？

 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	7月20日		7月21日		7月22日		7月23日		7月24日	
	单位	累计								
	净值									
东吴双动力	1.7368	2.4768	1.7687	2.5087	1.7790	2.5190	1.8259	2.5659	1.8208	2.5608
东吴轮动	0.7943	0.8743	0.8128	0.8928	0.8264	0.9064	0.8523	0.9323	0.8589	0.9389
东吴新经济	1.7160	1.7160	1.7610	1.7610	1.7720	1.7720	1.8240	1.8240	1.7880	1.7880
东吴新创业	1.7560	1.8160	1.8020	1.8620	1.8140	1.8740	1.8690	1.9290	1.8390	1.8990
东吴新产业	2.3110	2.3110	2.3670	2.3670	2.4090	2.4090	2.4760	2.4760	2.4690	2.4690
东吴嘉禾	0.8889	2.6089	0.9071	2.6271	0.9225	2.6425	0.9541	2.6741	0.9599	2.6799
东吴策略	1.3862	1.4562	1.4245	1.4945	1.4353	1.5053	1.4813	1.5513	1.4663	1.5363
东吴保本	1.1790	1.1790	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810	1.1810
东吴内需	1.9770	1.9770	2.0290	2.0290	2.0300	2.0300	2.0720	2.0720	2.0270	2.0270
东吴阿尔法	1.3520	1.3520	1.3830	1.3830	1.3820	1.3820	1.4130	1.4130	1.4500	1.4500
东吴移动互联	0.9980	0.9980	0.9990	0.9990	0.9980	0.9980	1.0000	1.0000	0.9990	0.9990
东吴中证新兴	1.4280	1.4280	1.4430	1.4430	1.4640	1.4640	1.5040	1.5040	1.4800	1.4800
东吴深证100	1.4000	1.4000	1.4090	1.4090	1.4160	1.4160	1.4510	1.4510	1.4240	1.4240
东吴优信A	1.1371	1.1491	1.1377	1.1497	1.1383	1.1503	1.1406	1.1526	1.1384	1.1504
东吴优信C	1.1111	1.1231	1.1116	1.1236	1.1122	1.1242	1.1144	1.1264	1.1122	1.1242
东吴增利A	1.2150	1.2550	1.2160	1.2560	1.2180	1.2580	1.2220	1.2620	1.2220	1.2620
东吴增利C	1.1960	1.2360	1.1970	1.2370	1.1980	1.2380	1.2020	1.2420	1.2030	1.2430
东吴鼎利分级	1.1080	1.1490	1.1080	1.1490	1.1090	1.1500	1.1110	1.1520	1.1120	1.1530
鼎利优先	1.0100	1.0970	1.0100	1.0970	1.0100	1.0970	1.0100	1.0970	1.0100	1.0970
鼎利进取	1.1610	1.1610	1.1620	1.1620	1.1630	1.1630	1.1650	1.1650	1.1660	1.1660
东吴转债	1.0480	1.1530	1.0720	1.1770	1.0750	1.1800	1.1150	1.2200	1.0800	1.1850
可转债A	1.0020	1.0710	1.0020	1.0710	1.0020	1.0710	1.0020	1.0710	1.0020	1.0710
可转债B	1.1550	1.3430	1.2350	1.4230	1.2450	1.4330	1.3790	1.5670	1.2620	1.4500

## 基金数据

基金名称	7月19日		7月20日		7月21日		7月22日		7月23日		7月24日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币A	1.3262	3.701%	0.6651	3.654%	0.6366	3.624%	0.6465	2.391%	0.6993	2.442%	0.6689	2.450%
东吴货币B	1.4577	3.953%	0.7306	3.903%	0.7021	3.872%	0.7127	2.635%	0.7648	2.686%	0.7346	2.696%

## 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	10.87%	-20.84%	-8.96%	50.18%	90.80%	109.41%	58.07%	146.90%
东吴新创业	7.67%	-11.37%	2.28%	46.65%	92.77%	78.89%	53.89%	94.02%
东吴双动力	7.83%	-18.39%	-8.51%	46.30%	65.82%	60.69%	48.69%	203.01%
东吴中证新兴	5.56%	-17.78%	-9.26%	31.09%	81.82%	91.71%	45.10%	48.00%
东吴轮动	12.54%	-19.38%	-7.69%	25.41%	78.08%	45.80%	32.14%	-8.46%
东吴100	2.67%	-16.58%	-6.50%	22.65%	77.78%	64.81%	26.58%	42.40%
东吴新经济	6.68%	-9.92%	1.94%	39.69%	118.85%	79.88%	45.25%	78.80%
东吴嘉禾	12.37%	-23.12%	-10.66%	18.71%	30.21%	36.78%	24.73%	279.39%
东吴策略	10.38%	-21.68%	-12.87%	16.76%	27.05%	36.68%	22.23%	56.97%
东吴阿尔法	9.77%	11.11%	12.14%	43.42%	43.71%	-	47.51%	45.00%
东吴内需	5.13%	-12.48%	0.60%	42.95%	74.14%	84.11%	43.66%	102.70%
东吴优信A	0.26%	-1.86%	-3.16%	0.41%	5.96%	7.10%	0.11%	15.19%
东吴优信C	0.26%	-1.88%	-3.21%	0.27%	5.61%	6.26%	-0.04%	10.15%
东吴增利A	0.83%	0.99%	3.21%	5.53%	14.63%	16.49%	6.91%	27.00%
东吴增利C	0.84%	1.01%	3.00%	5.34%	14.14%	15.67%	6.65%	25.05%
东吴保本	0.25%	-1.34%	2.79%	8.65%	13.12%	15.11%	9.76%	18.10%
东吴可转债	6.19%	-29.34%	-32.11%	-32.48%	6.60%	-	-27.49%	7.78%
东吴鼎利分级	0.54%	1.65%	7.23%	8.06%	14.27%	14.73%	8.58%	14.73%
东吴移动互联	0.30%	-0.10%	-	-	-	-	-	-0.10%
东吴新趋势	0.20%	-	-	-	-	-	-	0.40%

数据来源：东方财富网

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

#### 不必悲观，把握结构性机会

戴斌

上周 A 股市场继续反弹，上证综指周涨幅 2.87%，创业板综指周涨幅 4.11%。从趋势看，周一至周四市场缓慢上涨，周五尾盘出现快速跳水。在政府大规模救市影响下，7 月 9 日起指数触底反弹，市场信心逐步恢复，上周是这种情绪的延续。在管理层的引导下，市场已经形成一致预期，在较长时间内，指数将在一定范围内宽幅震荡，当指数逐步向上沿靠近时，任何的传言都可能造成市场的快速调整，上周五正是这种情绪的反应。

在目前点位，我们认为不必太悲观，虽然市场缺少趋势性机会，但整体风险不大，结构性机会仍然存在。我们主要从两方面选股：一方面，寻找未来业绩高增长、PEG（市盈率相对盈利增长比率）明显偏低的公司；另一方面，寻找未来确定性的主题型机会，包括军工、迪斯尼乐园等。

从长期看，我们认为这轮牛市并没有结束。原因在于，一政府利用资本市场完成改革和经济转型的意图仍然没有改变；二经济增长中枢趋于下行，无风险利率还将继续下行；三居民大类资产向权益类转移的趋势没有变。

展望后市，在选股方面，我们将侧重选择未来高景气的行业，比如新能源汽车、工业 4.0、90 后消费、消费电子、医疗服务等，其中新能源汽车和消费电子的性价比略高；在主题方面，随着国企改革股价下跌，员工持股等推进将加快步伐；此外“十三五规划”也将是下半年的主线；还可关注区域中的西藏等。

## 东吴动态

### 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，实现了基金管理人及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[2.94% 资金 研报](601288,股吧)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%。

## 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。



## 常见问题

**Q: 什么是基金管理费？**

A: 基金管理费是支付给基金管理人的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取。管理费每日计算，每日计提，按月支付。

**Q: 什么是基金托管费？**

A: 基金托管费，是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为 0.25%，逐日累计计提，按月支付。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。

**Q: 基金的净值如何计算？**

A: 基金单位净值即每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。

基金单位净值= (总资产 - 总负债) / 基金单位总数