

东吴基金

基金周报

2016年5月16日

总第557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：市场维持存量博弈格局

东吴动态

- 东吴基金刘元海：5月中下旬市场或现调整

常见问题

- 代销机构客户如何查询赎回未到账资金？
- 多交易账号下的基金份额如何修改分红方式？
- 东吴基金转托管支持哪种方式？



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。



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	2016-5-9		2016-5-10		2016-5-11		2016-5-12		2016-5-13	
	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
东吴嘉禾优势	0.7645	2.4845	0.7547	2.4747	0.7389	2.4589	0.7460	2.4660	0.7468	2.4668
东吴价值成长	0.8773	1.9401	0.8688	1.9316	0.8484	1.9112	0.8457	1.9085	0.8423	1.9051
东吴行业轮动	0.7041	0.7841	0.6960	0.7760	0.6825	0.7625	0.6900	0.7700	0.6903	0.7703
东吴进取策略	1.3683	1.4383	1.3505	1.4205	1.3255	1.3955	1.3333	1.4033	1.3354	1.4054
东吴新经济	1.3070	1.3070	1.3010	1.3010	1.2910	1.2910	1.3050	1.3050	1.3050	1.3050
东吴新创业	1.3020	1.3620	1.2980	1.3580	1.2900	1.3500	1.3030	1.3630	1.3060	1.3660
东吴新兴产业精选	1.8160	1.8160	1.8000	1.8000	1.7700	1.7700	1.7940	1.7940	1.7940	1.7940
东吴内需增长	1.5480	1.5480	1.5470	1.5470	1.5370	1.5370	1.5490	1.5490	1.5460	1.5460
东吴配置优化	1.0950	1.0950	1.0960	1.0960	1.0830	1.0830	1.0860	1.0860	1.0870	1.0870
东吴阿尔法	1.0880	1.0880	1.0880	1.0880	1.0820	1.0820	1.0790	1.0790	1.0800	1.0800
东吴新趋势	0.7830	0.7830	0.7800	0.7800	0.7690	0.7690	0.7670	0.7670	0.7620	0.7620
东吴移动互联A	0.9950	0.9950	0.9930	0.9930	0.9900	0.9900	0.9900	0.9900	0.9890	0.9890
东吴移动互联C	0.9950	0.9950	0.9920	0.9920	0.9900	0.9900	0.9900	0.9900	0.9890	0.9890
东吴国企改革	0.9850	0.9850	0.9810	0.9810	0.9800	0.9800	0.9790	0.9790	0.9800	0.9800
东吴安盈量化	1.0450	1.0450	1.0430	1.0430	1.0410	1.0410	1.0410	1.0410	1.0420	1.0420
东吴深证100	1.0380	1.0380	1.0400	1.0400	1.0420	1.0420	1.0420	1.0420	1.0360	1.0360
东吴中证新兴	1.0230	1.0230	1.0230	1.0230	1.0250	1.0250	1.0280	1.0280	1.0230	1.0230
东吴鼎利(LOF)	1.0020	1.2980	1.0030	1.2990	1.0030	1.2990	1.0030	1.2990	1.0030	1.2990
东吴中证可转债	0.9400	0.8860	0.9430	0.8890	0.9420	0.8880	0.9450	0.8910	0.9440	0.8900
可转债A	1.0150	1.1120	1.0150	1.1120	1.0150	1.1120	1.0150	1.1120	1.0150	1.1120
可转债B	0.7650	0.3580	0.7750	0.3680	0.7720	0.3650	0.7820	0.3750	0.7780	0.3710
东吴优信稳健A	1.0990	1.1110	1.0998	1.1118	1.1001	1.1121	1.1005	1.1125	1.1000	1.1120
东吴优信稳健C	1.0706	1.0826	1.0713	1.0833	1.0716	1.0836	1.0720	1.0840	1.0715	1.0835
东吴增利A	1.2670	1.3070	1.2690	1.3090	1.2690	1.3090	1.2690	1.3090	1.2680	1.3080
东吴增利C	1.2430	1.2830	1.2450	1.2850	1.2450	1.2850	1.2450	1.2850	1.2440	1.2840



基金数据

基金名称	2016-5-8		2016-5-9		2016-5-10		2016-5-11		2016-5-12		2016-5-13	
	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)
东吴货币 A	1.1987	2.2280	0.5992	2.2210	0.5944	2.2140	0.8777	2.3570	0.5910	2.3530	0.5951	2.3510
东吴货币 B	1.3298	2.4750	0.6650	2.4690	0.6601	2.4620	0.9435	2.6050	0.6568	2.5980	0.6608	2.5960

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 (%)	回报率 (%)
东吴嘉禾优势	-5.35	-6.15	5.84	-17.48	-33.23	1.29	-18.52	199.81
东吴价值成长	-6.79	-10.07	-7.76	-27.93	-48.86	3.89	-30.91	89.50
东吴行业轮动	-5.10	-5.81	7.64	-17.12	-30.43	40.88	-20.11	-26.42
东吴进取策略	-4.99	-5.63	5.57	-10.38	-31.03	26.00	-14.06	42.84
东吴新经济	-2.32	-6.65	-1.88	-25.04	-28.34	64.77	-23.42	30.50
东吴新创业	-1.88	-7.24	-3.47	-25.80	-30.94	37.04	-25.20	37.90
东吴新产业精选	-3.08	-3.96	-1.43	-25.96	-41.26	46.21	-28.35	79.40
东吴内需增长	-1.90	-6.92	-2.95	-24.29	-27.89	38.28	-23.43	54.60
东吴配置优化	-2.77	-7.41	-3.89	-8.58	0.00	0.00	-7.49	-8.04
东吴阿尔法	-2.09	-4.68	-0.83	-23.08	-16.67	7.68	-25.62	8.00
东吴新趋势	-3.42	-5.34	-7.52	-26.66	0.00	0.00	-27.50	-23.80
东吴移动互联 A	-1.30	-2.08	-1.30	-2.08	0.00	0.00	-2.18	-1.10
东吴移动互联 C	-1.20	-2.08	-1.30	0.00	0.00	0.00	-2.18	-2.18
东吴国企改革	-2.10	-3.26	-2.49	0.00	0.00	0.00	-2.00	-2.00
东吴安盈量化	-1.88	-2.53	4.20	0.00	0.00	0.00	4.20	4.20
东吴深证100	-2.81	-7.66	0.29	-18.94	-34.05	33.68	-21.93	3.60
东吴中证新兴产业	-2.94	-8.09	0.39	-22.79	-39.57	32.51	-22.62	2.30
东吴鼎利(LOF)	0.10	0.30	0.30	0.00	0.00	0.00	0.30	0.30
东吴中证可转债	-0.63	-5.51	-3.48	-16.77	-48.89	-20.93	-11.88	-20.93
东吴优信稳健 A	-0.56	-2.90	0.70	-5.47	-6.95	5.02	-6.13	11.30
东吴优信稳健 C	-0.57	-2.93	0.60	-5.64	-7.27	4.29	-6.26	6.12
东吴增利 A	0.08	-0.24	1.12	2.67	6.02	20.88	1.20	31.78
东吴增利 C	0.08	-0.24	0.97	2.47	5.60	19.85	1.06	29.31

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

市场维持存量博弈格局

戴 斌

上周 A 股整体调整，上证指数报收 2827.11，下跌 2.96%；深证成指收 9759.27，下跌 3.38%；创业板指数 2025.22，下跌 4.88%。

我们认为主要有以下几方面原因：第一，有媒体报道，证监会叫停上市公司跨界定增，涉及互联网金融、游戏、影视和 VR 四个行业。同时，这四个行业的并购重组和再融资也被叫停。跨界转型是 2013 年以来创业板牛市的核心逻辑，该消息如果落实，将对转型创新造成巨大的打击；第二，权威人士对中国经济 L 型走势、对经济刺激的谨慎以及一季度有较好开局的同时也面临一系列深层次矛盾和问题，推进供给侧改革等看法，使市场对经济向好预期和宏观调控收紧，对流动性和经济前景产生担忧；第三，一季度信贷投放较多，市场认为不可持续，预期 4 月份信贷下滑较多，在流动性预期上抑制了市场情绪。

虽然市场目前对美国加息及汇率预期稳定，但是上述消息无论对转型成长股，还是周期类股票均给予严重的信心打击，传媒、计算机、钢铁、煤炭等前期的主力板块跌幅居前。在市场预期不稳、风险偏好下降的背景下，机构配置转向业绩稳定增长并且估值便宜的食品饮料、家电、农业等板块。

短期来看，市场存量博弈特征明显。随着证监会重申支持符合条件的上市公司再融资和并购重组，以及央行称稳健货币政策取向未变，预计市场信心将有所恢复，前期遭错杀的个股短期存在超跌反弹的可能，建议关注基本面好的新能源汽车、农业、IP、航空等基本面较好板块的投资机会。

中期来看，经济较长时间低速增长将是常态，由于国内流动性充裕，货币政策宽松无超预期可能，财政政策会更加积极，对冲经济下滑做托底，同时结合落实供给侧改革，经济将面临较为困难时期。我们将持续关注改革的推进力度和经济结构中的积极变化。



东吴动态

东吴基金刘元海：5月中下旬市场或现调整

《上海航空》杂志

4月份，A股市场呈现出先扬后抑的走势，4月中下旬上证指数出现接近200点左右的调整幅度，主要源于信用债风险的暴露以及国家对商品期货的调控，导致市场风险偏好下降和周期股下跌。从行业表现看，4月中下旬市场调整以来，食品饮料、家电等业绩增速稳定、估值相对较低的行业具有明显的绝对收益和超额收益，同时在关键时刻银行股起着稳定市场的重要作用，部分银行股绝对收益也比较明显。

展望5月份，我们认为，影响当前A股市场走势的几个关键因素并没有朝着不利的方向演化：第一，4月份宏观经济可能继续延续温和回升态势；第二，通胀可控；第三，6月份美联储加息预期降低，美元走弱，人民币对美元贬值压力降低，汇率风险短期消除；第四，信用债风险暴露需要继续观察。

我们判断，5月份特别是5月中下旬，要做好获利了结、降低仓位的准备。

对于近期市场走势判断，我们可参考去年4季度市场反弹的节奏。去年“811汇改”引发股灾2.0，8月中下旬上证指数出现千点跌幅，9月市场筑底，10月开始反弹到11月底，11月27日当天上证指数大跌200点，之后市场又慢慢反弹到年底，反弹时间长度3个月。我们再来回顾一下年初市场走势，年初人民币汇率贬值预期叠加熔断机制，致使今年1月份市场出现千点跌幅，2月份市场筑底，3月1日开始反弹，4月14日市场见顶回落，4月20日上证指数盘中最大跌幅接近150点，之后市场慢慢筑底反弹。从去年4季度市场反弹时间长度：3个月看，如果这轮反弹时间长度也3个月的话，那么本轮反弹有可能到5月份，即5月下旬开始要对市场逐步谨慎。

从最近几年6月份市场表现看，6月份A股市场表现相对弱势。2012年6月份对于经济二次探底的担心导致后来市场持续下跌；2013年6月份钱荒导致当月的暴跌；2015年6月份股市去杠杆导致后来股灾。今年6月份也存在许多不确定因素：货币政策并没有那么适度宽松；美联储议息会议对人民币汇率的扰动和担心；解禁压力明显增加；经济回升力度不确定等。

从投资主线看，2016年市场大部分时间也许将维持区间震荡的态势，随着市场风险偏好的下降，业绩和估值将是今年选股重要参考标准，我们将自下而上选择优质个股作，争取获得超越市场基准的回报。



常见问题

问：代销机构客户如何查询赎回未到账资金？

答：首先查看交易流水内的交易申请是否确认赎回成功。在确认交易成功后，可以去代销机构在当地的任意网点申请查询资金状态。

代销机构客户赎回资金通常需要4-7个工作日到账。基金托管行收到基金管理日确认的客户赎回信息后，将赎回资金按销售机构单日赎回资金总额一次拨给销售机构，再由销售机构下拨给网点客户。

问：多交易账号下的基金份额如何修改分红方式？

答：投资者在各销售机构交易账户下的基金分红方式是独立的，投资者如欲变更某只基金在多个销售机构的分红方式，需分别通过各个销售机构逐一提交设置分红方式的业务申请。

问：东吴基金转托管支持哪种方式？

答：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。