

# 东吴基金



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。

# 基金周报

2016年7月11日

总第565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：信用结构性分化或带来机会

## 东吴动态

- 股市震荡 纯债走俏 东吴鼎利摘得“冠军”
- 东吴鼎利摘得纯债类基金“冠军”

## 常见问题

- 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？
- 货币的万分收益为何会在某日突然上升？
- 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？



扫一扫 关注东吴基金微信

## 基金数据

### ○ 一周净值

基金名称	2016-7-4		2016-7-5		2016-7-6		2016-7-7		2016-7-8	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.8809	2.6009	0.8823	2.6023	0.8889	2.6089	0.8948	2.6148	0.8922	2.6122
东吴价值成长	0.9456	2.0084	0.9468	2.0096	0.9493	2.0121	0.9468	2.0096	0.9403	2.0031
东吴行业轮动	0.8118	0.8918	0.8145	0.8945	0.8219	0.9019	0.8274	0.9074	0.8245	0.9045
东吴进取策略	1.5381	1.6081	1.5430	1.6130	1.5523	1.6223	1.5569	1.6269	1.5509	1.6209
东吴新经济	1.4390	1.4390	1.4420	1.4420	1.4450	1.4450	1.4550	1.4550	1.4420	1.4420
东吴新创业	1.4010	1.4610	1.4010	1.4610	1.4130	1.4730	1.4200	1.4800	1.4120	1.4720
东吴新兴产业精选	2.0070	2.0070	1.9980	1.9980	2.0130	2.0130	2.0200	2.0200	2.0030	2.0030
东吴内需增长	1.0110	1.5910	1.0120	1.5920	1.0120	1.5920	1.0160	1.5960	1.0130	1.5930
东吴配置优化	1.1650	1.1650	1.1640	1.1640	1.1770	1.1770	1.1770	1.1770	1.1720	1.1720
东吴阿尔法	1.1140	1.1140	1.1130	1.1130	1.1130	1.1130	1.1130	1.1130	1.1120	1.1120
东吴新趋势	0.8380	0.8380	0.8350	0.8350	0.8340	0.8340	0.8330	0.8330	0.8310	0.8310
东吴移动互联A	1.0180	1.0180	1.0180	1.0180	1.0160	1.0160	1.0160	1.0160	1.0150	1.0150
东吴移动互联C	1.0170	1.0170	1.0160	1.0160	1.0150	1.0150	1.0140	1.0140	1.0130	1.0130
东吴国企改革	1.0010	1.0010	1.0040	1.0040	1.0050	1.0050	1.0050	1.0050	1.0040	1.0040
东吴安盈量化	1.0510	1.0510	1.0540	1.0540	1.0540	1.0540	1.0540	1.0540	1.0530	1.0530
东吴深证100	1.1200	1.1200	1.1210	1.1210	1.1310	1.1310	1.1280	1.1280	1.1280	1.1280
东吴中证新兴	1.1070	1.1070	1.1160	1.1160	1.1230	1.1230	1.1220	1.1220	1.1190	1.1190
东吴鼎利(LOF)	1.0100	1.3060	1.0100	1.3060	1.0100	1.3060	1.0110	1.3070	1.0110	1.3070
东吴中证可转债	0.9440	0.8900	0.9480	0.8940	0.9500	0.8960	0.9500	0.8960	0.9430	0.8890
可转债A	1.0220	1.1190	1.0220	1.1190	1.0220	1.1190	1.0220	1.1190	1.0220	1.1190
可转债B	0.7620	0.3550	0.7750	0.3680	0.7820	0.3750	0.7820	0.3750	0.7590	0.3520
东吴优信稳健A	1.1385	1.1505	1.1382	1.1502	1.1395	1.1515	1.1487	1.1607	1.1432	1.1552
东吴优信稳健C	1.1086	1.1206	1.1082	1.1202	1.1095	1.1215	1.1185	1.1305	1.1131	1.1251
东吴增利A	1.2830	1.3230	1.2840	1.3240	1.2840	1.3240	1.2840	1.3240	1.2860	1.3260
东吴增利C	1.2580	1.2980	1.2590	1.2990	1.2590	1.2990	1.2590	1.2990	1.2600	1.3000

## 基金数据

基金名称	2016-7-3		2016-7-4		2016-7-5		2016-7-6		2016-7-7		2016-7-8	
	万份收益	7日年化 (%)										
东吴货币 A	1.3241	2.6570	0.6392	2.6390	0.6491	2.6160	0.9602	2.6190	0.6606	2.5940	0.6520	2.5800
东吴货币 B	1.4553	2.8960	0.7042	2.8780	0.7154	2.8570	1.0281	2.8620	0.7275	2.8390	0.7224	2.8300

## 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 (%)							
东吴嘉禾优势	3.62	7.02	13.64	12.75	28.95	17.81	-2.66	258.18
东吴价值成长	0.96	3.72	3.91	-5.20	-7.91	11.96	-22.88	111.54
东吴行业轮动	3.79	7.52	13.94	11.31	32.03	60.69	-4.58	-12.11
东吴进取策略	2.82	6.84	11.92	14.07	37.99	39.51	-0.19	65.89
东吴新经济	1.62	4.49	5.95	-4.82	4.64	78.69	-15.38	44.20
东吴新创业	2.39	3.90	2.69	-9.08	2.17	41.77	-19.13	49.09
东吴新产业精选	1.37	1.47	9.87	-1.43	7.11	53.25	-20.01	100.30
东吴内需增长	0.20	-1.26	-2.04	-11.31	-1.44	33.00	-21.01	59.47
东吴配置优化	1.91	3.81	1.91	2.27	0.00	0.00	-0.26	-0.85
东吴阿尔法	1.09	2.11	-1.42	-11.82	-13.13	10.32	-23.42	11.20
东吴新趋势	0.12	2.34	5.19	-6.10	-16.90	0.00	-20.93	-16.90
东吴移动互联 A	0.59	2.01	1.00	1.30	2.53	0.00	0.40	1.50
东吴移动互联 C	0.50	1.91	0.80	1.10	0.00	0.00	0.20	0.20
东吴国企改革	1.11	2.34	0.60	0.40	0.00	0.00	0.40	0.40
东吴安盈量化	1.06	1.06	-1.22	5.30	0.00	0.00	5.30	5.30
东吴深证 100	2.73	2.83	3.01	-2.34	-2.93	42.97	-15.00	12.80
东吴中证新兴产业	3.52	4.00	2.85	-3.28	-0.89	37.98	-15.36	11.90
东吴鼎利 (LOF)	0.10	0.50	1.10	1.10	0.00	0.00	1.10	1.10
东吴中证可转债	1.07	1.62	-4.07	-7.03	-17.89	-21.33	-11.97	-21.02
东吴优信稳健 A	0.76	1.87	1.26	1.49	0.32	6.60	-2.44	15.68
东吴优信稳健 C	0.76	1.86	1.18	1.31	-0.03	5.88	-2.62	10.24
东吴增利 A	0.23	0.63	1.02	2.55	6.72	20.07	2.63	33.65
东吴增利 C	0.16	0.56	0.80	2.27	6.24	18.98	2.36	30.97

数据来源: wind



## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 信用结构性分化或带来机会

陈晨

我们认为，权威人士定调及政府工作目标已基本给出了今年的经济运行区间，对经济不可过于乐观也不可过于悲观。如果经济下滑压力加大，货币政策上可能会看到边际宽松，比如下调逆回购操作利率，降准可能会有，但更多是对冲意味，降息的概率不高。在经济增长动力弱、货币宽松条件及效果均有限的环境下，债券市场阶段性受其他因素干扰的可能加大，例如风险偏好、配置需求、汇率政策等，利率债可能会去触碰年初低点甚至达到年初低点以下，但有效突破可能仍需要基本面因素的配合，目前还比较难看到。

信用债收益率含两部分：无风险利率+风险溢价。在过去的零违约市场中，信用债的主导因素是无风险利率水平，风险溢价层面主要反映的也是流动性风险。随着信用风险的不断暴露，高信用资质品种仍主要受无风险利率的引导，而中低评级信用债的信用风险溢价对收益率的影响程度大大上升，于是我们既能看到3%以下收益率的强资质产业债、4%以下收益率的高评级城投债，也能够看到9%-10%收益率的高风险信用债。信用市场结构性分化带来了新的投资机会，我们将合理评估信用风险，严格筛选信用债投资标的。



## 东吴动态

### 股市震荡 纯债走俏 东吴鼎利摘得“冠军”

《南方日报》

今年以来，股市维持箱体震荡格局，缺乏明显的赚钱效应，不少投资者将目光转向了债市，尤其是中长期纯债类基金。据悉，东吴鼎利债券型基金（LOF）以近一年16.53%的收益率，一举夺得纯债类基金的“冠军”，截至5月27日，东吴鼎利债券型基金（LOF）近一年的收益达16.53%，位列762只同类基金的第一位；近6个月收益为4.34%（10/825）；今年以来斩获2.63%的回报（12/859）。

### 东吴鼎利摘得纯债类基金“冠军”

《金融投资报》

今年以来，股市震荡并缺乏明显赚钱效应，但中长期纯债类基金（不参与股票等二级市场）的收益引人关注。据悉，东吴鼎利债券型基金（LOF）以近一年16.53%的收益率，一举夺得纯债类基金的“冠军”。好买基金数据显示，截至2016年5月27日，东吴鼎利债券型基金（LOF）近一年的收益达16.53%，位列762只同类基金的第一位；近六个月收益为4.34%（10/825）；今年以来获得了2.63%的回报（12/859）。该基金不参与股票等二级市场（中长期纯债），适合机构做大类资产配置以及风险厌恶型投资者长期持有。此外，该基金的交易成本较低，申购费为0，场外持有超90天没有赎回费，90天以内仅收0.1%的赎回费（场内均为0.1%）。该基金由固定收益部总经理杨庆定和陈晨共同管理。杨庆定表示，当前我国信用债市场仍处于起步阶段，未来，一方面将通过对债券市场整体趋势的判断，灵活调整信用债仓位；另一方面，将精选个券，力争为投资者实现良好的业绩回报。



## 常见问题

问：申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

答：当日申购的货币基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。根据此，客户于T日申购货币基金，T+1日开始享受收益；T日赎回，T+1日起不享受收益。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购（或转入）的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回（或转出）的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。周五申购货币基金，从下周一开始享受收益；周五赎回货币基金，从下周一开始不享受收益。

问：货币的万分收益为何会在某日突然上升？

答：这是因为货币基金在当日进行了收益释放。收益释放可能由以下四个原因造成：

第一、基金经理卖掉债券兑现，这会使得投资收益集中体现。

第二、年末资金面紧张带来市场整体利率升高，那么货币基金的收益率也水涨船高。

第三、货币基金所持有的回购、大额存单、票据等到期兑现，形成收益的集中体现。

第四，如果遇上大额赎回，平摊到每份上的单位收益也会随之升高。

各个基金公司的情况可能有所差异，具体可咨询各基金公司。

问：目前市场下跌，我该不该停止定投呢？

答：基金定投指每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时，买进的份额数较少；而在基金价格走低时买进的份额数较多，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投，那么就不能发挥定投的优势了。