

东吴基金

基金周报

2016年7月18日

总第566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：寻找结构性机构，把握七八月份吃饭行情

东吴动态

- 回顾与展望：把握结构性机会

常见问题

- 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？
- 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？
- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

 东吴基金管理有限公司
SUOCHOW ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

地址：上海市浦东新区源深路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：services@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	2016-7-11		2016-7-12		2016-7-13		2016-7-14		2016-7-15	
	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	0.8830	2.6030	0.8829	2.6029	0.8886	2.6086	0.8893	2.6093	0.8872	2.6072
东吴价值成长	0.9317	1.9945	0.9354	1.9982	0.9433	2.0061	0.9457	2.0085	0.9429	2.0057
东吴行业轮动	0.8162	0.8962	0.8153	0.8953	0.8215	0.9015	0.8216	0.9016	0.8176	0.8976
东吴进取策略	1.5395	1.6095	1.5410	1.6110	1.5521	1.6221	1.5511	1.6211	1.5419	1.6119
东吴新经济	1.4360	1.4360	1.4320	1.4320	1.4430	1.4430	1.4410	1.4410	1.4300	1.4300
东吴新创业	1.4040	1.4640	1.3990	1.4590	1.4140	1.4740	1.4120	1.4720	1.4060	1.4660
东吴新兴产业精选	1.9760	1.9760	1.9770	1.9770	1.9880	1.9880	1.9880	1.9880	1.9760	1.9760
东吴内需增长	1.0110	1.5910	1.0070	1.5870	1.0110	1.5910	1.0110	1.5910	1.0060	1.5860
东吴配置优化	1.1770	1.1770	1.1890	1.1890	1.1930	1.1930	1.1910	1.1910	1.1940	1.1940
东吴阿尔法	1.1100	1.1100	1.1130	1.1130	1.1160	1.1160	1.1150	1.1150	1.1170	1.1170
东吴新趋势价	0.8230	0.8230	0.8230	0.8230	0.8270	0.8270	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290
东吴移动互联 A	1.0080	1.0080	1.0120	1.0120	1.0160	1.0160	1.0160	1.0160	1.0170	1.0170
东吴移动互联 C	1.0060	1.0060	1.0100	1.0100	1.0150	1.0150	1.0140	1.0140	1.0160	1.0160
东吴国企改革	1.0040	1.0040	1.0090	1.0090	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0100	1.0100
东吴安盈量化	1.0520	1.0520	1.0540	1.0540	1.0550	1.0550	1.0560	1.0560	1.0550	1.0550
东吴安鑫量化	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040
东吴深证 100	1.1290	1.1290	1.1510	1.1510	1.1590	1.1590	1.1560	1.1560	1.1580	1.1580
东吴中证新兴	1.1260	1.1260	1.1450	1.1450	1.1520	1.1520	1.1530	1.1530	1.1520	1.1520
东吴鼎利 (LOF)	1.0120	1.3080	1.0120	1.3080	1.0120	1.3080	1.0120	1.3080	1.0130	1.3090
东吴中证可转债	0.9410	0.8870	0.9430	0.8890	0.9540	0.9000	0.9540	0.9000	0.9520	0.8980
可转债 A	1.0220	1.1190	1.0230	1.1200	1.0230	1.1200	1.0230	1.1200	1.0230	1.1200
可转债 B	0.7520	0.3450	0.7560	0.3490	0.7930	0.3860	0.7930	0.3860	0.7860	0.3790
东吴优信稳健 A	1.1376	1.1496	1.1341	1.1461	1.1350	1.1470	1.1377	1.1497	1.1382	1.1502
东吴优信稳健 C	1.1075	1.1195	1.1041	1.1161	1.1050	1.1170	1.1077	1.1197	1.1081	1.1201
东吴增利 A	1.2860	1.3260	1.2870	1.3270	1.2890	1.3290	1.2900	1.3300	1.2900	1.3300
东吴增利 C	1.2610	1.3010	1.2620	1.3020	1.2630	1.3030	1.2640	1.3040	1.2650	1.3050
东吴鼎元 A	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0010	1.0010	1.0010	1.0010	1.0010	1.0010
东吴鼎元 C	1.0070	1.0070	1.0070	1.0070	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080	1.0080

基金数据

基金名称	2016-7-10		2016-7-11		2016-7-12		2016-7-13		2016-7-14		2016-7-15	
	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	1.3163	2.5760	0.6545	2.5840	0.6445	2.5810	0.9136	2.5570	0.6226	2.5360	0.5700	2.4920
东吴货币B	1.4474	2.8260	0.7200	2.8350	0.7145	2.8340	0.9812	2.8090	0.6890	2.7880	0.6365	2.7420

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	-0.56	8.09	10.25	20.53	11.28	17.82	-3.21	256.18
东吴价值成长	0.28	5.41	-0.14	1.65	-18.92	13.64	-22.66	112.13
东吴行业轮动	-0.84	7.86	10.28	21.32	14.90	64.44	-5.38	-12.85
东吴进取策略	-0.58	7.02	7.87	19.81	24.66	37.77	-0.77	64.92
东吴新经济	-0.83	2.36	1.56	2.73	-9.67	78.08	-16.08	43.00
东吴新创业	-0.42	3.84	-0.71	-0.92	-11.79	44.65	-19.47	48.45
东吴新产业精选	-1.35	-0.05	3.95	6.47	-5.99	53.18	-21.09	97.60
东吴内需增长	-0.69	-0.89	-5.34	-5.34	-13.27	32.75	-21.56	58.37
东吴配置优化	1.88	5.76	1.10	6.51	0.00	0.00	1.62	1.02
东吴阿尔法	0.45	3.33	-1.93	-3.62	-13.28	10.70	-23.07	11.70
东吴新趋势	-0.24	2.98	2.47	-0.24	-17.02	0.00	-21.12	-17.10
东吴移动互联A	0.20	2.42	0.39	1.90	2.31	0.00	0.59	1.70
东吴移动互联C	0.30	2.42	0.30	1.80	0.00	0.00	0.49	0.49
东吴国企改革	0.60	3.06	-0.59	1.00	0.00	0.00	1.00	1.00
东吴安盈量化	0.19	1.34	-1.86	5.50	0.00	0.00	5.50	5.50
东吴安鑫量化	0.00	0.40	0.40	0.40	0.00	0.00	0.40	0.40
东吴深证100	2.66	7.22	2.93	8.33	-10.44	47.33	-12.74	15.80
东吴中证新兴产业	2.95	8.99	3.32	9.30	-10.35	40.49	-12.86	15.20
东吴鼎利(LOF)	0.20	0.60	1.30	1.30	0.00	0.00	1.30	1.30
东吴中证可转债	0.95	2.37	-2.96	-7.03	-17.37	-20.34	-11.13	-20.26
东吴优信稳健A	-0.44	-0.02	0.48	2.52	0.43	5.96	-2.87	15.17
东吴优信稳健C	-0.45	-0.05	0.40	2.34	0.07	5.23	-3.05	9.74
东吴增利A	0.31	0.86	1.57	2.71	6.70	20.67	2.95	34.07
东吴增利C	0.40	0.88	1.44	2.51	6.30	19.68	2.76	31.49
东吴鼎元A	0.20	0.50	0.10	0.10	0.00	0.00	0.10	0.10
东吴鼎元C	0.20	0.50	0.80	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

寻找结构性机构，把握七八月份吃饭行情

刘元海

五六月份，A股市场整体呈现出急跌后窄幅震荡态势。造成市场快速下跌的主要因素有：货币政策收紧及信用债爆发担忧、小非解禁、MSCI指数入选失利、英国脱欧等，但随着这些不利因素消化，6月下旬A股市场逐步走出上升趋势。从行业表现看，虽然五六月份A股市场跌宕起伏，但是仍有不少行业走出独立上升行情，比如新能源汽车、半导体、白酒、家电、军工等，市场仍然存在不少赚钱热点。

我们判断，七八月份，A股市场面临不确定性因素相对较少。在英国脱欧背景下，各国央行有望保持相对宽松货币政策；另外，七八月份，国内通胀压力有所下降，人民币汇率处于可控的态势。此外，从上市公司中报业绩预告看，A股上市公司盈利拐点可能出现。因此，我们认为，七八月份A股市场仍然存在结构性投资机会。

从投资主线看，我们相对看好以下几方面投资机会：

1. 消费类，从之前的白酒、家电可能会逐步扩散到估值相对较低的医药、汽车等可选消费品；
2. 景气行业，受益于骗补查处落地，下半年新能源汽车产量有望爆发式增长，新能源汽车行业投资机会仍然存在；
3. 受益于供给侧改革、流动性驱动且具有涨价预期的部分周期性行业；
4. TMT：（a）、受益苹果微创新的相关电子股票，如玻璃、无线充电、触摸屏等；（b）、传媒，中报业绩不错，部分公司估值进入价值区域，部分细分行业如数字营销、全网剧行业景气，IP变现逐步兑现；（c）物联网，随着通信技术标准落地，物联网有望进入放量阶段，相关计算机公司将受益。

东吴动态

回顾与展望：把握结构性机会

文/王立立 《上海航空》杂志

上半年市场回顾

年初以来，市场整体弱势，一月“股灾”再度出现，市场大幅下跌，二到六月份市场维持温和的区间震荡，期间结构性机会明显，分化严重。

回顾年初下跌的原因，主要有以下几点：第一、投资者在经历了2015年的“股灾”之后，惊魂未定，市场信心依然脆弱；第二、充裕的流动性催生了2015年中小市值公司的估值泡沫，“狗跑得太快主人已经跟不上了”，市场本身需要一个价值回归的过程；第三、年初外围市场无比动荡，客观上营造了全球金融市场的恐慌气氛，原油等大宗商品、美股欧股都经历了大跌，美联储货币政策收紧的节奏不明确，人民币汇率动荡，对于“蒙代尔不可能三角”的窘境的担忧不断升级；第四、熔断机制也加速了下跌过程。

尽管上半年指数大幅下跌，行情惨淡，但市场分化严重，个别基本面强劲的板块走势强劲，创出历史新高的个股也不在少数，比如新能源汽车、白酒、农业养殖、贵金属等板块，凭借着自身强大的基本面支撑，成为了“黑夜中最亮的那几颗星”。

整体而言，2016年上半年虽然开局不利，指数表现惨淡，但市场以点带面，依然具有较强的赚钱效应，只不过赚钱效应集中在个别板块，需要投资者耐心挑选，这个特征跟2012、2013年相似。

近期宏观经济形势

全球来看，目前英国脱欧事件后续的不确定性仍在发酵，英国连续出现房地产基金暂停赎回的消息，欧洲银行业危机发酵带来的海外金融市场波动和流动性冲击仍然是全球市场潜在的风险点。近期人民币汇率锚定一篮子货币顺势波动，释放了贬值压力；英国脱欧引起的全球市场动荡使得美联储加息的预期减弱，市场对欧洲央行的宽松预期增强也是稳定金融市场有利的因素。

国内来看，我国6月CPI同比上涨1.9%，近期洪涝灾害预计对CPI影响不大，现阶段尚未对货币政策构成压力；PPI同比跌幅继续收窄，但是环比下降，目前来看继续回升的动力不足。稳增长、调结构仍然是现阶段的政策基调，近期一线城市地产销量有所下滑，但由于惯性地产投资仍然将继续发挥托底经济的作用。在人民币汇率定价机制改变的情形下，市场对汇率走势的预期更多的由我国宏观基本面的走势决定。在当前脱虚向实、调整经济结构的宏观背景下，市场对流动性进一步宽松的预期也有所降低，货币环境整体稳健。

展望未来，英国脱欧事件带来的不确定性仍然是市场潜在的风险，欧洲银行业的危机仍然值得关注；另一方面，市场对美联储加息预期进一步下降，海外市场宽松预期增强，人民币贬值压力不大也成为目前市场有利的因素，但仍须警惕美联储加息预期的拐点。

后市展望

东吴动态

外围来看，尽管英国脱欧带来了诸多不确定性，但美国经济基本面的不确定性将使得美联储加息可能进一步降低，欧洲维持宽松难以避免；比如，7月中上旬，外围市场出现普涨，道琼斯指数和标普500指数创出历史新高，这一点值得关注，英国脱欧似乎并没有对美国股市造成不利影响。

再看国内A股市场。6月份A股市场经历了MSCI落空、英国脱欧两大基本面利空的洗礼，并承受住了半年度的流动性考验，不跌反涨。自去年高点5178点以来，市场已经调整了整整13个月，上证指数下跌43%，调整的时间和空间都已经足够充分。虽然由于流动性原因，中小盘个股的估值较高，但市场中流砥柱的上证指数估值相对便宜。

因此，市场当前正大概率处于一个相对调整比较充分的位置，在未来两三年，市场最终可能会出清，建议关注有基本面支撑的细分行业趋势，可以从新能源汽车相关的产业链、汽车电子、智能汽车及无人驾驶、手机硬件、传媒景气子行业、大宗商品贵金属等方向寻找机会。

常见问题

问：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

答：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？ 转账金额 跨行转账手续费小于等于 5000 元 2 元/笔 5000 元至 5 万元(含) 3 元/笔 5 万元以上至 10 万元(含) 5 元/笔 10 万元以上 8 元/笔 注意：如果您所持有的银行卡银联需要收取"跨行转账费"，请您务必保证您的银行卡上留有足额资金，否则系统将提示"余额不足，无法进行支付"。 例如：如果您申购金额为 10 万元，银联需收您的跨行转账费 5 元，则您的银行卡上至少应该存有： $100,000+5=100,005$ 元。否则，该笔交易申请将会失败

问：投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

答：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。

问：投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

答：投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日 15:00 前提交撤销申请，予以撤销。15:00 后则无法撤销申请。