



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。

基金周报

2017年2月13日

总第594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：震荡上行或成市场主旋律

东吴动态

- 东吴增利王文华：资金“蓄水”支撑债市慢牛

常见问题

- 货币基金非交易日收益什么时候公布？
- 货币基金是保本的吗？
- 东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2017-2-6		2017-2-7		2017-2-8		2017-2-9		2017-2-10	
	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	0.8142	2.5342	0.8134	2.5334	0.8129	2.5329	0.8169	2.5369	0.8222	2.5422
东吴价值成长	0.7655	1.8283	0.7697	1.8325	0.7756	1.8384	0.7772	1.8400	0.7839	1.8467
东吴行业轮动	0.7562	0.8362	0.7565	0.8365	0.7579	0.8379	0.7615	0.8415	0.7636	0.8436
东吴进取策略	1.4079	1.4779	1.4083	1.4783	1.4108	1.4808	1.4167	1.4867	1.4201	1.4901
东吴新经济	0.9270	1.3170	0.9260	1.3160	0.9290	1.3190	0.9330	1.3230	0.9330	1.3230
东吴新创业	1.0230	1.4430	1.0220	1.4420	1.0260	1.4460	1.0320	1.4520	1.0350	1.4550
东吴新产业精选	1.6670	1.6670	1.6640	1.6640	1.6780	1.6780	1.6810	1.6810	1.6750	1.6750
东吴内需增长	0.9680	1.5480	0.9690	1.5490	0.9700	1.5500	0.9690	1.5490	0.9700	1.5500
东吴配置优化	1.1660	1.1660	1.1650	1.1650	1.1700	1.1700	1.1760	1.1760	1.1780	1.1780
东吴阿尔法	1.0370	1.0370	1.0360	1.0360	1.0390	1.0390	1.0420	1.0420	1.0480	1.0480
东吴新趋势	0.7420	0.7420	0.7460	0.7460	0.7480	0.7480	0.7480	0.7480	0.7520	0.7520
东吴移动互联A	1.0040	1.0040	1.0050	1.0050	1.0140	1.0140	1.0160	1.0160	1.0180	1.0180
东吴移动互联C	1.0000	1.0000	1.0010	1.0010	1.0100	1.0100	1.0130	1.0130	1.0140	1.0140
东吴国企改革	1.0510	1.0510	1.0510	1.0510	1.0570	1.0570	1.0630	1.0630	1.0650	1.0650
东吴安盈量化	1.0580	1.0580	1.0590	1.0590	1.0670	1.0670	1.0720	1.0720	1.0740	1.0740
东吴安鑫量化	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9970	0.9970	0.9980	0.9980	0.9980	0.9980
东吴智慧医疗	0.9400	0.9400	0.9390	0.9390	0.9440	0.9440	0.9490	0.9490	0.9490	0.9490
东吴深证100	1.0830	1.0830	1.0790	1.0790	1.0880	1.0880	1.0930	1.0930	1.0970	1.0970
东吴中证新兴	1.1200	1.1200	1.1150	1.1150	1.1220	1.1220	1.1260	1.1260	1.1260	1.1260
东吴鼎利(LOF)	1.0270	1.3230	1.0270	1.3230	1.0260	1.3220	1.0250	1.3210	1.0250	1.3210
东吴中证可转债	0.8930	0.8670	0.8930	0.8670	0.8930	0.8670	0.8950	0.8690	0.8970	0.8710
可转债A	1.0080	1.1450	1.0090	1.1460	1.0090	1.1460	1.0090	1.1460	1.0090	1.1460
可转债B	0.6250	0.2180	0.6220	0.2150	0.6220	0.2150	0.6290	0.2220	0.6360	0.2290
东吴优信稳健A	1.1078	1.1198	1.1073	1.1193	1.1062	1.1182	1.1055	1.1175	1.1054	1.1174
东吴优信稳健C	1.0760	1.0880	1.0755	1.0875	1.0744	1.0864	1.0737	1.0857	1.0736	1.0856
东吴增利A	1.0260	1.3660	1.0260	1.3660	1.0250	1.3650	1.0250	1.3650	1.0240	1.3640
东吴增利C	1.0200	1.3300	1.0200	1.3300	1.0190	1.3290	1.0180	1.3280	1.0180	1.3280
东吴鼎元A	1.0260	1.0260	1.0250	1.0250	1.0240	1.0240	1.0240	1.0240	1.0240	1.0240
东吴鼎元C	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0290	1.0290	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280

基金数据

基金名称	2017-2-5		2017-2-6		2017-2-7		2017-2-8		2017-2-9		2017-2-10	
	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	1.8601	3.4550	1.1655	3.5820	0.9197	3.5760	0.9080	3.5640	0.9044	3.5500	0.9020	3.5330
东吴货币B	1.9916	3.7030	1.2300	3.8290	0.9875	3.8250	0.9744	3.8130	0.9695	3.7980	0.9685	3.7830
东吴增鑫宝A	1.7734	3.4370	0.8970	3.4100	0.8873	3.3770	0.9612	3.3850	0.9329	3.3770	0.9325	3.3850
东吴增鑫宝B	1.9049	3.6850	0.9628	3.6580	0.9531	3.6260	1.0270	3.6330	0.9995	3.6260	0.9983	3.6340

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	2.52	-0.44	-4.53	-1.70	16.52	-0.07	-2.31	230.08
东吴价值成长	2.74	-0.57	-7.25	-10.28	-14.15	-14.68	0.71	76.36
东吴行业轮动	2.66	-0.42	-3.93	-1.08	19.07	9.57	-2.35	-18.60
东吴进取策略	2.25	-0.47	-3.67	-2.30	12.26	10.38	-2.43	51.90
东吴新经济	0.97	-2.61	-8.08	-6.45	-2.79	3.02	-4.60	29.29
东吴新创业	1.67	-0.38	0.19	4.02	3.79	11.98	0.49	48.27
东吴新产业精选	1.39	-1.24	-7.25	-8.37	-7.97	1.58	-1.35	67.50
东吴内需增长	0.41	0.83	-0.92	-1.12	-4.14	5.90	1.89	52.70
东吴配置优化	1.55	0.00	-1.59	-0.25	4.16	0.00	0.68	-0.34
东吴阿尔法	1.06	-1.32	-3.14	-4.29	-3.76	0.38	-0.66	4.80
东吴新趋势	1.48	-1.31	-5.53	-4.57	-8.74	0.00	0.13	-24.80
东吴移动互联A	2.72	1.80	0.59	3.25	1.60	0.00	3.77	1.80
东吴移动互联C	2.74	1.71	0.50	3.05	1.20	0.00	3.79	0.30
东吴国企改革	2.01	-0.47	1.24	5.65	5.97	0.00	1.82	6.50
东吴安盈量化	2.29	-0.19	0.19	2.78	7.40	0.00	2.38	7.40
东吴安鑫量化	0.30	0.40	-0.99	1.01	0.00	0.00	2.46	-0.20
东吴智慧医疗	1.71	-1.04	-5.76	-5.10	0.00	0.00	-0.63	-5.10
东吴深证100	1.76	-0.27	-6.00	-3.86	6.20	-3.26	1.01	9.70
东吴中证新兴产业	1.17	0.45	-0.27	-0.53	10.50	2.36	2.09	12.60
东吴鼎利(LOF)	-0.29	-0.19	-1.25	0.49	0.00	0.00	0.20	2.50
东吴中证可转债	0.45	-0.77	-6.24	-3.40	-5.57	-45.52	0.11	-22.65
东吴优信稳健A	-0.24	-0.16	-1.54	-1.15	1.20	-1.37	0.11	11.85
东吴优信稳健C	-0.25	-0.20	-1.64	-1.36	0.80	-2.07	0.06	6.33
东吴增利A	-0.29	-0.19	0.33	2.18	6.01	14.50	1.79	38.16
东吴增利C	-0.20	-0.20	-0.49	1.23	4.76	12.72	0.99	34.16
东吴鼎元A	-0.19	0.00	-0.97	1.39	0.00	0.00	0.20	2.40
东吴鼎元C	-0.29	-0.10	-1.15	1.08	0.00	0.00	0.10	2.80

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

震荡上行或成市场主旋律

徐 增

上周A股收涨。截至上周五收盘，上证指数报3196.70点，周上涨1.8%；深成指收于10186.38点，周上涨1.8%。

上周市场整体呈现普涨局面，春节长假后市场普遍预计两会前市场将保持相对稳定的状态，导致资金开始回流股市。市场风险偏好的提升使得次新股等前期超跌中小市值股票在周初引领反弹。而经济短期企稳的预期升温以及外盘资源品价格的稳步上涨以及“一带一路”政策的持续推进是蓝筹股和周期股成为上周下半周反弹的主力军。

展望未来，我们认为市场大幅向上向下的空间都不大，震荡区间上移是主旋律。低估值蓝筹相对合理的估值水平封杀了上证指数大幅下跌的空间，而创业板整体较高的估值水平则代表着一大批中小市值公司未来仍将面临估值趋势性向下的过程。

展望后市，仍可以重个股而轻指数，重点关注估值合理的蓝筹价值股和基本面改善的中游板块个股，适度关注次新股的阶段性的机会，遇调整加仓超跌真成长股。

东吴动态

东吴增利王文华：资金“蓄水”支撑债市慢牛

《中国证券报》

用“高处不胜寒”来形容当下的债市颇为贴切。越来越多的债券投资人开始担忧，在央行有意控制流动性宽松的背景下，高位盘整的债市是否潜藏了系统性风险？对此，东吴增利债券基金的基金经理王文华在接受中国证券报记者采访时表示，高位运行的债市确实存在一定的压力，但以银行委外资金为代表的大量谋求稳定回报的资金源源不断地涌入债市，使得债市暂时充当了资金“蓄水池”的功能，这将在一定程度上支撑债市的“慢牛”格局。不过，她同时强调，由于估值不低，债市短期也存在一定的调整需求，但调整并不可怕，相反，投资人或将因此得到买点。

债市配置需求不减

王文华认为，历经去年A股市场大幅调整，加之今年楼市调控日趋严厉，大量资金被“挤出”来寻找安全的资产配置，与此同时，居民端的理财需求有增无减，这导致债市逐渐演变成资金避险的“蓄水池”。

正是由于资金不断涌入的强有力支持，才令债券市场在高位依然能够持续盘整。王文华表示，尽管目前市场上出现众多对于债市的利空消息，投资人的谨慎情绪比较浓厚，但可以预期的是，一旦短期债市出现调整，就会出现大量买盘涌入，导致下跌难以持续。“从这角度来看，只要有大量避险资金的需求在，债市的‘慢牛’格局就不会结束。虽然现在债市存在一定的高估，但大家的普遍预期是，一旦调整就是买点，都在等着跌下来布局的机会，这样反而导致跌下来比较困难。”王文华说。

王文华称，从宏观经济层面来看，最近经济的回升主要依靠传统方式的刺激，这不具有持续性，而伴随着楼市调控，明年经济的复苏有较大压力，这对于债市走势仍构成利好。她认为，虽然经济下滑明显，但从整体而言，债券违约仍然是个案，大面积的违约并不会出现，这种相对安全的格局延续到明年上半年应该问题不大。

重视“黑天鹅”事件

虽然看好债市延续“慢牛”的格局，王文华对目前债市的潜在风险也不讳言。她表示，货币政策的走向不明确、市场预期收益率不断下降、信用利差和期限利差处于低位，都对债市走向构成了一定威胁，依然不排除市场有“黑天鹅”事件出现的概率。

王文华认为，从近期货币操作手法以及抑制资产泡沫的信号来看，继续目前宽松的流动性概率较低，未来债市需要面对流动性从宽松到相对偏紧的影响；除此之外，如果美联储进入加息周期，则意

东吴动态

味着全球流动性宽松的局面结束，虽然中国的经济体量较大，抗击能力相对较强，但依然不可避免地受到冲击。因此，下一阶段的债市投资依然存在“黑天鹅”事件，需要引起高度重视。

债市预期收益率下降和资金拆借成本的上升趋势同时发生，也引发了王文华的高度关注。她认为，从银行端流入的委外资金是支撑债市高位运行的重要力量，随着债市预期收益率的下降，委外资金需要考虑债市收益是否能够覆盖资金成本。从目前状况来看，债市提供的预期收益率与理财资金成本之间的利差空间越来越小，这有可能会导导致委外资金的重新洗牌，从而影响债市的走势。为此，她表示，目前债市操作不宜过度加杠杆，久期也宜短不宜长。但如果确实遇到债市的大幅回调，则是勇敢加仓的好机会。

王文华曾供职于资信评估机构，拥有丰富的风险识别经验。据 Wind 数据显示，截至 11 月 14 日，东吴增利 A 的今年收益率已达 5.75%，排名位列 172 只同类基金第七位；自 2014 年 10 月 15 日她开始管理以来，东吴增利 A 的任内总回报已达 17.67%，年化回报为 8.11%。

常见问题

问：货币基金非交易日收益什么时候公布？

答：T+1 工作日公布 T 日收益，即： 双休日收益合并并在周五净值数据内，周一公布；节假日收益合并并在节假日前最后一天，开市第一个工作日公布。

问：货币基金是保本的吗？

答：货币基金不是保本型基金。但是在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。

问：东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？

答：东吴货币 A 是 1000 元起申购，货币 B 是 500 万元起申购。两者的销售服务费也不同，货币 A 是 0.25%，货币 B 是 0.01%。