



基金周报

2017年3月6日

总第597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：三四月份市场波动将加大

东吴动态

- 东吴基金王文华：经济企稳利好信用债

常见问题

- 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？
- 通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？
- 东吴货币基金有哪些优点和特点？

 东吴基金管理有限公司
SOOCHOW 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	2017-2-27		2017-2-28		2017-3-1		2017-3-2		2017-3-3	
	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	0.8071	2.5271	0.8122	2.5322	0.8148	2.5348	0.8171	2.5371	0.8235	2.5435
东吴价值成长	0.7773	1.8401	0.7806	1.8434	0.7850	1.8478	0.7785	1.8413	0.7780	1.8408
东吴行业轮动	0.7501	0.8301	0.7547	0.8347	0.7559	0.8359	0.7566	0.8366	0.7615	0.8415
东吴进取策略	1.3987	1.4687	1.4075	1.4775	1.4094	1.4794	1.4089	1.4789	1.4177	1.4877
东吴新经济	0.9360	1.3260	0.9390	1.3290	0.9420	1.3320	0.9400	1.3300	0.9450	1.3350
东吴新兴产业精选	1.6740	1.6740	1.6820	1.6820	1.6810	1.6810	1.6780	1.6780	1.6900	1.6900
东吴内需增长	0.9780	1.5580	0.9770	1.5570	0.9790	1.5590	0.9760	1.5560	0.9750	1.5550
东吴配置优化	1.1880	1.1880	1.1910	1.1910	1.1930	1.1930	1.1890	1.1890	1.1890	1.1890
东吴阿尔法	1.0590	1.0590	1.0620	1.0620	1.0600	1.0600	1.0530	1.0530	1.0510	1.0510
东吴新趋势	0.7500	0.7500	0.7520	0.7520	0.7530	0.7530	0.7500	0.7500	0.7500	0.7500
东吴移动互联A	1.0330	1.0330	1.0410	1.0410	1.0440	1.0440	1.0420	1.0420	1.0500	1.0500
东吴移动互联C	1.0290	1.0290	1.0370	1.0370	1.0390	1.0390	1.0380	1.0380	1.0460	1.0460
东吴国企改革	1.0720	1.0720	1.0740	1.0740	1.0750	1.0750	1.0720	1.0720	1.0720	1.0720
东吴安盈量化	1.0790	1.0790	1.0800	1.0800	1.0810	1.0810	1.0790	1.0790	1.0790	1.0790
东吴安鑫量化	1.0050	1.0050	1.0070	1.0070	1.0080	1.0080	1.0040	1.0040	1.0040	1.0040
东吴智慧医疗	0.9540	0.9540	0.9550	0.9550	0.9560	0.9560	0.9510	0.9510	0.9530	0.9530
东吴安享量化	1.0430	1.4630	1.0450	1.4650	1.0460	1.4660	1.0410	1.4610	1.0410	1.4610
东吴深证100	1.1140	1.1140	1.1190	1.1190	1.1220	1.1220	1.1180	1.1180	1.1190	1.1190
东吴中证新兴	1.1450	1.1450	1.1510	1.1510	1.1540	1.1540	1.1490	1.1490	1.1510	1.1510
东吴鼎利(LOF)	1.0260	1.3220	1.0270	1.3230	1.0270	1.3230	1.0270	1.3230	1.0280	1.3240
东吴中证可转债	0.9010	0.8750	0.9010	0.8750	0.9010	0.8750	0.8990	0.8730	0.9000	0.8740
可转债A	1.0110	1.1480	1.0110	1.1480	1.0110	1.1480	1.0110	1.1480	1.0110	1.1480
可转债B	0.6440	0.2370	0.6440	0.2370	0.6440	0.2370	0.6380	0.2310	0.6410	0.2340
东吴优信稳健A	1.1052	1.1172	1.1057	1.1177	1.1059	1.1179	1.1050	1.1170	1.1065	1.1185
东吴优信稳健C	1.0733	1.0853	1.0737	1.0857	1.0739	1.0859	1.0730	1.0850	1.0744	1.0864
东吴增利A	1.0270	1.3670	1.0270	1.3670	1.0270	1.3670	1.0270	1.3670	1.0270	1.3670
东吴增利C	1.0200	1.3300	1.0200	1.3300	1.0200	1.3300	1.0200	1.3300	1.0200	1.3300
东吴鼎元A	1.0250	1.0250	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260	1.0260
东吴鼎元C	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300	1.0300

基金数据

基金名称	2017-2-26		2017-2-27		2017-2-28		2017-3-1		2017-3-2		2017-3-3	
	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	1.8845	3.5050	0.9301	3.5090	0.9496	3.5070	1.0657	3.5670	0.8985	3.5410	0.9074	3.5200
东吴货币B	2.0160	3.7540	0.9956	3.7580	1.0157	3.7550	1.1321	3.8140	0.9659	3.7900	0.9743	3.7710
东吴增鑫宝A	1.9661	3.6840	1.0201	3.7230	1.0242	3.7480	1.0408	3.7690	1.0387	3.7770	1.0227	3.7780
东吴增鑫宝B	2.0976	3.9330	1.0858	3.9720	1.0970	4.0010	1.1029	4.0200	1.0848	4.0170	1.0884	4.0190

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	1.96	2.68	-6.63	-3.30	19.68	-7.29	-2.15	230.60
东吴价值成长	-0.32	1.97	-4.76	-11.02	-6.14	-24.75	-0.05	75.03
东吴行业轮动	1.48	2.38	-6.82	-3.35	21.74	3.55	-2.62	-18.83
东吴进取策略	1.31	2.08	-5.06	-3.57	18.01	0.24	-2.59	51.64
东吴新经济	0.43	2.27	-8.07	-6.06	-2.71	1.04	-3.37	30.95
东吴新兴产业精选	0.18	2.30	-6.16	-7.45	-0.29	-8.70	-0.47	69.00
东吴内需增长	-0.71	0.93	-2.21	-0.20	-5.14	-1.99	2.42	53.49
东吴配置优化	-0.50	2.50	0.08	0.76	9.48	0.00	1.62	0.59
东吴阿尔法	-1.31	1.35	-2.23	-2.95	0.57	-6.33	-0.38	5.10
东吴新趋势	-0.40	1.21	-3.23	-5.54	2.74	0.00	-0.13	-25.00
东吴移动互联A	1.35	5.95	3.24	6.17	5.42	0.00	7.03	5.00
东吴移动互联C	1.36	5.98	3.26	5.98	5.02	0.00	7.06	3.46
东吴国企改革	-0.19	2.68	1.80	5.41	7.41	0.00	2.49	7.20
东吴安盈量化	-0.28	2.76	0.94	2.76	7.90	0.00	2.86	7.90
东吴安鑫量化	-0.59	0.90	0.80	1.41	0.00	0.00	3.08	0.40
东吴智慧医疗	-0.42	2.14	-3.64	-4.70	0.00	0.00	-0.21	-4.70
东吴安享量化	-0.86	2.26	-1.33	4.93	3.40	7.16	1.07	49.13
东吴深证100	-0.53	3.80	-5.49	-3.62	7.39	-6.36	3.04	11.90
东吴中证新兴产业	-0.09	3.41	0.79	1.50	11.21	-2.95	4.35	15.10
东吴鼎利(LOF)	0.19	0.00	-0.68	0.39	0.00	0.00	0.49	2.80
东吴中证可转债	-0.44	0.78	-4.56	-3.58	-5.64	-45.73	0.45	-22.39
东吴优信稳健A	0.15	-0.14	-1.10	-0.96	1.22	-2.25	0.21	11.96
东吴优信稳健C	0.14	-0.18	-1.20	-1.17	0.82	-2.95	0.13	6.41
东吴增利A	0.20	0.00	1.00	1.70	5.73	13.95	2.09	38.56
东吴增利C	0.10	0.00	0.17	0.64	4.46	12.06	1.19	34.42
东吴鼎元A	0.20	0.00	-0.77	1.08	0.00	0.00	0.39	2.60
东吴鼎元C	0.10	-0.10	-0.87	0.78	0.00	0.00	0.29	3.00

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

三四月份市场波动将加大

张能进

去年年末，证监会对保险机构举牌的严厉监管，导致市场出现明显的回调。春节前市场也在消化货币由宽松转向中性、房地产进一步加大调控等负面消息；然而，供给收缩以及库存再建对商品价格有明显的推动作用，部分周期品价格和消费品价格出现明显上涨，涨幅靠前的包括钢铁、家电、有色、建材、白酒等。

进入三四月份，我们觉得市场波动将明显加大。“两会”后春季躁动结束，市场对年报和季报的预期逐步兑现。经济走势将成为主导因素，目前看分歧比较大。一方认为至去年以来经济企稳，价格上涨主要是库存的周期因素；另一方认为，这波经济复苏不仅仅是库存周期，还是设备投资周期，原因就在于过去几年制造业投资的大幅下降。我们发现，过去两轮设备投资周期分别为2003-2007年，2009-2011年，前者是出口和重工业带来的城市化建设周期，后者是财政政策刺激出来的产能周期。目前看，这两个原因都没有在目前的环境下出现；但这些因素都未必能在三四月份证实或证伪，除非商品价格出现明显回调。按照过去两轮设备投资经验以及企业的学习效应，即使有这样的设备投资周期，估计斜率会比较小，并且也只会出现在各主要行业出现明显的持续的暴利以后。持续的暴利意味着通胀的持续上涨，货币紧缩会出现。因此，三四月份存在博弈周期行业的机会，但也要同时关注货币政策的动向。

东吴动态

东吴基金王文华：经济企稳利好信用债

《上海证券报》

尽管近期债市出现了一定的调整，但仍有一些债基因长期突出的业绩而受到关注。Wind 数据显示，2016 年东吴增利 A 收益率为 4.23%，排名位列 166 只同类基金第七位；截至 2017 年 3 月 1 日，东吴增利 A 的年内收益率已达 2.09%，排名位列 176 只同类基金第二位。自 2014 年 10 月 25 日，基金经理王文华开始管理以来，东吴增利 A 在其任内总回报已达 18.41%，年化回报为 7.35%，大幅超越基准收益率。

谈及债市后续如何演绎，王文华表示，虽然今年债市仍然面临美联储加息、全球流动性趋紧等不利因素，但经历去年一波债市趋势性调整之后，债券投资者谨慎情绪浓厚，今年债基收益预计不会比去年差，类似去年债市的趋势性大幅调整大概率不会重现。

王文华强调，目前短久期信用债和银行存单具有良好的配置价值。从违约风险来看，虽然信用债违约频率在加快，违约金额在上升，但目前仍然只是处于零星出现的状态，没有系统性爆发违约导致信用溢价大幅上行的情形，短期内出现这种状况的概率也不大。这也是因为近期经济企稳迹象明显，企业盈利状况趋于改善，且货币趋紧、利率上行尚没有完全传导到实体经济。从票息收益来看，目前新发债券的票面利率已经高于贷款利率，从配置的角度看，信用债已经具备配置价值。

从资本利得的角度来看，今年大概率也不会比去年更差。一般而言，一致预期的转向才容易形成踩踏，而债市系统性调整很大程度上是由于机构投资者恐慌性的基金赎回和债券卖出导致的。当前债市投资者普遍谨慎情绪浓厚，风险防范意识较去年大幅提升，出现踩踏的概率不大。

从基本面情况看，虽然去年房地产产业链带动经济短期企稳，但经济复苏的基础仍不牢固，经济深层次的矛盾尚待解决，这些因素都制约着政策大幅紧缩的进程。

另一方面，从公司实力来看，长期稳健的表现也为东吴基金赢得权威机构的认可。近年来，东吴基金固收团队的投资能力不断提升。海通证券 2016 年基金公司固定收益产品投资能力排行榜显示，该固收团队以 3.81% 的综合净值增长率，位列 85 家基金公司的第六位。不仅如此，东吴鼎利债券型基金（LOF）也斩获“东方财富风云榜”颁发的“2016 年最受欢迎债券类基金”奖项。

常见问题

问：网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？

答：客户可在网上交易系统里进行如下操作：账户管理——第三栏（账户基本信息）——修改账户基本信息——证件有效期日期进行修改，即可。

问：通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？

答：（1）在线自助取消 A：登录“账户查询”系统，进入“信息订阅”，“纸质对账单”选择“不邮寄”，点击“保存”。（2）电话取消 拨打东吴基金客户服务热线 400-821-0588（免长途费）或 021-50509666 按 0 转人工服务，由客户服务人员为您取消纸质对账单。（3）Email 取消 发送“取消纸质对账单”字样至客服邮箱 services@scfund.com.cn （4）在线咨询取消 进入“在线咨询”，填写账户信息并在问题描述中注明“取消纸质对账单”即可。

问：东吴货币基金有哪些优点和特点？

答：特点一：本基金风险低 投资收益稳 本基金主要投资于债券、央行票据、回购等金融品种，本金风险级别较低，投资收益可预期。特点二：每日计收益 分红免税金 本基金每日将基金收益分配给基金持有人，按月结转；同时分红收益免税金，并享有再投资收益。特点三：交易零成本 买卖更便利 本基金交易免认购费、申购费和赎回费，基金净值始终为 1 元，赎回资金到账快捷，是资产管理的极佳现金蓄水池。