



基金周报

2017年3月20日

总第599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：让子弹飞

东吴动态

- 从宝盈转会东吴 明星基金经理彭敢依然偏好成长股投资

常见问题

- 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？
- 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？

 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	2017-3-13		2017-3-14		2017-3-15		2017-3-16		2017-3-17	
	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	0.8381	2.5581	0.8368	2.5568	0.8424	2.5624	0.8524	2.5724	0.8404	2.5604
东吴价值成长	0.7879	1.8507	0.7832	1.8460	0.7850	1.8478	0.7907	1.8535	0.7810	1.8438
东吴行业轮动	0.7765	0.8565	0.7744	0.8544	0.7805	0.8605	0.7910	0.8710	0.7798	0.8598
东吴进取策略	1.4533	1.5233	1.4459	1.5159	1.4532	1.5232	1.4545	1.5245	1.4470	1.5170
东吴新经济	0.9580	1.3480	0.9550	1.3450	0.9500	1.3400	0.9580	1.3480	0.9440	1.3340
东吴新产业精选	1.7110	1.7110	1.7040	1.7040	1.7010	1.7010	1.7210	1.7210	1.6960	1.6960
东吴内需增长	0.9890	1.5690	0.9870	1.5670	0.9880	1.5680	0.9940	1.5740	0.9880	1.5680
东吴配置优化	1.1960	1.1960	1.1970	1.1970	1.1980	1.1980	1.2050	1.2050	1.1990	1.1990
东吴阿尔法	1.0590	1.0590	1.0590	1.0590	1.0620	1.0620	1.0640	1.0640	1.0540	1.0540
东吴新趋势	0.7500	0.7500	0.7490	0.7490	0.7490	0.7490	0.7520	0.7520	0.7470	0.7470
东吴移动互联A	1.0670	1.0670	1.0630	1.0630	1.0700	1.0700	1.0770	1.0770	1.0700	1.0700
东吴移动互联C	1.0620	1.0620	1.0580	1.0580	1.0650	1.0650	1.0720	1.0720	1.0650	1.0650
东吴国企改革	1.0700	1.0700	1.0700	1.0700	1.0690	1.0690	1.0750	1.0750	1.0690	1.0690
东吴安盈量化	1.0820	1.0820	1.0800	1.0800	1.0790	1.0790	1.0860	1.0860	1.0800	1.0800
东吴安鑫量化	1.0080	1.0080	1.0070	1.0070	1.0080	1.0080	1.0130	1.0130	1.0070	1.0070
东吴智慧医疗	0.9600	0.9600	0.9590	0.9590	0.9580	0.9580	0.9640	0.9640	0.9590	0.9590
东吴安享量化	1.0450	1.4650	1.0450	1.4650	1.0440	1.4640	1.0520	1.4720	1.0460	1.4660
东吴深证100	1.1390	1.1390	1.1340	1.1340	1.1380	1.1380	1.1450	1.1450	1.1310	1.1310
东吴中证新兴	1.1680	1.1680	1.1650	1.1650	1.1650	1.1650	1.1730	1.1730	1.1640	1.1640
东吴鼎利(LOF)	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240	1.0290	1.3250
东吴中证可转债	0.9010	0.8750	0.9000	0.8740	0.8990	0.8730	0.8990	0.8730	0.8960	0.8700
可转债A	1.0130	1.1500	1.0130	1.1500	1.0130	1.1500	1.0130	1.1500	1.0130	1.1500
可转债B	0.6400	0.2330	0.6360	0.2290	0.6330	0.2260	0.6330	0.2260	0.6230	0.2160
东吴优信稳健A	1.1089	1.1209	1.1089	1.1209	1.1116	1.1236	1.1136	1.1256	1.1130	1.1250
东吴优信稳健C	1.0767	1.0887	1.0767	1.0887	1.0793	1.0913	1.0812	1.0932	1.0806	1.0926
东吴增利A	1.0290	1.3690	1.0280	1.3680	1.0280	1.3680	1.0280	1.3680	1.0280	1.3680
东吴增利C	1.0220	1.3320	1.0220	1.3320	1.0210	1.3310	1.0220	1.3320	1.0220	1.3320
东吴鼎元A	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0280	1.0280	1.0270	1.0270
东吴鼎元C	1.0320	1.0320	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320

基金数据

基金名称	2017-3-12		2017-3-13		2017-3-14		2017-3-15		2017-3-16		2017-3-17	
	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	1.7875	3.4560	0.8693	3.3600	0.8730	3.3280	0.8593	3.2900	0.7986	3.2260	0.8812	3.2150
东吴货币 B	1.9190	3.7040	0.9355	3.6070	0.9405	3.5770	0.9237	3.5390	0.8667	3.4760	0.9446	3.4630
东吴增鑫宝 A	1.9883	3.7090	0.9824	3.6860	0.9807	3.6780	0.9692	3.6670	0.9758	3.6600	1.0761	3.7020
东吴增鑫宝 B	2.1198	3.9570	1.0482	3.9350	1.0464	3.9260	1.0350	3.9160	1.0415	3.9090	1.1441	3.9530

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	2.51	3.82	0.47	-0.61	20.59	-10.61	-0.14	237.39
东吴价值成长	0.03	0.24	0.17	-9.70	-8.44	-31.18	0.33	75.71
东吴行业轮动	2.43	3.60	0.76	-0.74	23.13	-0.35	-0.28	-16.88
东吴进取策略	1.32	3.19	0.82	-1.19	19.54	-2.53	-0.58	54.77
东吴新经济	-0.11	1.94	-4.55	-6.16	-0.44	-8.58	-3.48	30.82
东吴新产业精选	0.95	1.74	-0.76	-5.83	-1.17	-17.03	-0.12	69.60
东吴内需增长	0.61	1.96	2.38	1.23	-1.62	-5.51	3.78	55.54
东吴配置优化	0.76	2.22	2.74	2.83	8.31	0.00	2.48	1.44
东吴阿尔法	0.38	0.67	-0.38	-1.68	0.96	-11.50	-0.09	5.40
东吴新趋势	-0.27	-0.80	-0.93	-4.96	-0.80	0.00	-0.53	-25.30
东吴移动互联 A	1.42	5.21	9.41	8.96	6.89	0.00	9.07	7.00
东吴移动互联 C	1.33	5.13	9.23	8.67	6.39	0.00	9.01	5.34
东吴国企改革	0.19	0.19	2.39	5.95	7.98	0.00	2.20	6.90
东吴安盈量化	0.19	0.65	2.66	3.45	4.15	0.00	2.96	8.00
东吴安鑫量化	0.50	0.60	3.07	2.97	0.00	0.00	3.39	0.70
东吴智慧医疗	0.31	1.80	0.63	-4.20	0.00	0.00	0.42	-4.10
东吴安享量化	0.38	1.65	1.65	5.83	7.52	-1.99	1.55	49.85
东吴深证100	0.44	2.35	1.53	-0.26	8.13	-10.38	4.14	13.10
东吴中证新兴产业	0.87	3.37	5.24	4.30	11.60	-7.47	5.53	16.40
东吴鼎利(LOF)	0.10	0.29	0.59	0.29	0.00	0.00	0.59	2.90
东吴中证可转债	-0.33	0.11	0.22	-4.41	-6.35	-48.67	0.00	-22.73
东吴优信稳健 A	0.47	0.81	0.64	-0.47	0.28	-2.85	0.80	12.62
东吴优信稳健 C	0.46	0.77	0.55	-0.68	-0.11	-3.54	0.71	7.02
东吴增利 A	-0.10	0.29	2.03	1.56	5.17	13.48	2.19	38.70
东吴增利 C	0.00	0.39	1.23	0.68	3.99	11.70	1.39	34.69
东吴鼎元 A	0.10	0.29	0.49	0.79	0.00	0.00	0.49	2.70
东吴鼎元 C	0.19	0.29	0.49	0.58	0.00	0.00	0.49	3.20

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

让子弹飞

赵梅玲

2017年一季度的海外动荡依旧，国内经济喜忧参半，市场分歧加剧。国际上，英国议会通过脱欧法案，3月底有望正式启动脱欧；法国大选胶着，若右翼上台将加剧欧盟动荡；美联储3月加息预期兑现，预期今年将加息3次，牵动全球大类资产配置。国内市场，上周公布的1-2月经济数据喜忧参半，工业增加值、基建投资和3-4线地产销售亮点突出，但消费增速创新低，房价泡沫加剧贫富差距，推动工业品价格上涨的同时也对下游消费形成挤出效应，消费两极分化明显。此外，政策调控加码加剧市场分歧。首先，货币紧缩加码。央行持续上调逆回购、MLF和SLF等政策利率，同时加强MPA考核规范银行规模扩张，显示央行金融去杠杆和稳定汇率目标持续推进。其次，地产调控深化。不仅北京进一步收紧房贷政策，限购城市逐步向三线热点城市蔓延，地产销售增长的持续性令人担忧。

在一季度纷繁的经济数据和政策出台背景下，市场从乐观逐渐显现分歧，上证综指从年初3100点反弹至3240点后陷入胶着。一方面，上游工业品库存的累积需要中下游新开工需求的数据消化，另一方面，市场估值中枢需要个股年报和一季报的夯实。此时，我们需要的可能是时间和耐心的等待。

展望二季度，个人对地产和基建需求的持续性保持谨慎，对工业品库存累积存在担忧，加上央行可能的上调政策利率风险，我们整体保持谨慎，建议保持中性仓位，配置偏好弱周期行业，大致看好以下方向：（1）环保等需求有望改善的行业；（2）电力行业供给侧改革；（3）下游中高端可选消费，如白酒、黄金珠宝、高端奢侈品、中高端百货等。

需要警惕的风险是：（1）6月份美联储加息；（2）地产和基建投资低于预期。

东吴动态

从宝盈转会东吴 明星基金经理彭敢依然偏好成长股投资

《中国基金报》

东吴基金迎来一位公募行业明星基金经理——原宝盈基金投资总监彭敢，对于东吴基金来说，这样的大动作意味着公司整个投研团队或将会出现面目一新的改观，对于彭敢来说，这也将是其职业生涯又一次重新开始。

东吴尝试事业部制

彭敢在东吴基金的职务为首席投资官兼深圳业务总部总经理，对于一家总部在上海的基金公司，公司新增深圳业务部的出发点可能不仅仅是为了彭敢一个人。

彭敢表示，不仅仅是东吴基金，实际上整个东吴的系统，甚至包括股东东吴证券(12.920, -0.06, -0.46%)都在尝试进行改革，关于事业部制的改革。“等于是我自己带领一个团队驻扎深圳，虽然研究团队更多还是立足于卖方和母公司，销售也不用太过多参与，但一个团队应有的业务，包括公募、专户、固收的配置，我们都有。”

彭敢也透露，作为一个完整的事业部，未来在深圳业务部的产品线将会布局完整，甚至量化产品也是未来的一个目标。

关于此次从宝盈基金转会东吴，彭敢认为这是一次新的尝试，“有一种重新创业的感觉，这一点和东吴目前的改革方向是一致的。”

回想过去13年的从业经历，彭敢表示自己其实一直在积极地谋求转型，这也是当初和宝盈一拍即合的关键点，彭敢也坦言，东吴基金虽然目前的规模并不靠前，但实践表明，规模和收益往往不成正比。

彭敢认为，规模并不应该成为公司最看重的东西，“东吴基金虽然一直以来规模并不算靠前，但只要能够把业绩做起来，一定可以带动规模增长，这在宝盈身上表现得非常明显，但宝盈基金用了4年时间积累才得以爆发，东吴基金也需要时间。不过，如果一些新的思路和想法能够在市场上得到体现，可能不需要这么久。”

以绝对收益眼光投资

站在当下，彭敢表示自己的投资思路有一些变化：“首先要明确的是，投资风格是一定要有的，我的独特风格就是成长股，我们要做到客户如果认可成长股的投资第一个能想到的就是我。”

东吴动态

但落实到具体操作上，彭敢开始更多以绝对收益眼光去看企业的故事和投资时点。“我不会大量布局周期股，这本是该在利空横行时进行的操作，现在并不适合。”而对于成长股投资，彭敢的思路也开始有一些转变，“过往我会对一些新技术更加在意，对于一些有高成长性的公司会提前做较多布局，现在虽然依然认可这一角度，但会适当分散到一些已有比较成熟的模式和已形成竞争优势的成长股上。”

彭敢举了一个例子，一家企业，在成立初期一定是在低谷，这时往往很难真正被挖掘到价值，但当它进入高速发展期时势头会非常猛，这时往往很难找到介入的时机，最后的成熟期更是会呈现低收益低风险的特征。

“之前我会偏向选择比较早期的企业，是希望陪着它走过最快的发展阶段，但现在需要做一些均衡，各方面都比较稳定的企业也在我的选择范围内。”

依然偏好成长股

在彭敢看来，不同的机构选择成长股有各自不同的风格，本身就是一场收益和风险如何匹配的过程，一个初创期的成长公司当然有着无限的机会，不过也伴随着巨大的风险，究竟是参与企业的初期还是稳定的后期，是未来机构差异化的关键。

“在市场风险较大的时候，可能很多机构愿意参与一家企业最后的成熟阶段，但还是会有机构参与企业的初创期，这是不变的分歧。”

彭敢选择成长股有两个标准：一是自上而下的大方向把握，精选出市场最为优质的热点；二是落实到细节上的自下而上，看企业是否具有真正的投资价值，两者相结合，才能最优化选出企业。

展望2017年，彭敢认为市场发生系统风险的可能性并不大，“从2015年6月股灾至今已经快满两年，这两年一直是市场的疗伤期，两年的恢复过程足以让市场回到一个健康的状态，稳定向上的走势可以期待。”

彭敢今年依然会偏好于成长股，一方面会将成长股中的龙头企业作为产品组合的稳定器来获得稳定的收益，另外，仍会延续自下而上的投资方式去寻找一些成长性高、有新技术的企业。

“但需要注意的是，市场在这两年发生了不小的变化，价值投资原来一直就只是一句话而已，现在正慢慢变成现实，对成长股投资而言，价值投资也是一个值得学习和成长的过程。”

常见问题

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。

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。