

# 东吴基金

# 基金周报

2016年6月6日

总第560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：沉舟侧畔千帆过

## 东吴动态

- 东吴基金刘元海：5月中下旬市场或现调整

## 常见问题

- 目前的电子服务类型有哪些？
- 如何更改邮寄地址或其他联系方式？
- 新基金何时可以查到认购结果？



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

客服邮箱：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。



扫一扫 关注东吴基金微信



## 基金数据

### ○ 一周净值

基金名称	2016-5-30		2016-5-31		2016-6-1		2016-6-2		2016-6-3	
	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	0.7550	2.4750	0.7856	2.5056	0.7976	2.5176	0.8165	2.5365	0.8183	2.5383
东吴价值成长	0.8623	1.9251	0.8976	1.9604	0.9004	1.9632	0.9076	1.9704	0.9120	1.9748
东吴行业轮动	0.6934	0.7734	0.7228	0.8028	0.7340	0.8140	0.7489	0.8289	0.7508	0.8308
东吴进取策略	1.3416	1.4116	1.3884	1.4584	1.4071	1.4771	1.4302	1.5002	1.4261	1.4961
东吴新经济	1.2810	1.2810	1.3190	1.3190	1.3480	1.3480	1.3650	1.3650	1.3650	1.3650
东吴新创业	1.2890	1.3490	1.3240	1.3840	1.3360	1.3960	1.3520	1.4120	1.3550	1.4150
东吴新产业精选	1.8270	1.8270	1.8940	1.8940	1.9150	1.9150	1.9430	1.9430	1.9390	1.9390
东吴内需增长	1.5370	1.5370	1.5720	1.5720	1.5820	1.5820	1.6060	1.6060	1.6190	1.6190
东吴配置优化	1.0840	1.0840	1.1030	1.1030	1.1100	1.1100	1.1130	1.1130	1.1190	1.1190
东吴阿尔法	1.0710	1.0710	1.0840	1.0840	1.0850	1.0850	1.0890	1.0890	1.0910	1.0910
东吴新趋势价	0.7710	0.7710	0.7950	0.7950	0.7960	0.7960	0.8030	0.8030	0.8080	0.8080
东吴移动互联A	0.9900	0.9900	0.9940	0.9940	0.9940	0.9940	0.9940	0.9940	0.9960	0.9960
东吴移动互联C	0.9890	0.9890	0.9930	0.9930	0.9930	0.9930	0.9930	0.9930	0.9950	0.9950
东吴国企改革	0.9780	0.9780	0.9800	0.9800	0.9800	0.9800	0.9810	0.9810	0.9810	0.9810
东吴安盈量化	1.0400	1.0400	1.0420	1.0420	1.0420	1.0420	1.0430	1.0430	1.0430	1.0430
东吴深证100	1.0360	1.0360	1.0770	1.0770	1.0800	1.0800	1.0850	1.0850	1.1030	1.1030
东吴中证新兴	1.0260	1.0260	1.0660	1.0660	1.0700	1.0700	1.0740	1.0740	1.0820	1.0820
东吴鼎利(LOF)	1.0050	1.3010	1.0050	1.3010	1.0050	1.3010	1.0050	1.3010	1.0050	1.3010
东吴中证可转债	0.9300	0.8760	0.9370	0.8830	0.9380	0.8840	0.9380	0.8840	0.9390	0.8850
可转债A	1.0170	1.1140	1.0170	1.1140	1.0170	1.1140	1.0180	1.1150	1.0180	1.1150
可转债B	0.7270	0.3200	0.7500	0.3430	0.7540	0.3470	0.7510	0.3440	0.7550	0.3480
东吴优信稳健A	1.1134	1.1254	1.1159	1.1279	1.1165	1.1285	1.1178	1.1298	1.1130	1.1250
东吴优信稳健C	1.0844	1.0964	1.0868	1.0988	1.0873	1.0993	1.0886	1.1006	1.0839	1.0959
东吴增利A	1.2740	1.3140	1.2750	1.3150	1.2760	1.3160	1.2760	1.3160	1.2760	1.3160
东吴增利C	1.2490	1.2890	1.2510	1.2910	1.2510	1.2910	1.2520	1.2920	1.2510	1.2910

## 基金数据

基金名称	2016-5-29		2016-5-30		2016-5-31		2016-6-1		2016-6-2		2016-6-3	
	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	1.1608	2.4430	0.5869	2.4420	0.5890	2.4420	0.5906	2.4400	0.5951	2.4400	0.5915	2.1680
东吴货币B	1.2920	2.6860	0.6522	2.6850	0.6547	2.6850	0.6561	2.6830	0.6612	2.6850	0.6575	2.4130

## 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	7.88	1.70	18.92	-11.11	-44.33	11.11	-10.72	228.52
东吴价值成长	4.10	-2.03	10.03	-22.04	-55.09	11.60	-25.20	105.18
东吴行业轮动	7.84	1.15	20.03	-11.72	-39.95	51.01	-13.11	-19.97
东吴进取策略	6.07	-0.05	18.71	-5.32	-38.27	33.34	-8.22	52.54
东吴新经济	5.73	-1.16	1.41	-19.85	-34.03	73.22	-19.89	36.50
东吴新创业	4.31	-1.67	-0.81	-21.27	-39.70	40.71	-22.39	43.07
东吴新兴产业精选	5.61	1.73	14.40	-21.34	-49.17	55.12	-22.56	93.90
东吴内需增长	4.79	-0.74	0.06	-19.25	-36.03	42.64	-19.81	61.90
东吴配置优化	3.04	-2.19	3.04	-5.33	0.00	0.00	-4.77	-5.33
东吴阿尔法	1.68	-2.33	4.40	-23.92	-16.40	8.56	-24.86	9.10
东吴新趋势	3.86	0.50	10.68	-21.32	0.00	0.00	-23.12	-19.20
东吴移动互联A	0.71	-1.78	0.00	-0.99	-0.80	0.00	-1.48	-0.40
东吴移动互联C	0.71	-1.87	-0.10	-1.09	0.00	0.00	-1.58	-1.58
东吴国企改革	0.31	-3.73	-1.70	0.00	0.00	0.00	-1.90	-1.90
东吴安盈量化	0.29	-3.34	4.30	0.00	0.00	0.00	4.30	4.30
东吴深证100	6.16	0.18	5.85	-14.69	-38.79	42.32	-16.88	10.30
东吴中证新兴产业	5.15	-0.73	4.54	-17.47	-46.73	39.79	-18.15	8.20
东吴鼎利(LOF)	0.00	0.40	0.50	0.00	0.00	0.00	0.50	0.50
东吴中证可转债	1.08	-1.98	-4.38	-17.21	-57.89	-21.43	-12.34	-21.35
东吴优信稳健A	0.90	-0.31	1.81	-4.16	-8.72	5.67	-5.02	12.62
东吴优信稳健C	0.89	-0.35	1.71	-4.34	-9.04	4.91	-5.17	7.35
东吴增利A	0.24	0.79	1.19	3.15	5.98	21.29	1.84	32.61
东吴增利C	0.24	0.72	1.05	2.96	5.39	20.17	1.62	30.03

数据来源: wind

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 沉舟侧畔千帆过

——精细化信用债投资正当时

杨庆定

年初市场普遍预期今年上半年债券市场将持续走牛，而在经济复苏预期增强、多起信用风险事件引发市场情绪恶化等因素影响下，今年以来债券市场实际表现与一致预期有所不同。截至5月27日，10年期国债与国开债收益率分别上行12bp和21bp。特别是近期信用风险事件频发，多数信用债收益率也出现上行，目前已接近年中时点，市场对信用债颇多关注。

信用利差将延续分化。过去信用利差的变动大多与流动性松紧程度相关性较高，而随着经济增长中枢的逐步回落，刚性兑付已打破，部分产能过剩行业和低评级发行主体的信用风险溢价明显上升，导致其信用利差走扩。以3年期中期票据为例，目前AA级和AA-级相对国开债的信用利差分别处于历史前10%和80%分位数，分化巨大。我们认为，未来不同资质主体的信用利差将进一步分化，资质弱的主体信用利差还将上升，而优质主体的信用利差将主要受市场流动性的影响。

我们一方面将通过判断债券市场整体趋势，调整信用债仓位；另一方面，将通过判断具体发行主体资质的判断，精选个券。

季节性流动性紧张可控。在1季度货币政策执行报告中，央行表示将保持货币政策灵活适度，适时预调微调。在当前社会融资需求偏弱及经济转型的大环境中，我们认为流动性仍将维持合理充裕，季节性及时点性的流动性紧张对债券市场并不构成趋势影响。

委托外部专业机构投资是资管行业的趋势。由专业的人做专业的事，也适用于蓬勃发展的资产管理行业，委托外部专业机构投资这一趋势将不会逆转，但在转变初期阶段可能存在一定的不成熟与不合理现象，监管层的引导与规范则不可或缺。

多维度进行信用债筛选。我们首先是在基金契约规定的范围内进行债券投资。在信用债选择方面，我们并未设置“一刀切”式的条件，而是在对主体偿付能力进行充分研判的基础上，根据交易与配置等不同的投资需求，进行风险收益比的考量。

信用资质是判断发行主体偿付能力的核心。由于超短期融资券发行便利程度高以及准入条件相比短期融资券低，因此去年以来短期债券发行量有明显上升。但各种形式的违约，其根本原因是企业经



## 东吴视点

营状况、盈利能力与流动性的恶化。因此发行主体对发债品种及期限的选择可以帮助我们从一个维度观察其资质，而信用资质本身才是判断债券偿付能力的核心。

相较于发达市场，当前我国信用债市场仍处于起步阶段，打破刚兑、信用风险阶段性上升是市场发展过程的正常现象，个别信用事件的发生不影响整个信用债券的发展趋势。作为专业的投资机构，我们将充分发挥信用风险识别与固定收益资产投资能力，力争为投资者实现良好的业绩回报。



## 东吴动态

### 东吴基金刘元海：5月中下旬市场或现调整

《上海航空》杂志

4月份，A股市场呈现出先扬后抑的走势，4月中下旬上证指数出现接近200点左右的调整幅度，主要源于信用债风险的暴露以及国家对商品期货的调控，导致市场风险偏好下降和周期股下跌。从行业表现看，4月中下旬市场调整以来，食品饮料、家电等业绩增速稳定、估值相对较低的行业具有明显的绝对收益和超额收益，同时在关键时刻银行股起着稳定市场的重要作用，部分银行股绝对收益也比较明显。

展望5月份，我们认为，影响当前A股市场走势的几个关键因素并没有朝着不利的方向演化：第一，4月份宏观经济可能继续延续温和回升态势；第二，通胀可控；第三，6月份美联储加息预期降低，美元走弱，人民币对美元贬值压力降低，汇率风险短期消除；第四，信用债风险暴露需要继续观察。

我们判断，5月份特别是5月中下旬，要做好获利了结、降低仓位的准备。

对于近期市场走势判断，我们可参考去年4季度市场反弹的节奏。去年“811汇改”引发股灾2.0，8月中下旬上证指数出现千点跌幅，9月市场筑底，10月开始反弹到11月底，11月27日当天上证指数大跌200点，之后市场又慢慢反弹到年底，反弹时间长度3个月。我们再回顾一下年初市场走势，年初人民币汇率贬值预期叠加熔断机制，致使今年1月份市场出现千点跌幅，2月份市场筑底，3月1日开始反弹，4月14日市场见顶回落，4月20日上证指数盘中最大跌幅接近150点，之后市场慢慢筑底反弹。从去年4季度市场反弹时间长度：3个月看，如果这轮反弹时间长度也3个月的话，那么本轮反弹有可能到5月份，即5月下旬开始要对市场逐步谨慎。

从最近几年6月份市场表现看，6月份A股市场表现相对弱势。2012年6月份对于经济二次探底的担心导致后来市场持续下跌；2013年6月份钱荒导致当月的暴跌；2015年6月份股市去杠杆导致后来股灾。今年6月份也存在许多不确定因素：货币政策并没有那么适度宽松；美联储议息会议对人民币汇率的扰动和担心；解禁压力明显增加；经济回升力度不确定等。

从投资主线看，2016年市场大部分时间也许将维持区间震荡的态势，随着市场风险偏好的下降，业绩和估值将是今年选股重要参考标准，我们将自下而上选择优质个股作，争取获得超越市场基准的回报。



## 常见问题

问：目前的电子服务类型有哪些？

答：本基金公司的客户均享有信息订制的免费服务，投资者通过客服热线或网站“账户查询”进行信息补全并订阅。目前有以下服务供客户选择：

- 1) 主动推送类服务：交易确认、账户确认、东吴观点、生日祝福、节日祝福、活动公告、产品推荐，营销资讯等的短信和邮件服务。
- 2) 订制短信：持有基金日、周净值短信。
- 3) 订制邮件：持有基金日、周净值公告，东吴旗下所有基金周、日净值公告，对账单，投资研究周报，东吴基金晨报等。
- 4) 年度纸质对账单寄送服务。

问：如何更改邮寄地址或其他联系方式？

答：无论您是直销还是代销客户，都可以通过以下方式修改联系方式：

- 1) 邮寄：填写东吴基金客户对账单上“更改地址回执”，邮寄至：上海市浦东新区源深路 279 号东吴基金管理有限公司客户服务中心，邮编：200135。
- 2) 传真：将填妥的“更改地址回执”传真至：021-50509884。
- 3) 电话：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，由客服人员为您修改。
- 4) 邮件：发送修改申请至东吴基金客服邮箱 [services@scfund.com.cn](mailto:services@scfund.com.cn) 进行修改。

问：新基金何时可以查到认购结果？

答：销售机构对认购申请的受理并不代表该申请一定成功，仅代表销售机构确实接受了客户认购申请的委托提交，申请的成功与否应以基金注册登记机构的确认结果为准。投资者在基金成立日 2 个工作日后可以通过东吴基金网站的账户管理查询认购份额，或通过原代销机构网点打印认购确认单。