

东吴基金

基金周报

2016年9月5日

总第573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：债市前途光明，道路曲折

东吴动态

- 回顾与展望：把握结构性机会

常见问题

- 代销与直销网上交易费率一样吗？
- 通过银行、券商等代销机构申购基金后，更换银行卡是否会影响资金到账？
- 代销机构客户如何查询赎回未到账资金？

 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	2016/8/29		2016/8/30		2016/8/31		2016/9/1		2016/9/2	
	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	0.8660	2.5860	0.8621	2.5821	0.8649	2.5849	0.8557	2.5757	0.8516	2.5716
东吴价值成长	0.8957	1.9585	0.8940	1.9568	0.8928	1.9556	0.8830	1.9458	0.8744	1.9372
东吴行业轮动	0.7983	0.8783	0.7959	0.8759	0.8003	0.8803	0.7918	0.8718	0.7879	0.8679
东吴进取策略	1.4855	1.5555	1.4833	1.5533	1.4904	1.5604	1.4783	1.5483	1.4702	1.5402
东吴新经济	1.0190	1.4090	1.0180	1.4080	1.0190	1.4090	1.0140	1.4040	1.0060	1.3960
东吴新创业	1.3620	1.4220	1.3610	1.4210	1.3620	1.4220	1.3530	1.4130	1.3460	1.4060
东吴新产业精选	1.8760	1.8760	1.8660	1.8660	1.8690	1.8690	1.8430	1.8430	1.8260	1.8260
东吴内需增长	0.9880	1.5680	0.9860	1.5660	0.9860	1.5660	0.9820	1.5620	0.9770	1.5570
东吴配置优化	1.1830	1.1830	1.1830	1.1830	1.1840	1.1840	1.1800	1.1800	1.1800	1.1800
东吴阿尔法	1.0890	1.0890	1.0890	1.0890	1.0880	1.0880	1.0860	1.0860	1.0830	1.0830
东吴新趋势价值线	0.8060	0.8060	0.8050	0.8050	0.8040	0.8040	0.7990	0.7990	0.7940	0.7940
东吴移动互联 A	0.9940	0.9940	0.9970	0.9970	0.9980	0.9980	0.9930	0.9930	0.9890	0.9890
东吴移动互联 C	0.9920	0.9920	0.9950	0.9950	0.9950	0.9950	0.9910	0.9910	0.9870	0.9870
东吴国企改革	1.0200	1.0200	1.0200	1.0200	1.0210	1.0210	1.0180	1.0180	1.0170	1.0170
东吴安盈量化	1.0540	1.0540	1.0530	1.0530	1.0540	1.0540	1.0510	1.0510	1.0500	1.0500
东吴安鑫量化	0.9960	0.9960	0.9960	0.9960	0.9970	0.9970	0.9910	0.9910	0.9900	0.9900
东吴深证 100	1.1690	1.1690	1.1680	1.1680	1.1750	1.1750	1.1640	1.1640	1.1610	1.1610
东吴中证新兴产业	1.1400	1.1400	1.1410	1.1410	1.1410	1.1410	1.1360	1.1360	1.1340	1.1340
东吴鼎利 (LOF)	1.0240	1.3200	1.0230	1.3190	1.0230	1.3190	1.0240	1.3200	1.0240	1.3200
东吴中证可转债	0.9640	0.9100	0.9630	0.9090	0.9620	0.9080	0.9610	0.9070	0.9610	0.9070
可转债 A	1.0280	1.1250	1.0290	1.1260	1.0290	1.1260	1.0290	1.1260	1.0290	1.1260
可转债 B	0.8150	0.4080	0.8090	0.4020	0.8060	0.3990	0.8020	0.3950	0.8020	0.3950
东吴优信稳健 A	1.1200	1.1320	1.1207	1.1327	1.1212	1.1332	1.1199	1.1319	1.1172	1.1292
东吴优信稳健 C	1.0898	1.1018	1.0905	1.1025	1.0909	1.1029	1.0897	1.1017	1.0871	1.0991
东吴增利 A	1.3090	1.3490	1.3080	1.3480	1.3100	1.3500	1.3100	1.3500	1.3110	1.3510
东吴增利 C	1.2820	1.3220	1.2820	1.3220	1.2830	1.3230	1.2830	1.3230	1.2850	1.3250
东吴鼎元 A	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0140	1.0150	1.0150	1.0150	1.0150
东吴鼎元 C	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0210	1.0220	1.0220

基金数据

基金名称	2016-8-28		2016-8-29		2016-8-30		2016-8-31		2016-9-1		2016-9-2	
	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	1.1985	2.2470	0.5786	2.2470	0.7637	2.3530	0.5654	2.3130	0.8564	2.4040	0.5716	2.3920
东吴货币 B	1.3296	2.4910	0.6442	2.4910	0.8296	2.6000	0.6310	2.5610	0.9180	2.6470	0.6374	2.6360

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	-0.99	3.99	4.30	23.96	42.00	-1.80	-7.09	241.88
东吴价值成长	-2.63	2.44	-3.66	5.31	-0.08	-6.61	-28.28	96.72
东吴行业轮动	-0.57	4.47	5.21	26.14	49.14	45.37	-8.82	-16.01
东吴进取策略	-0.72	2.55	2.80	22.02	54.92	23.80	-5.38	57.25
东吴新经济	-1.18	1.39	2.13	3.04	10.38	56.64	-18.19	39.41
东吴新创业	-1.10	0.82	-0.44	-1.82	2.59	29.42	-22.91	42.12
东吴新兴产业精选	-2.41	2.70	-6.02	7.16	17.58	26.02	-27.08	82.60
东吴内需增长	-1.01	0.21	-4.23	-5.35	3.09	15.73	-23.82	53.80
东吴配置优化	-0.59	0.25	6.02	8.86	-0.34	0.00	0.43	-0.17
东吴阿尔法	-0.64	-1.37	-0.55	3.93	16.95	1.21	-25.41	8.30
东吴新趋势	-1.73	2.06	-1.12	8.47	-16.33	0.00	-24.45	-20.60
东吴移动互联 A	-0.50	0.82	-0.50	-0.70	0.30	0.00	-2.18	-1.10
东吴移动互联 C	-0.50	0.82	-0.60	-0.90	0.00	0.00	-2.37	-2.37
东吴国企改革	-0.20	1.70	3.67	1.80	0.00	0.00	1.70	1.70
东吴安盈量化	-0.28	0.57	0.67	5.00	0.00	0.00	5.00	5.00
东吴安鑫量化	-0.40	0.30	-1.00	-1.00	0.00	0.00	-1.00	-1.00
东吴深证 100	-0.43	4.41	7.00	11.10	7.10	33.30	-12.51	16.10
东吴中证新兴产业	-0.35	2.07	5.59	9.88	1.98	25.72	-14.22	13.40
东吴鼎利 (LOF)	0.00	0.69	1.89	2.40	0.00	0.00	2.40	2.40
东吴中证可转债	-0.52	2.02	2.45	-2.63	-10.58	-22.90	-10.29	-19.51
东吴优信稳健 A	-0.37	0.25	-0.05	2.10	-2.37	1.93	-4.66	13.04
东吴优信稳健 C	-0.37	0.22	-0.14	1.91	-2.73	1.22	-4.89	7.66
东吴增利 A	0.23	0.92	2.74	4.05	7.37	18.11	4.63	36.25
东吴增利 C	0.23	0.94	2.64	3.88	6.91	17.14	4.39	33.57
东吴鼎元 A	0.10	0.79	1.60	1.50	0.00	0.00	1.50	1.50
东吴鼎元 C	0.20	0.79	1.49	2.20	0.00	0.00	2.20	2.20

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

债市前途光明，道路曲折

王文华

今年以来，利率债走势处于区间震荡。因经济回暖、央企及地方国企债券违约等因素，年初至四月末，10年期国开债收益率上行将近50个BP，4月份信用债也出现明显的调整。5月~8月中旬，通胀和经济增速回落，大量委外资金的配置压力推动债券收益率快速下行，10年期国开债收益率再次回到年初的低点，10年期国债收益率更是达到了2.63%的历史低点。之后，随着央行重启14天逆回购及资金面的阶段性趋紧，10年期国债收益率9月初上行至2.75%附近。

未来看，国内经济仍然面临着下行的压力，但硬着陆的概率较低，经济增长阶段性企稳仍有可能。今年上半年以来，上游煤炭、钢铁等产品价格回暖，企业利润增速有所回升。下半年，CPI增速预计平稳，PPI同比增速逐步回升，并有望转正。虽然经济增长仍有压力，但在资本外流压力较大，国内资产价格泡沫膨胀等因素的制约下，央行下半年降准降息的概率较小，关注资金面波动的风险。

从信用状况来看，过去十年多的信用扩张周期已经结束，信用风险的暴露和释放仅仅是一个开始。因而，债券信用风险未来仍将高发。

总体来说，基本面仍有利于债市，但需要防范过度杠杆带来的资金波动风险以及个券的信用风险。

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。

东吴动态

后市展望

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：代销与直销网上交易费率一样吗？

答：通过代销机构的网上申购属于代销申购，以代销机构设置的费率为准，代销网点申购费率是否有优惠活动请咨询网点客户服务人员，东吴基金管理有限公司网站上的交易系统直销申购手续费率现在最低至 0.6%，不同银行卡享受的优惠幅度不同，详情请登陆东吴基金网站查看产品费率介绍。

问：通过银行、券商等代销机构申购基金后，更换银行卡是否会影响资金到账？

答：客户更换银行卡的申请信息未通过基金公司确认前，赎回资金仍返回原登记银行卡内，如果您新、老卡资金划拨做了关联，原销售机构收到资金后会自动划入新卡。如已更换银行卡，且确认在赎回或分红资金自确认日开始 7 个工作日内仍未到账，请与相关代销网点联系，以代销机构的业务规则为准。

问：代销机构客户如何查询赎回未到账资金？

答：首先查看交易流水内的交易申请是否确认赎回成功。在确认交易成功后，可以去代销机构在当地的任意网点申请查询资金状态。

代销机构客户赎回资金通常需要 4-7 个工作日到账。基金托管行收到基金管理日确认的客户赎回信息后，将赎回资金按销售机构单日赎回资金总额一次拨给销售机构，再由销售机构下拨给网点客户。