

东吴基金

基金周报

2016年5月23日

总第558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：存量博弈下的投资策略

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

- 办理转托管需要多长时间？
- 为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？
- 开户当天可以申购吗？



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	2016-5-16		2016-5-17		2016-5-18		2016-5-19		2016-5-20	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.7657	2.4857	0.7617	2.4817	0.7370	2.4570	0.7382	2.4582	0.7503	2.4703
东吴价值成长	0.8613	1.9241	0.8689	1.9317	0.8459	1.9087	0.8556	1.9184	0.8664	1.9292
东吴行业轮动	0.7068	0.7868	0.7018	0.7818	0.6782	0.7582	0.6786	0.7586	0.6882	0.7682
东吴进取策略	1.3594	1.4294	1.3535	1.4235	1.3153	1.3853	1.3173	1.3873	1.3329	1.4029
东吴新经济	1.3350	1.3350	1.3170	1.3170	1.2800	1.2800	1.2780	1.2780	1.2890	1.2890
东吴新创业	1.3350	1.3950	1.3160	1.3760	1.2870	1.3470	1.2890	1.3490	1.2980	1.3580
东吴新兴产业精选	1.8360	1.8360	1.8260	1.8260	1.7800	1.7800	1.7960	1.7960	1.8140	1.8140
东吴内需增长	1.5760	1.5760	1.5620	1.5620	1.5260	1.5260	1.5290	1.5290	1.5390	1.5390
东吴配置优化	1.1010	1.1010	1.0920	1.0920	1.0780	1.0780	1.0800	1.0800	1.0890	1.0890
东吴阿尔法	1.0850	1.0850	1.0830	1.0830	1.0730	1.0730	1.0740	1.0740	1.0760	1.0760
东吴新趋势	0.7690	0.7690	0.7740	0.7740	0.7620	0.7620	0.7660	0.7660	0.7720	0.7720
东吴移动互联A	0.9910	0.9910	0.9920	0.9920	0.9900	0.9900	0.9890	0.9890	0.9900	0.9900
东吴移动互联C	0.9900	0.9900	0.9910	0.9910	0.9890	0.9890	0.9880	0.9880	0.9890	0.9890
东吴国企改革	0.9830	0.9830	0.9820	0.9820	0.9780	0.9780	0.9770	0.9770	0.9790	0.9790
东吴安盈量化	1.0460	1.0460	1.0450	1.0450	1.0400	1.0400	1.0390	1.0390	1.0400	1.0400
东吴深证100	1.0490	1.0490	1.0490	1.0490	1.0350	1.0350	1.0360	1.0360	1.0420	1.0420
东吴中证新兴	1.0350	1.0350	1.0360	1.0360	1.0180	1.0180	1.0210	1.0210	1.0300	1.0300
东吴鼎利(LOF)	1.0040	1.3000	1.0040	1.3000	1.0040	1.3000	1.0040	1.3000	1.0040	1.3000
东吴中证可转债	0.9470	0.8930	0.9440	0.8900	0.9380	0.8840	0.9330	0.8790	0.9330	0.8790
可转债A	1.0150	1.1120	1.0160	1.1130	1.0160	1.1130	1.0160	1.1130	1.0160	1.1130
可转债B	0.7880	0.3810	0.7760	0.3690	0.7560	0.3490	0.7390	0.3320	0.7390	0.3320
东吴优信稳健A	1.1006	1.1126	1.1005	1.1125	1.1002	1.1122	1.1001	1.1121	1.1025	1.1145
东吴优信稳健C	1.0720	1.0840	1.0720	1.0840	1.0716	1.0836	1.0716	1.0836	1.0738	1.0858
东吴增利A	1.2700	1.3100	1.2700	1.3100	1.2700	1.3100	1.2700	1.3100	1.2700	1.3100
东吴增利C	1.2450	1.2850	1.2460	1.2860	1.2450	1.2850	1.2460	1.2860	1.2460	1.2860



基金数据

基金名称	2016-5-15		2016-5-16		2016-5-17		2016-5-18		2016-5-19		2016-5-20	
	万份收益	7日年化(%)										
东吴货币A	1.1818	2.3420	0.6651	2.3770	0.5873	2.3730	0.5812	2.2150	0.5841	2.2110	0.5890	2.2080
东吴货币B	1.3130	2.5870	0.7311	2.6230	0.6532	2.6190	0.6467	2.4600	0.6500	2.4570	0.6540	2.4530

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	0.47	-1.34	-0.64	-21.24	-37.74	4.32	-18.14	201.22
东吴价值成长	2.86	-2.78	-8.36	-29.04	-50.95	10.33	-28.94	94.92
东吴行业轮动	-0.30	-1.87	0.00	-21.38	-35.48	44.13	-20.36	-26.64
东吴进取策略	-0.19	-1.89	-1.28	-14.50	-34.75	26.04	-14.22	42.57
东吴新经济	-1.23	-3.52	-8.06	-28.07	-32.41	67.84	-24.35	28.90
东吴新创业	-0.61	-3.13	-9.04	-28.37	-36.18	39.57	-25.66	37.05
东吴新兴产业精选	1.11	0.22	-2.94	-29.03	-44.32	52.44	-27.56	81.40
东吴内需增长	-0.45	-2.72	-8.83	-26.64	-30.80	39.66	-23.77	53.90
东吴配置优化	0.18	-2.33	-4.14	-8.26	0.00	0.00	-7.32	-7.87
东吴阿尔法	-0.37	-3.32	-8.11	-27.35	-17.10	7.28	-25.90	7.60
东吴新趋势	1.31	-2.15	-7.77	-26.82	0.00	0.00	-26.55	-22.80
东吴移动互联A	0.10	-1.49	-1.39	-1.98	0.00	0.00	-2.08	-1.00
东吴移动互联C	0.00	-1.59	-1.49	0.00	0.00	0.00	-2.18	-2.18
东吴国企改革	-0.10	-2.97	-3.55	0.00	0.00	0.00	-2.10	-2.10
东吴安盈量化	-0.19	-2.99	4.00	0.00	0.00	0.00	4.00	4.00
东吴深证100	0.58	-2.53	-2.62	-19.78	-34.96	37.83	-21.48	4.20
东吴中证新兴产业	0.68	-3.47	-3.38	-24.10	-41.97	36.42	-22.09	3.00
东吴鼎利(LOF)	0.10	0.40	0.40	0.00	0.00	0.00	0.40	0.40
东吴中证可转债	-1.17	-3.42	-7.35	-18.60	-51.09	-21.93	-12.90	-21.85
东吴优信稳健A	0.23	-1.62	-0.24	-5.38	-6.71	5.23	-5.91	11.56
东吴优信稳健C	0.21	-1.66	-0.34	-5.57	-7.04	4.49	-6.05	6.35
东吴增利A	0.16	-0.08	1.03	2.92	5.83	21.88	1.36	31.99
东吴增利C	0.16	-0.08	0.97	2.72	5.41	20.85	1.22	29.52

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

存量博弈下的投资策略

周 健

最近两个月的震荡让指数又回归到2800点的平台上，但是与2月份相比，市场人气已经回落，成交明显萎缩，均线系统显示现在依然处于下跌通道之中，机构投资者的仓位普遍较低，有不少投资者已经接纳超跌反弹的熊市思维。其实回顾一下，这样的成交量在2014年之前也是常态，当时一个很流行的词叫“存量博弈”，那么当前这种环境是否与之前类似，投资策略需要如何调整适应，我们在此做个简单的分析，供投资者参考。

首先，两个阶段最大的差异是市场本身所处的状态，2014年之前是长达三年的熊市，指数已经处于盘整筑底阶段，而现在距上轮牛市顶部仍不足一年，指数依然处于下降通道之中，这是客观现实；

其次是宏观经济环境，2012年之后国内经济仍然处于探底阶段，欧美经济在需求刺激政策下刚刚出现复苏迹象，而现在国内经济短期企稳，较前一阶段有利，但美国已经确认复苏，流动性有收紧的趋势，外部环境对国内市场不利；

第三，从估值来看，现在确实谈不上很便宜，对很多投资者来说并没有很大的吸引力，所以我们也理解资金并不愿意大幅度介入，逐步降低的持仓账户比例以及低迷的成交量印证了这一观点。但是如果出现超预期的下跌，跌到合理的价位也会有资金进来价值投资，所以在当前这个点位上，市场是一个脆弱的平衡状态，向上空间不足，向下也是；

最后，前期主题和概念股在政策的刺激下，短期收益巨大，近期已经有疲软的迹象，投资者需要警觉。我们知道，市场趋势总需要一些强势板块来引领，而目前还看不到能担此重任的板块，市场仍需要时间来孕育新的主题。

综合以上因素，个人认为短期仍应坚持偏低仓位，操作上逢低加仓，降低预期收益，避免追高；具体投资方向上，建议关注体育、文化、通航、生物医药等主题。



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。我们再来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：办理转托管需要多长时间？

答：在“一步转托管”方式下，投资者于T日在转出方销售机构（网点）转出基金份额成功后，正常情况下，基金份额于T+1日到达转入方销售机构（网点），投资者可于T+2日起赎回该部分基金份额。注：跨系统转托管需T+3工作日完成。

问：为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？

答：网上直销是先实时划款将资金划入基金托管帐户，再确认交易申请。基金公司于第二个工作日收到交收行信息，方可依据上一工作日申购客户资金是否到账给予申购交易确认。对于客户提交的有效申购撤单申请，基金公司会收到二笔申请信息，一笔是申购申请，一笔是撤单申请。先处理申购，再根据客户提交的撤单申请将到账的客户申购资金退回客户申购登记的银行账号的指令发给基金托管行，由托管行将资金划给客户开户的代销机构总部，因此一般需要至少T+2个工作日左右才到账，所以当日交易撤单后资金无法在当日到账，请客户在做决定时要谨慎考虑。

问：开户当天可以申购吗？

答：开户当天会提供一个临时基金账号，您可使用临时基金账号在开户当日办理申购业务。临时基金账号只限开户当天使用。T+2个工作日确认开户及申购，如开户确认失败，则申购一同确认为失败。