



基金周报

2016年10月24日

总第579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：关注基建与供给侧改革

东吴动态

- 回顾与展望：市场仍存结构性机会

常见问题

- 基金募集失败怎么办？
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？
- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？

 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	2016-10-17		2016-10-18		2016-10-19		2016-10-20		2016-10-21	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.8605	2.5805	0.8777	2.5977	0.8701	2.5901	0.8696	2.5896	0.8659	2.5859
东吴价值成长	0.8596	1.9224	0.8704	1.9332	0.8722	1.9350	0.8737	1.9365	0.8644	1.9272
东吴行业轮动	0.7984	0.8784	0.8119	0.8919	0.8048	0.8848	0.8027	0.8827	0.8006	0.8806
东吴进取策略	1.4839	1.5539	1.5026	1.5726	1.4911	1.5611	1.4890	1.5590	1.4844	1.5544
东吴新经济	1.0190	1.4090	1.0290	1.4190	1.0260	1.4160	1.0280	1.4180	1.0190	1.4090
东吴新创业	1.3650	1.4250	1.3690	1.4290	1.3690	1.4290	1.3690	1.4290	1.3690	1.4290
东吴新兴产业精选	1.8300	1.8300	1.8590	1.8590	1.8490	1.8490	1.8460	1.8460	1.8350	1.8350
东吴内需增长	0.9880	1.5680	0.9960	1.5760	0.9930	1.5730	0.9940	1.5740	0.9890	1.5690
东吴配置优化	1.1710	1.1710	1.1770	1.1770	1.1760	1.1760	1.1760	1.1760	1.1740	1.1740
东吴阿尔法	1.0760	1.0760	1.0810	1.0810	1.0790	1.0790	1.0780	1.0780	1.0770	1.0770
东吴新趋势	0.7940	0.7940	0.8040	0.8040	0.8060	0.8060	0.8090	0.8090	0.8010	0.8010
东吴移动互联 A	0.9940	0.9940	1.0080	1.0080	1.0030	1.0030	1.0050	1.0050	1.0070	1.0070
东吴移动互联 C	0.9910	0.9910	1.0050	1.0050	1.0010	1.0010	1.0030	1.0030	1.0050	1.0050
东吴国企改革	1.0250	1.0250	1.0350	1.0350	1.0360	1.0360	1.0370	1.0370	1.0360	1.0360
东吴安盈量化	1.0540	1.0540	1.0620	1.0620	1.0610	1.0610	1.0620	1.0620	1.0590	1.0590
东吴安鑫量化	0.9900	0.9900	1.0010	1.0010	0.9990	0.9990	1.0010	1.0010	0.9980	0.9980
东吴智慧医疗	1.0040	1.0040	1.0070	1.0070	1.0050	1.0050	1.0060	1.0060	1.0040	1.0040
东吴深证 100	1.1420	1.1420	1.1550	1.1550	1.1520	1.1520	1.1550	1.1550	1.1530	1.1530
东吴中证新兴	1.1260	1.1260	1.1420	1.1420	1.1390	1.1390	1.1390	1.1390	1.1340	1.1340
东吴鼎利 (LOF)	1.0350	1.3310	1.0360	1.3320	1.0360	1.3320	1.0360	1.3320	1.0370	1.3330
东吴中证可转债	0.9680	0.9140	0.9710	0.9170	0.9730	0.9190	0.9740	0.9200	0.9740	0.9200
可转债 A	1.0340	1.1310	1.0350	1.1320	1.0350	1.1320	1.0350	1.1320	1.0350	1.1320
可转债 B	0.8140	0.4070	0.8220	0.4150	0.8280	0.4210	0.8320	0.4250	0.8320	0.4250
东吴优信稳健 A	1.1189	1.1309	1.1192	1.1312	1.1197	1.1317	1.1196	1.1316	1.1201	1.1321
东吴优信稳健 C	1.0881	1.1001	1.0884	1.1004	1.0889	1.1009	1.0889	1.1009	1.0893	1.1013
东吴增利 A	1.3220	1.3620	1.3220	1.3620	1.3220	1.3620	1.3230	1.3630	1.3230	1.3630
东吴增利 C	1.2940	1.3340	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350	1.2960	1.3360
东吴鼎元 A	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320
东吴鼎元 C	1.0370	1.0370	1.0370	1.0370	1.0380	1.0380	1.0380	1.0380	1.0380	1.0380

基金数据

基金名称	2016-10-16		2016-10-17		2016-10-18		2016-10-19		2016-10-20		2016-10-21	
	万份收益	7日年化(%)										
东吴货币A	1.1859	2.2570	0.5930	2.1980	0.5985	2.2000	0.5988	2.2050	0.6107	2.2050	0.7855	2.3060
东吴货币B	1.3170	2.5010	0.6589	2.4420	0.6649	2.4470	0.6648	2.4520	0.6764	2.4510	0.8508	2.5520

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	1.44	0.70	0.76	14.81	6.22	1.71	-4.77	250.44
东吴价值成长	0.78	-1.75	-6.24	-3.10	-20.11	-5.58	-28.95	94.90
东吴行业轮动	1.03	0.00	1.37	14.97	7.63	46.79	-6.65	-14.02
东吴进取策略	0.58	0.02	-0.82	9.53	12.47	24.58	-3.95	59.64
东吴新经济	0.00	0.39	1.59	6.17	-13.26	58.66	-17.13	41.21
东吴新创业	0.29	1.26	-0.73	3.17	-16.37	32.78	-21.59	44.55
东吴新产业精选	1.15	1.15	-3.79	1.93	-13.59	23.24	-26.08	85.10
东吴内需增长	0.00	0.41	0.61	-0.93	-18.05	18.91	-22.96	55.54
东吴配置优化	0.68	0.26	0.08	5.08	-0.84	0.00	0.34	-0.25
东吴阿尔法	0.28	0.47	-2.09	-2.71	-14.50	0.84	-25.69	7.90
东吴新趋势	1.13	0.88	-1.11	1.65	-20.02	0.00	-23.60	-19.70
东吴移动互联A	1.61	2.02	0.60	0.10	0.70	0.00	-0.10	1.00
东吴移动互联C	1.61	2.03	0.50	-0.20	0.00	0.00	-0.40	-0.40
东吴国企改革	1.66	2.36	3.27	3.37	0.00	0.00	4.20	4.20
东吴安盈量化	0.95	1.24	1.04	-0.75	0.00	0.00	6.40	6.40
东吴安鑫量化	1.31	1.42	0.00	0.30	0.00	0.00	0.30	0.30
东吴智慧医疗	0.20	0.50	0.60	0.60	0.00	0.00	0.60	0.60
东吴深证100	1.75	1.13	1.48	8.60	-4.75	34.96	-12.43	16.20
东吴中证新兴产业	1.69	2.05	-0.26	7.82	-10.83	22.72	-13.39	14.50
东吴鼎利(LOF)	0.10	0.68	2.07	3.60	0.00	0.00	3.60	3.60
东吴中证可转债	0.93	0.93	2.52	1.77	-13.77	-21.99	-8.79	-18.17
东吴优信稳健A	0.12	0.02	-0.19	0.66	-3.64	0.33	-4.40	13.35
东吴优信稳健C	0.11	-0.02	-0.30	0.47	-4.00	-0.37	-4.70	7.88
东吴增利A	0.08	0.68	2.32	4.34	7.30	16.56	5.59	37.50
东吴增利C	0.15	0.70	2.29	4.10	6.93	15.61	5.28	34.71
东吴鼎元A	0.10	0.68	2.69	3.20	0.00	0.00	3.20	3.20
东吴鼎元C	0.10	0.68	2.67	3.80	0.00	0.00	3.80	3.80

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

关注基建与供给侧改革

王立立

三季度，指数整体仍然维持震荡态势，上下两难，空间有限。展望四季度，在调整了16个月之后，我们认为市场机会正在涌现，机会大于风险。

目前整体社会流动性仍然充裕，在地产调控再度掀起的背景之下，比较房产、股市、大宗、债券等大类资产，股市的吸引力正在加大。我们认为在现在时点上，上证指数为代表的蓝筹股体现出了较高的性价比。

从行业来看，我们较为看好PPP为代表的大建筑基建板块、煤炭钢铁为代表的供给侧改革。也是在地产调控的背景之下，房地产产业链可能受到压制，基建投资可能会成为托经济的主要方式。而PPP作为一种新的合作方式，有望提升运营效率，提升龙头公司的行业集中度。全球性的货币宽松使得需求侧刺激的边际效果越来越差，供给侧改革成为解决我国大部分行业产能过剩的一种比较好的方法。国家相关部门决心很大，正在力推这一行业性的变革，在淘汰产能的大背景下，煤炭钢铁等资源类的价格也出现了相应的上涨，我们看好相关板块的表现。

风险方面，四季度的国际宏观环境依然充满不确定性。美国大选结果、美联储的加息节奏、人民币汇率贬值等都应成为需要关注的潜在风险。

东吴动态

市场仍存结构性机会

文/戴斌

一、市场回顾

整个9月市场维持窄幅震荡走势。上证综指跌2.62%，创业板指数跌1.91%。但成交量萎缩的比较明显，沪市一度缩至1100多亿，已经接近5月份的水平。

消息面上较为平静，海外市场保持强势。美国经济数据表现不错，美联储加息预期趋于一致，风险偏好回升。国内宏观数据符合预期，各项改革继续推进。房地产市场火爆，各地楼王频现。

板块上，以地产基建为导向的行业表现较强，包括地产、建筑、部分建材。成长股表现层次不齐，整体上缺乏持续的赚钱效应。

二、后市展望

到年底，市场难现趋势性行情，原因包括：（1）整体经济走势仍然较弱，基本面没有明显好转；（2）货币政策偏中性，流动性边际宽松减弱；（3）房地产调控对整个产业链影响会形成预期；（4）市场结构不理想，国家队压制市场做多的动能；（5）海外有再出黑天鹅的可能，至少包括美国12月份加息和意大利宪法公投。

但仍存在结构性机会。今年市场基于业绩成长性、低估值等逻辑，存在持续的结构性机会，如新能源汽车、白酒、家电、供给侧改革等，沿着这个思路后面还有投资机会。更宏观的看，在寻找新均衡的过程中，一定会有符合发展趋势的产业脱颖而出。

短期的投资主线就一条：PPP，政策发力，市场认可，逻辑通顺。货币政策宽松边际减弱，财政政策接力。明年又是换届之年，各级政府投资冲动加大。但地方财政收支困难又是现实，引入民间资本似乎是最可行的方法。但PPP的成长性是要打问号的，项目运营的难易，建设周期的长短，资金成本，都会对上市公司的现金流量表构成挑战。

长期的投资主线最看好泛消费：医疗服务、教育、传媒，跟人口结构变化有关。一方面，新的消费主力正在形成，80后、90后开始走上前台。这代人消费具有更强的个性化、碎片化和高频化特征，对精神层面的消费需求远超过往；另一方面，老龄化已是不争的事实，社会中坚对健康的关注度及消费意愿都空前高涨。

一些零散的投资机会还包括三季报业绩可能超预期个股、估值切换概念股、产品涨价预期板块，如：光通讯、PCB板、玻纤、养殖等。

常见问题

问：基金募集失败怎么办？

答：不能满足基金成立条件，基金管理人应以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用，在基金募集期届满后 30 日内退还投资人已缴纳的认购款项，并按基金产品合同书中约定的利率计算利息。

答：为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？

答：基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整，所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差，投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。

答：办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？

客户办理了定期定投业务，不影响基金的普通申购，投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户，定投和普通申购的基金份额逐笔累计，投资者可以随时查询基金帐户份额信息。