



基金周报

2016年11月28日

总第584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：市场正处于可操作的“黄金期”

东吴动态

- 东吴增利王文华：资金“蓄水”支撑债市慢牛

常见问题

- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？
- 购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？
- 申购期间购买基金何时能够确认呢？

 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	2016-11-21		2016-11-22		2016-11-23		2016-11-24		2016-11-25	
	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	0.8914	2.6114	0.8946	2.6146	0.8899	2.6099	0.8915	2.6115	0.8984	2.6184
东吴价值成长	0.8619	1.9247	0.8663	1.9291	0.8562	1.9190	0.8480	1.9108	0.8455	1.9083
东吴行业轮动	0.8217	0.9017	0.8255	0.9055	0.8196	0.8996	0.8224	0.9024	0.8296	0.9096
东吴进取策略	1.5155	1.5855	1.5187	1.5887	1.5123	1.5823	1.5122	1.5822	1.5198	1.5898
东吴新经济	1.0330	1.4230	1.0420	1.4320	1.0390	1.4290	1.0410	1.4310	1.0480	1.4380
东吴新创业	1.0550	1.4750	1.0610	1.4810	1.0570	1.4770	1.0600	1.4800	1.0670	1.4870
东吴新兴产业精选	1.8230	1.8230	1.8440	1.8440	1.8310	1.8310	1.8300	1.8300	1.8390	1.8390
东吴内需增长	0.9980	1.5780	1.0050	1.5850	1.0030	1.5830	1.0050	1.5850	1.0120	1.5920
东吴配置优化	1.1850	1.1850	1.1910	1.1910	1.1900	1.1900	1.1890	1.1890	1.1880	1.1880
东吴阿尔法	1.0780	1.0780	1.0820	1.0820	1.0800	1.0800	1.0820	1.0820	1.0850	1.0850
东吴新趋势	0.8110	0.8110	0.8130	0.8130	0.8040	0.8040	0.7990	0.7990	0.7930	0.7930
东吴移动互联 A	1.0120	1.0120	1.0170	1.0170	1.0160	1.0160	1.0150	1.0150	1.0210	1.0210
东吴移动互联 C	1.0090	1.0090	1.0140	1.0140	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0180	1.0180
东吴国企改革	1.0640	1.0640	1.0700	1.0700	1.0660	1.0660	1.0650	1.0650	1.0670	1.0670
东吴安盈量化	1.0860	1.0860	1.0930	1.0930	1.0880	1.0880	1.0880	1.0880	1.0890	1.0890
东吴安鑫量化	1.0160	1.0160	1.0250	1.0250	1.0200	1.0200	1.0180	1.0180	1.0190	1.0190
东吴智慧医疗	1.0110	1.0110	1.0150	1.0150	1.0090	1.0090	1.0040	1.0040	1.0080	1.0080
东吴深证 100	1.1620	1.1620	1.1700	1.1700	1.1740	1.1740	1.1780	1.1780	1.1880	1.1880
东吴中证新兴	1.1390	1.1390	1.1440	1.1440	1.1420	1.1420	1.1400	1.1400	1.1460	1.1460
东吴鼎利 (LOF)	1.0370	1.3330	1.0370	1.3330	1.0370	1.3330	1.0380	1.3340	1.0380	1.3340
东吴中证可转债	0.9870	0.9330	0.9890	0.9350	0.9890	0.9350	0.9890	0.9350	0.9900	0.9360
可转债 A	1.0390	1.1360	1.0390	1.1360	1.0390	1.1360	1.0390	1.1360	1.0390	1.1360
可转债 B	0.8660	0.4590	0.8720	0.4650	0.8720	0.4650	0.8720	0.4650	0.8760	0.4690
东吴优信稳健 A	1.1228	1.1348	1.1223	1.1343	1.1224	1.1344	1.1225	1.1345	1.1227	1.1347
东吴优信稳健 C	1.0915	1.1035	1.0910	1.1030	1.0911	1.1031	1.0912	1.1032	1.0914	1.1034
东吴增利 A	1.3240	1.3640	1.3240	1.3640	1.3230	1.3630	1.3230	1.3630	1.3240	1.3640
东吴增利 C	1.2960	1.3360	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350
东吴鼎元 A	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360	1.0360
东吴鼎元 C	1.0410	1.0410	1.0410	1.0410	1.0410	1.0410	1.0410	1.0410	1.0420	1.0420

基金数据

基金名称	2016-11-20		2016-11-21		2016-11-22		2016-11-23		2016-11-24		2016-11-25	
	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	1.2462	2.4330	0.6286	2.4430	0.6341	2.4570	0.6363	2.3080	0.6476	2.3290	0.8290	2.4390
东吴货币 B	1.3773	2.6720	0.6943	2.6830	0.6996	2.7010	0.7010	2.5520	0.7134	2.5740	0.8961	2.6850

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	2.49	2.18	5.96	19.23	-8.17	0.76	-1.99	260.67
东吴价值成长	-1.85	-2.32	-6.32	-3.07	-33.19	-10.60	-30.65	90.22
东吴行业轮动	2.65	2.26	6.13	19.90	-7.97	42.91	-3.99	-11.57
东吴进取策略	1.64	1.32	3.51	13.71	-5.11	23.58	-2.19	62.56
东吴新经济	2.44	3.15	3.46	13.37	-20.42	47.14	-14.77	45.23
东吴新创业	2.40	5.54	7.24	12.05	-21.45	31.73	-17.09	52.86
东吴新产业精选	1.71	-0.43	-1.24	1.38	-30.55	11.79	-26.56	83.90
东吴内需增长	2.43	2.74	3.16	3.79	-25.69	17.75	-21.09	59.31
东吴配置优化	0.34	0.42	0.25	10.00	-0.08	0.00	1.11	0.51
东吴阿尔法	0.65	0.46	-0.18	1.12	-28.90	-3.13	-25.28	8.50
东吴新趋势	-2.34	-1.12	-2.34	2.19	-27.58	0.00	-24.55	-20.70
东吴移动互联 A	0.89	1.09	3.34	3.13	0.99	0.00	0.99	2.10
东吴移动互联 C	0.89	0.99	3.25	2.93	0.69	0.00	0.69	0.69
东吴国企改革	0.38	2.20	4.81	9.10	0.00	0.00	6.70	6.70
东吴安盈量化	0.46	2.25	3.52	4.81	0.00	0.00	8.90	8.90
东吴安鑫量化	0.59	1.39	2.52	1.90	0.00	0.00	1.90	1.90
东吴智慧医疗	-0.10	0.20	0.80	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80
东吴深证 100	2.15	2.06	1.80	14.67	-8.90	25.85	-10.47	18.80
东吴中证新兴产业	0.79	0.17	1.06	11.91	-16.17	16.70	-13.31	14.60
东吴鼎利 (LOF)	0.10	0.19	1.47	3.28	0.00	0.00	3.80	3.80
东吴中证可转债	0.30	1.33	2.38	6.34	-12.63	-28.33	-7.58	-17.08
东吴优信稳健 A	0.02	0.28	-0.07	1.80	-4.35	-0.98	-4.19	13.60
东吴优信稳健 C	0.01	0.24	-0.17	1.62	-4.70	-1.67	-4.51	8.09
东吴增利 A	0.00	0.08	1.30	4.09	7.12	15.33	5.67	37.60
东吴增利 C	-0.08	-0.08	1.17	3.77	6.58	14.30	5.20	34.61
东吴鼎元 A	0.00	0.39	2.27	3.60	0.00	0.00	3.60	3.60
东吴鼎元 C	0.10	0.39	2.26	4.20	0.00	0.00	4.20	4.20

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

市场正处于可操作的“黄金期”

秦斌

过去两个多月，上证指数9月年内第二次上攻年线失败，指数9月下跌2.62%，10月第三次上攻年线并有效站上之，十月上涨3.19%，两月指数上涨0.57%。

从市场基本面数据来看，A股盈利改善进入高潮，受去年低基数影响，A股剔除金融的三季度收入增速从1.7%上升至4.3%，盈利增速从0.8%上升至12.6%，预计2016年全年的盈利增速将进一步上升至16%，从时间规律上看，A股过去的盈利改善周期一般都只能持续一年，四季度将是本轮盈利改善周期的顶峰，明年将大概率进入盈利下行周期。

从A股总体的利润构成来看，主板的利润占比从90.5%下降至90%，中上游周期品行业对A股的利润贡献增加，而金融、消费品的利润贡献下降。板块上，中小创业板继续维持高增长，剔除过去一年内重组成功的个股，创业板三季度内生增速达28.2%，较半年报的20.6%的水平大幅提升，创2013年以来最好水平，而中小板内生增速14.7%，较半年报5.5%的增速也有明显抬升。

从上证指数筹码分析来看，市场已经攻克主要阻力区域；从申万28个子行业的获利比例来分析，军工、传媒、计算机三个行业中期获利比例最低，存在较为确定的补涨需求；中期市场存在反转效应，在接下来的两个月里，这几个行业会有较好机会。

市场判断总结一句话，市场处于可操作黄金期。

东吴动态

东吴增利王文华：资金“蓄水”支撑债市慢牛

《中国证券报》

用“高处不胜寒”来形容当下的债市颇为贴切。越来越多的债券投资人开始担忧，在央行有意控制流动性宽松的背景下，高位盘整的债市是否潜藏了系统性风险？对此，东吴增利债券基金的基金经理王文华在接受中国证券报记者采访时表示，高位运行的债市确实存在一定的压力，但以银行委外资金为代表的大量谋求稳定回报的资金源源不断地涌入债市，使得债市暂时充当了资金“蓄水池”的功能，这将在一定程度上支撑债市的“慢牛”格局。不过，她同时强调，由于估值不低，债市短期也存在一定的调整需求，但调整并不可怕，相反，投资人或将因此得到买点。

债市配置需求不减

王文华认为，历经去年A股市场大幅调整，加之今年楼市调控日趋严厉，大量资金被“挤出”来寻找安全的资产配置，与此同时，居民端的理财需求有增无减，这导致债市逐渐演变成资金避险的“蓄水池”。

正是由于资金不断涌入的强有力支持，才令债券市场在高位依然能够持续盘整。王文华表示，尽管目前市场上出现众多对于债市的利空消息，投资人的谨慎情绪比较浓厚，但可以预期的是，一旦短期债市出现调整，就会出现大量买盘涌入，导致下跌难以持续。“从这角度来看，只要有大量避险资金的需求在，债市的‘慢牛’格局就不会结束。虽然现在债市存在一定的高估，但大家的普遍预期是，一旦调整就是买点，都在等着跌下来布局的机会，这样反而导致跌下来比较困难。”王文华说。

王文华称，从宏观经济层面来看，最近经济的回升主要依靠传统方式的刺激，这不具有持续性，而伴随着楼市调控，明年经济的复苏有较大压力，这对于债市走势仍构成利好。她认为，虽然经济下滑明显，但从整体而言，债券违约仍然是个案，大面积的违约并不会出现，这种相对安全的格局延续到明年上半年应该问题不大。

重视“黑天鹅”事件

虽然看好债市延续“慢牛”的格局，王文华对目前债市的潜在风险也不讳言。她表示，货币政策的走向不明确、市场预期收益率不断下降、信用利差和期限利差处于低位，都对债市走向构成了一定威胁，依然不排除市场有“黑天鹅”事件出现的概率。

王文华认为，从近期货币操作手法以及抑制资产泡沫的信号来看，继续目前宽松的流动性概率较低，未来债市需要面对流动性从宽松到相对偏紧的影响；除此之外，如果美联储进入加息周期，则意

东吴动态

味着全球流动性宽松的局面结束，虽然中国的经济体量较大，抗击能力相对较强，但依然不可避免地受到冲击。因此，下一阶段的债市投资依然存在“黑天鹅”事件，需要引起高度重视。

债市预期收益率下降和资金拆借成本的上升趋势同时发生，也引发了王文华的高度关注。她认为，从银行端流入的委外资金是支撑债市高位运行的重要力量，随着债市预期收益率的下降，委外资金需要考虑债市收益是否能够覆盖资金成本。从目前状况来看，债市提供的预期收益率与理财资金成本之间的利差空间越来越小，这有可能会导导致委外资金的重新洗牌，从而影响债市的走势。为此，她表示，目前债市操作不宜过度加杠杆，久期也宜短不宜长。但如果确实遇到债市的大幅回调，则是勇敢加仓的好机会。

王文华曾供职于资信评估机构，拥有丰富的风险识别经验。据 Wind 数据显示，截至 11 月 14 日，东吴增利 A 的今年收益率已达 5.75%，排名位列 172 只同类基金第七位；自 2014 年 10 月 15 日她开始管理以来，东吴增利 A 的任内总回报已达 17.67%，年化回报为 8.11%。

常见问题

问：投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

答：投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日 15:00 前提交撤销申请，予以撤销。15:00 后则无法撤销申请。

问：购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？

答：募集期间，投资者在 T 日的认购申请，通常可以在 T+2 日在销售商处查询初步确认结果，待基金正式宣布成立后，投资者可以查询到最终确认结果。

问：申购期间购买基金何时能够确认呢？

答：如果您在某个工作日（T 日）提交了申购申请，通常您可以在第三天（T+2 日）9:30 之后就可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。