



# 基金周报

2017年4月5日

总第601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：震荡市中寻找优质公司

## 东吴动态

- 从宝盈转会东吴 明星基金经理彭敢依然偏好成长股投资

## 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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[services@scfund.com.cn](mailto: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	2017-3-27		2017-3-28		2017-3-29		2017-3-30		2017-3-31	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.8521	2.5721	0.8481	2.5681	0.8412	2.5612	0.8280	2.5480	0.8377	2.5577
东吴价值成长	0.7911	1.8539	0.7921	1.8549	0.7913	1.8541	0.7776	1.8404	0.7804	1.8432
东吴行业轮动	0.7896	0.8696	0.7852	0.8652	0.7796	0.8596	0.7670	0.8470	0.7770	0.8570
东吴进取策略	1.0013	1.5213	1.0006	1.5206	0.9998	1.5198	0.9977	1.5177	1.0013	1.5213
东吴新经济	0.9490	1.3390	0.9470	1.3370	0.9440	1.3340	0.9290	1.3190	0.9380	1.3280
东吴新兴产业精选	1.6870	1.6870	1.6810	1.6810	1.6720	1.6720	1.6450	1.6450	1.6430	1.6430
东吴内需增长	1.0100	1.5900	1.0120	1.5920	1.0100	1.5900	1.0030	1.5830	1.0080	1.5880
东吴配置优化	1.2010	1.2010	1.1990	1.1990	1.1970	1.1970	1.1880	1.1880	1.1920	1.1920
东吴阿尔法	1.0570	1.0570	1.0530	1.0530	1.0450	1.0450	1.0440	1.0440	1.0530	1.0530
东吴新趋势	0.7490	0.7490	0.7500	0.7500	0.7460	0.7460	0.7360	0.7360	0.7400	0.7400
东吴移动互联A	1.0760	1.0760	1.0690	1.0690	1.0670	1.0670	1.0630	1.0630	1.0720	1.0720
东吴移动互联C	1.0710	1.0710	1.0640	1.0640	1.0620	1.0620	1.0590	1.0590	1.0670	1.0670
东吴国企改革	1.0750	1.0750	1.0740	1.0740	1.0720	1.0720	1.0590	1.0590	1.0600	1.0600
东吴安盈量化	1.0820	1.0820	1.0810	1.0810	1.0770	1.0770	1.0620	1.0620	1.0650	1.0650
东吴安鑫量化	1.0130	1.0130	1.0100	1.0100	1.0110	1.0110	1.0090	1.0090	1.0130	1.0130
东吴智慧医疗	0.9610	0.9610	0.9600	0.9600	0.9550	0.9550	0.9400	0.9400	0.9430	0.9430
东吴安享量化	1.0500	1.4700	1.0480	1.4680	1.0480	1.4680	1.0410	1.4610	1.0430	1.4630
东吴深证100	1.1430	1.1430	1.1430	1.1430	1.1410	1.1410	1.1250	1.1250	1.1260	1.1260
东吴中证新兴	1.1810	1.1810	1.1770	1.1770	1.1760	1.1760	1.1590	1.1590	1.1670	1.1670
东吴鼎利(LOF)	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240	1.0280	1.3240
东吴中证可转债	0.8990	0.8730	0.8980	0.8720	0.8980	0.8720	0.8950	0.8690	0.8940	0.8680
可转债A	1.0140	1.1510	1.0150	1.1520	1.0150	1.1520	1.0150	1.1520	1.0150	1.1520
可转债B	0.6310	0.2240	0.6250	0.2180	0.6250	0.2180	0.6150	0.2080	0.6120	0.2050
东吴优信稳健A	1.1143	1.1263	1.1131	1.1251	1.1129	1.1249	1.1123	1.1243	1.1130	1.1250
东吴优信稳健C	1.0818	1.0938	1.0806	1.0926	1.0804	1.0924	1.0798	1.0918	1.0805	1.0925
东吴增利A	1.0290	1.3690	1.0290	1.3690	1.0290	1.3690	1.0290	1.3690	1.0290	1.3690
东吴增利C	1.0220	1.3320	1.0220	1.3320	1.0220	1.3320	1.0220	1.3320	1.0220	1.3320
东吴鼎元A	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270	1.0270
东吴鼎元C	1.0310	1.0310	1.0320	1.0320	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310

基金数据

基金名称	2017-3-26		2017-3-27		2017-3-28		2017-3-29		2017-3-30		2017-3-31	
	万份收益	7日年化(%)										
东吴货币 A	2.0758	3.9030	1.0692	3.8500	1.1372	3.9050	1.2437	4.0270	1.2949	4.1820	1.3541	4.3540
东吴货币 B	2.2073	4.1540	1.1346	4.1010	1.2019	4.1550	1.3114	4.2780	1.3622	4.4330	1.4206	4.6070
东吴增鑫宝 A	2.2362	4.0980	1.1341	4.1660	1.0575	4.1390	1.0566	4.1080	1.1014	4.0990	1.1005	4.0890
东吴增鑫宝 B	2.3677	4.3480	1.1999	4.4160	1.1233	4.3890	1.1224	4.3580	1.1671	4.3500	1.1653	4.3390

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	-2.63	3.14	-0.46	-0.48	7.31	-15.46	-0.46	236.30
东吴价值成长	-1.85	-0.03	0.26	-9.03	-14.17	-37.24	0.26	75.57
东吴行业轮动	-2.17	2.95	-0.64	-0.55	8.26	-8.35	-0.64	-17.17
东吴进取策略	0.15	3.17	-0.23	-0.45	7.08	-6.34	-0.23	55.31
东吴新经济	-1.99	-0.11	-4.09	-7.04	-5.26	-15.04	-4.09	29.98
东吴新兴产业精选	-3.41	-2.32	-3.24	-8.67	-12.00	-26.02	-3.24	64.30
东吴内需增长	-0.40	3.17	5.88	2.75	-2.77	-11.89	5.88	58.69
东吴配置优化	-1.00	0.08	1.88	2.14	1.10	0.00	1.88	0.85
东吴阿尔法	-0.57	-0.85	-0.19	-2.05	-7.14	-18.12	-0.19	5.30
东吴新趋势	-1.60	-1.60	-1.46	-6.57	-7.27	0.00	-1.46	-26.00
东吴移动互联 A	-0.46	2.98	9.28	9.05	6.45	0.00	9.28	7.20
东吴移动互联 C	-0.47	2.89	9.21	8.88	5.96	0.00	9.21	5.54
东吴国企改革	-1.49	-1.30	1.34	4.64	5.89	0.00	1.34	6.00
东吴安盈量化	-1.75	-1.39	1.53	1.82	-0.47	0.00	1.53	6.50
东吴安鑫量化	-0.10	0.60	4.00	3.58	0.00	0.00	4.00	1.30
东吴智慧医疗	-2.18	-1.26	-1.26	-5.79	0.00	0.00	-1.26	-5.70
东吴安享量化	-0.95	-0.19	1.26	5.53	2.69	-9.34	1.26	49.42
东吴深证 100	-2.34	0.63	3.68	-1.31	2.09	-17.51	3.68	12.60
东吴中证新兴产业	-1.60	1.39	5.80	4.95	6.67	-14.57	5.80	16.70
东吴鼎利 (LOF)	0.00	0.10	0.49	-0.29	0.00	0.00	0.49	2.80
东吴中证可转债	-0.67	-0.78	-0.22	-4.72	-6.17	-47.00	-0.22	-22.91
东吴优信稳健 A	-0.01	0.66	0.80	-0.12	-1.25	-3.40	0.80	12.62
东吴优信稳健 C	-0.02	0.63	0.70	-0.31	-1.63	-4.09	0.70	7.01
东吴增利 A	0.10	0.19	2.29	1.43	5.10	13.79	2.29	38.83
东吴增利 C	0.00	0.20	1.39	0.45	3.91	11.99	1.39	34.69
东吴鼎元 A	0.10	0.10	0.49	0.00	0.00	0.00	0.49	2.70
东吴鼎元 C	0.00	0.10	0.39	-0.29	0.00	0.00	0.39	3.10

数据来源: wind

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 震荡市中寻找优质公司

刘元海

2017年1季度，上证指数处于窄幅区间震荡上涨3.83%，中小板指数上涨4.22%，而创业板指数下跌2.79%。从行业表现看，涨幅居前的是白酒、家电、电子、工程机械、建筑建材等。从市场风格看，市场仍然倾向于确定性增长的价值股和部分行业景气的周期型行业。

展望2季度，我们判断，A股市场仍然处于区间震荡格局，市场仍然只是结构性投资机会。在此期间，优质公司股价表现有望获取超额收益，而寻找优质公司对于专业性投资公司而言是有优势的。

从A股市场历史经验看，经过一轮大牛市和急剧快跌熊市之后，后面一般是两年左右的区间震荡，区间振幅在20%-30%之间。从2015年6月份开始经过三轮股灾之后上证指数与2016年1月27日见底2638点以来，上证指数基本处于区间震荡，并且区间震荡底部逐步抬高（2638-3080；2800-3140；3000-3300）。但从这轮震荡周期看，这轮熊市之后上证指数区间震荡时间只有1年多些，与历史比较震荡时间还不够。

另外从历史经验看，指数要突破区间震荡格局必须是中国股市制度或者经济制度存在重大改革（风险偏好提升）、或者中国经济进入新一轮景气周期（企业盈利改善）、或者货币政策进入宽松周期（无风险利率下降）。但至少从上半年看，以上这些因素还看不到，反而目前货币政策中性偏紧，金融在去杠杆和挤泡沫，经济回升力度有限，这些因素将限制A股市场上行高度。

但我们对A股市场也不悲观，今年是十九大换届政治年，一切以稳为先，出现股灾概率比较小。我们判断，2季度A股市场仍处于区间震荡，但要警惕2季度金融去杠杆和挤泡沫力度超预期的风险。

2016年4季度以来，基本上每周都有一批10多只新股IPO。随着IPO发行速度加快，A股市场股票数量会越来越多，2017年也许是一个分水岭，A股市场今后缺的不是股票，缺的是优质公司股票。我们判断优质公司股票今后能获得估值溢价，这些优质公司将诞生于许多细分领域里的行业龙头。

## 东吴动态

### 从宝盈转会东吴 明星基金经理彭敢依然偏好成长股投资

《中国基金报》

东吴基金迎来一位公募行业明星基金经理——原宝盈基金投资总监彭敢，对于东吴基金来说，这样的大动作意味着公司整个投研团队或将会出现面目一新的改观，对于彭敢来说，这也将是其职业生涯又一次重新开始。

#### 东吴尝试事业部制

彭敢在东吴基金的职务为首席投资官兼深圳业务总部总经理，对于一家总部在上海的基金公司，公司新增深圳业务部的出发点可能不仅仅是为了彭敢一个人。

彭敢表示，不仅仅是东吴基金，实际上整个东吴的系统，甚至包括股东东吴证券(12.920, -0.06, -0.46%)都在尝试进行改革，关于事业部制的改革。“等于是我自己带领一个团队驻扎深圳，虽然研究团队更多还是立足于卖方和母公司，销售也不用太过多参与，但一个团队应有的业务，包括公募、专户、固收的配置，我们都有。”

彭敢也透露，作为一个完整的事业部，未来在深圳业务部的产品线将会布局完整，甚至量化产品也是未来的一个目标。

关于此次从宝盈基金转会东吴，彭敢认为这是一次新的尝试，“有一种重新创业的感觉，这一点和东吴目前的改革方向是一致的。”

回想过去13年的从业经历，彭敢表示自己其实一直在积极地谋求转型，这也是当初和宝盈一拍即合的关键点，彭敢也坦言，东吴基金虽然目前的规模并不靠前，但实践表明，规模和收益往往不成正比。

彭敢认为，规模并不应该成为公司最看重的东西，“东吴基金虽然一直以来规模并不算靠前，但只要能够把业绩做起来，一定可以带动规模增长，这在宝盈身上表现得非常明显，但宝盈基金用了4年时间积累才得以爆发，东吴基金也需要时间。不过，如果一些新的思路和想法能够在市场上得到体现，可能不需要这么久。”

#### 以绝对收益眼光投资

站在当下，彭敢表示自己的投资思路有一些变化：“首先要明确的是，投资风格是一定要有的，我的独特风格就是成长股，我们要做到客户如果认可成长股的投资第一个能想到的就是我。”

## 东吴动态

但落实到具体操作上，彭敢开始更多以绝对收益眼光去看企业的故事和投资时点。“我不会大量布局周期股，这本是该在利空横行时进行的操作，现在并不适合。”而对于成长股投资，彭敢的思路也开始有一些转变，“过往我会对一些新技术更加在意，对于一些有高成长性的公司会提前做较多布局，现在虽然依然认可这一角度，但会适当分散到一些已有比较成熟的模式和已形成竞争优势的成长股上。”

彭敢举了一个例子，一家企业，在成立初期一定是在低谷，这时往往很难真正被挖掘到价值，但当它进入高速发展期时势头会非常猛，这时往往很难找到介入的时机，最后的成熟期更是会呈现低收益低风险的特征。

“之前我会偏向选择比较早期的企业，是希望陪着它走过最快的发展阶段，但现在需要做一些均衡，各方面都比较稳定的企业也在我的选择范围内。”

### 依然偏好成长股

在彭敢看来，不同的机构选择成长股有各自不同的风格，本身就是一场收益和风险如何匹配的过程，一个初创期的成长公司当然有着无限的机会，不过也伴随着巨大的风险，究竟是参与企业的初期还是稳定的后期，是未来机构差异化的关键。

“在市场风险较大的时候，可能很多机构愿意参与一家企业最后的成熟阶段，但还是会有机构参与企业的初创期，这是不变的分歧。”

彭敢选择成长股有两个标准：一是自上而下的大方向把握，精选出市场最为优质的热点；二是落实到细节上的自下而上，看企业是否具有真正的投资价值，两者相结合，才能最优化选出企业。

展望2017年，彭敢认为市场发生系统风险的可能性并不大，“从2015年6月股灾至今已经快满两年，这两年一直是市场的疗伤期，两年的恢复过程足以让市场回到一个健康的状态，稳定向上的走势可以期待。”

彭敢今年依然会偏好于成长股，一方面会将成长股中的龙头企业作为产品组合的稳定器来获得稳定的收益，另外，仍会延续自下而上的投资方式去寻找一些成长性高、有新技术的企业。

“但需要注意的是，市场在这两年发生了不小的变化，价值投资原来一直就只是一句话而已，现在正慢慢变成现实，对成长股投资而言，价值投资也是一个值得学习和成长的过程。”

## 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。