

东吴基金

基金周报

2015年11月30日

总第534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：浅谈慢牛格局下的投资策略

东吴动态

- 穿越市场牛熊 东吴基金“长短跑”业绩俱佳
- 上涨20% 东吴股基成抢反弹“急先锋”
- 固定收益产品大PK 东吴宝凸显配置优势

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	2015-11-23		2015-11-24		2015-11-25		2015-11-26		2015-11-27	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.9359	2.6559	0.9467	2.6667	0.9783	2.6983	0.9802	2.7002	0.9203	2.6403
东吴价值成长	1.6421	2.3821	1.6629	2.4029	1.7164	2.4564	1.7069	2.4469	1.5956	2.3356
东吴行业轮动	0.8611	0.9411	0.8737	0.9537	0.9014	0.9814	0.8992	0.9792	0.8460	0.9260
东吴进取策略	1.5383	1.6083	1.5615	1.6315	1.6016	1.6716	1.5990	1.6690	1.5180	1.5880
东吴新经济	1.7770	1.7770	1.7860	1.7860	1.8250	1.8250	1.8090	1.8090	1.7070	1.7070
东吴新创业	1.7920	1.8520	1.8030	1.8630	1.8430	1.9030	1.8290	1.8890	1.7230	1.7830
东吴新产业	2.5130	2.5130	2.5530	2.5530	2.6480	2.6480	2.6270	2.6270	2.4830	2.4830
东吴内需增长	2.0820	2.0820	2.0970	2.0970	2.1440	2.1440	2.1310	2.1310	2.0170	2.0170
东吴配置优化	1.1870	1.1870	1.1870	1.1870	1.1890	1.1890	1.1880	1.1880	1.1830	1.1830
东吴阿尔法	1.4590	1.4590	1.4820	1.4820	1.5260	1.5260	1.5210	1.5210	1.4240	1.4240
东吴新趋势	1.0560	1.0560	1.0680	1.0680	1.0950	1.0950	1.0870	1.0870	1.0400	1.0400
东吴移动互联	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0110	1.0110	1.0110	1.0110	1.0090	1.0090
东吴深证100	1.2880	1.2880	1.2940	1.2940	1.3040	1.3040	1.2930	1.2930	1.2210	1.2210
东吴中证新兴	1.3480	1.3480	1.3510	1.3510	1.3670	1.3670	1.3580	1.3580	1.2780	1.2780
东吴鼎利分级	1.2000	1.2490	1.2000	1.2490	1.2010	1.2500	1.2010	1.2500	1.2010	1.2500
东吴鼎利A	1.0020	1.1100	1.0030	1.1110	1.0030	1.1110	1.0030	1.1110	1.0030	1.1110
鼎利进取	1.2180	1.2180	1.2190	1.2190	1.2200	1.2200	1.2200	1.2200	1.2200	1.2200
东吴可转债	0.9540	1.0590	0.9480	1.0530	0.9510	1.0560	0.9480	1.0530	0.9390	1.0440
可转债A	1.0220	1.0910	1.0220	1.0910	1.0220	1.0910	1.0220	1.0910	1.0220	1.0910
可转债B	0.7950	0.9830	0.7750	0.9630	0.7850	0.9730	0.7750	0.9630	0.7450	0.9330
东吴优信稳健A	1.1618	1.1738	1.1630	1.1750	1.1737	1.1857	1.1687	1.1807	1.1465	1.1585
东吴优信稳健C	1.1337	1.1457	1.1348	1.1468	1.1452	1.1572	1.1404	1.1524	1.1187	1.1307
东吴增利A	1.2340	1.2740	1.2340	1.2740	1.2360	1.2760	1.2360	1.2760	1.2350	1.2750
东吴增利C	1.2130	1.2530	1.2130	1.2530	1.2150	1.2550	1.2150	1.2550	1.2140	1.2540

基金数据

基金名称	2015-11-22		2015-11-23		2015-11-24		2015-11-25		2015-11-26		2015-11-27	
	万份收益	7日年化 (%)										
东吴货币 A	1.3676	2.9520	0.6828	2.9440	0.7584	2.8740	0.6905	2.5580	0.6915	2.5720	0.7029	2.5840
东吴货币 B	1.4991	3.2020	0.7487	3.1940	0.8252	3.1210	0.7569	2.8050	0.7587	2.8200	0.7686	2.8330

○ 基金表现

基金代码	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 (%)							
580001	东吴嘉禾优势	-3.39	10.10	41.22	-33.34	3.28	25.18	19.58	269.46
580002	东吴价值成长	-3.64	8.97	28.25	-37.95	24.19	36.40	30.16	164.69
580003	东吴行业轮动	-3.36	10.01	48.40	-27.85	43.71	48.24	30.15	-9.82
580005	东吴进取策略	-2.62	11.68	46.87	-29.26	24.44	39.13	26.54	62.37
580006	东吴新经济	-4.74	5.05	29.42	-18.56	69.01	81.21	38.67	70.70
580007	东吴新创业	-4.91	4.61	25.22	-22.25	53.43	75.64	44.18	81.93
580008	东吴新产业	-2.86	13.33	48.68	-27.57	50.12	102.69	58.96	148.30
580009	东吴内需增长	-3.86	6.61	28.39	-16.03	48.75	77.09	42.95	101.70
582003	东吴配置优化	-0.34	-0.59	-0.08	0.08	0.00	0.00	0.08	0.08
000531	东吴阿尔法	-3.85	9.62	45.75	9.45	27.14	0.00	44.86	42.40
001322	东吴新趋势	-1.42	3.90	8.11	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00
001323	东吴移动互联	-0.10	0.40	2.23	0.90	0.00	0.00	0.90	0.90
165806	东吴深证100	-6.00	-1.21	14.43	-31.13	27.32	38.44	8.53	22.10
585001	东吴中证新兴	-5.82	-2.29	15.55	-35.97	29.75	54.91	25.29	27.80
165807	东吴鼎利分级	0.08	1.26	2.15	6.58	10.75	20.37	12.35	19.91
165809	东吴可转债	-2.39	-1.05	3.53	-49.44	-20.18	0.00	-36.96	-6.29
582001	东吴优信稳健 A	-1.60	-1.92	0.20	-6.02	1.00	11.92	0.82	16.01
582201	东吴优信稳健 C	-1.62	-1.96	0.11	-6.17	0.68	11.06	0.55	10.79
582002	东吴增利 A	0.08	0.08	1.06	2.57	7.39	18.52	8.05	28.35
582202	东吴增利 C	0.08	0.08	1.00	2.36	6.96	17.75	7.62	26.19

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

浅谈慢牛格局下的投资策略

周 健

过去的两个多月时间里，市场总体是处于暴跌之后的恢复阶段，成交量萎缩，价格在周线上没有出现大级别的趋势，仍为修复状态，个股大面积跌停现象出现的频率越来越低，显示投资者心态逐步稳定。同时，违规资金在监管层的压力之下退出市场，融资融券回退到年初水平，与指数点位相吻合。在经历了暴跌之后，大部分投资者会保持惯性，对波动比较恐惧，所以仓位普遍较轻，短线交易的情况很普遍，主要偏好小市值股票，主线围绕迪斯尼、新能源车以及健康中国等“十三五”相关概念股。

当前已经进入年底收官阶段，存量博弈下出现大波动大转折的概率越来越低，但是这段时间市场形势及在政策面、消息面的变化将是明年行情走势的重要基础，我们有必要对此进行仔细的研究，并构建相应的投资策略，具体如下。

首先，短期波动 VS 长期趋势。随着市场的上涨，投资者的仓位会逐步上升，但风险偏好水平一般落后于市场走势，个股的估值水平会出现较大差距，这段时间是小盘成长股选手的蜜月期。部分股票过高的估值增加了市场波动的风险，而且主力资金在 SDR、加息等事件落地之前应该不会有大的动作，市场趋势还未出现，建议投资者保持中等仓位，低位加仓，谋定而后动。

其次，从政策上来看，从国家队减持的传言、证监会继续清理配资杠杆、金融反腐到重启 IPO、探讨注册制等等一系列动作，都是在为市场降温，可见政府是要加强对资本市场的控制，降低市场风险偏好水平的快速提升，但又不希望破坏救市成果。所以之前市场出现了对慢牛的讨论，多数研究仍然认为中国难以出现像美国那样的长牛走势，但是在投资者风险偏好被压制、流动性保持充裕、无风险利率偏低以及政府深度介入市场这几个因素的共同作用下，出现慢牛的可能性在增加。

最后，如果市场未来一段时间的走势就是震荡，那么结构性的机会在哪里？个人认为还是来源于改革的落实以及新经济的兴起。（1）国企改革是大势所趋，无论是去杠杆还是促投资，都是着眼于处于核心位置的国有企业，但是其进程一直低于市场预期，所以投资者不应预期过高，或者做长线持有；（2）新经济会打造出中国的亚马逊、谷歌和苹果，这些才是风险偏好型投资者的最爱，中国庞大的人口和内需是大数据、体育文化、智能化等相关产业蓬勃发展的沃土，其中产生大牛股的可能性要远高于其他行业；（3）传统产业受到需求端的压制，在国内外宏观经济都较为低迷的情况下，仍处在继续萎缩的困境之中，不过其中也有转型升级的机会。



东吴动态

穿越市场牛熊 东吴基金“长短跑”业绩俱佳

11月16日 金融投资报

2015年至今，A股市场经历了罕见的牛熊转换，基金公司之间的表现也截然不同。据万得数据显示，截至11月11日，东吴基金旗下主动管理的权益类基金（偏股混合型和灵活配置型）年内均获得正收益，且平均收益为35.07%，跑赢同期上证综指22个百分点。东吴基金通过自下而上精选优质个股、灵活的仓位控制以及对绝对收益理念的贯彻，取得了不俗的业绩。据好买基金统计，截至11月12日，东吴新产业、东吴新创业的年内回报分别为61.27%和49.62%，均显著超越同类776只产品40.05%的平均水平。此外，东吴基金旗下产品短期表现也格外出色。据万得数据显示，10月8日至11月12日，上证综指大幅反弹，东吴基金旗下多只基金收益达20%以上。具体来看，东吴新产业涨幅达45.61%，远超同类基金26.62%的平均收益，排名位列471只同类基金第6位。此外，东吴行业轮动、东吴阿尔法、东吴嘉禾优势、东吴进取策略4只基金分别斩获37.53%、35.45%、34.75%和33.67%的收益。

9天上涨20% 东吴股基成抢反弹“急先锋”

10月23日 上海金融报

国庆长假后，A股市场掀起一波秋收行情，股市回暖，偏股型基金也斩获颇丰。据数据统计，自10月8日以来截至20日，东吴基金旗下的多只股票型基金收益达20%左右，成为这一波反弹行情的“急先锋”。

在“暖秋”的氛围下，一些主动管理能力突出的偏股型基金成为抢反弹的“急先锋”。据数据统计，自10月8日以来截至20日，东吴基金旗下的东吴行业轮动基金涨幅达21.62%，远超同类型基金15%的平均收益率，排名位列同类型基金的前十分之一(35/499)。此外，东吴阿尔法、东吴嘉禾、东吴进取策略、东吴新产业4只基金的收益，也都在17%以上，分别为20.85%、18.57%、18.03%、17.34%，斩获了可观的超额收益。

固定收益产品大PK 东吴宝凸显配置优势

9月22日 南方日报

进入6月以来，权益市场持续震荡，投资者风险偏好明显下降，转而开始关注固定收益类资产。相较而言，东吴基金旗下的T+0快速赎回货币基金东吴宝（583001），在各个维度凸显了配置优势。9月13日，东吴宝的7日年化收益率为3.98%。虽然在利率下行背景下，收益较高峰有所下滑，然而仍可以达活期存款的7—12倍左右，甚至还远高于一年期定期存款。



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。