

东吴基金

基金周报

2016年4月5日

总第551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：市场仍处于反弹窗口期

东吴动态

- 东吴基金戴斌：震荡筑底，等待否极泰来

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	2016-3-28		2016-3-29		2016-3-30		2016-3-31		2016-4-1	
	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	0.7627	2.4827	0.7431	2.4631	0.7745	2.4945	0.7806	2.5006	0.7726	2.4926
东吴价值成长	1.2259	1.9659	1.2169	1.9569	1.2290	1.9690	0.9092	1.9720	0.9048	1.9676
东吴行业轮动	0.6987	0.7787	0.6796	0.7596	0.7100	0.7900	0.7177	0.7977	0.7106	0.7906
东吴进取策略	1.3092	1.3792	1.2856	1.3556	1.3351	1.4051	1.3561	1.4261	1.3458	1.4158
东吴新经济	1.3530	1.3530	1.3260	1.3260	1.3680	1.3680	1.3720	1.3720	1.3620	1.3620
东吴新创业	1.3590	1.4190	1.3270	1.3870	1.3700	1.4300	1.3780	1.4380	1.3670	1.4270
东吴新产业	1.8320	1.8320	1.7750	1.7750	1.8470	1.8470	1.8670	1.8670	1.8370	1.8370
东吴内需增长	1.6220	1.6220	1.5870	1.5870	1.6290	1.6290	1.6320	1.6320	1.6210	1.6210
东吴配置优化	1.1610	1.1610	1.1490	1.1490	1.1710	1.1710	1.1790	1.1790	1.1620	1.1620
东吴阿尔法	1.1140	1.1140	1.0820	1.0820	1.1320	1.1320	1.1340	1.1340	1.1170	1.1170
东吴新趋势	0.7940	0.7940	0.7750	0.7750	0.7950	0.7950	0.7980	0.7980	0.7910	0.7910
东吴移动互联	1.0050	1.0050	1.0010	1.0010	1.0050	1.0050	1.0070	1.0070	1.0050	1.0050
东吴深证100	1.0890	1.0890	1.0720	1.0720	1.1070	1.1070	1.1030	1.1030	1.0970	1.0970
东吴中证新兴	1.0770	1.0770	1.0590	1.0590	1.0920	1.0920	1.0940	1.0940	1.0920	1.0920
东吴鼎利分级	1.2330	1.2820	1.2330	1.2820	1.2330	1.2820	1.2330	1.2820	1.2330	1.2820
东吴鼎利A	1.0120	1.1200	1.0130	1.1210	1.0130	1.1210	1.0130	1.1210	1.0130	1.1210
鼎利进取	1.2540	1.2540	1.2530	1.2530	1.2540	1.2540	1.2540	1.2540	1.2540	1.2540
东吴可转债	0.9860	0.9320	0.9800	0.9260	0.9840	0.9300	0.9810	0.9270	0.9830	0.9290
可转债A	1.0090	1.1060	1.0100	1.1070	1.0100	1.1070	1.0100	1.1070	1.0100	1.1070
可转债B	0.9320	0.5250	0.9100	0.5030	0.9230	0.5160	0.9130	0.5060	0.9200	0.5130
东吴优信稳健A	1.1246	1.1366	1.1174	1.1294	1.1283	1.1403	1.1271	1.1391	1.1255	1.1375
东吴优信稳健C	1.0960	1.1080	1.0889	1.1009	1.0995	1.1115	1.0984	1.1104	1.0968	1.1088
东吴增利A	1.2700	1.3100	1.2700	1.3100	1.2710	1.3110	1.2710	1.3110	1.2710	1.3110
东吴增利C	1.2460	1.2860	1.2470	1.2870	1.2470	1.2870	1.2470	1.2870	1.2480	1.2880

基金数据

基金名称	2016-3-27		2016-3-28		2016-3-29		2016-3-30		2016-3-31		2016-4-1	
	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)								
东吴货币 A	1.2253	2.3310	0.6119	2.2550	0.6160	2.2690	0.6251	2.2780	0.6785	2.3120	0.6551	2.3270
东吴货币 B	1.3565	2.5770	0.6775	2.5010	0.6819	2.5150	0.6897	2.5240	0.7454	2.5580	0.7207	2.5730

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	1.30	18.66	-8.11	12.53	-27.13	1.72	-15.71	210.17
东吴价值成长	0.10	14.28	-18.68	-3.82	-33.00	6.14	-25.79	103.56
东吴行业轮动	1.70	20.18	-10.44	15.30	-19.64	41.69	-17.76	-24.25
东吴进取策略	2.80	17.81	-6.94	19.03	-18.75	26.14	-13.39	43.95
东吴新经济	0.67	3.03	-14.34	-2.16	-14.50	60.42	-20.07	36.20
东吴新创业	0.59	2.55	-16.03	-2.98	-16.08	38.36	-21.71	44.34
东吴新产业	0.27	13.26	-19.54	6.18	-23.33	43.07	-26.64	83.70
东吴内需增长	-0.06	1.69	-14.10	-0.49	-14.91	36.91	-19.71	62.10
东吴配置优化	0.09	6.90	0.26	-2.02	0.00	0.00	-1.11	-1.69
东吴阿尔法	0.27	10.27	-16.39	5.88	-13.41	11.59	-23.07	11.70
东吴新趋势	-0.38	12.36	-18.45	-18.37	0.00	0.00	-24.74	-20.90
东吴移动互联	0.00	1.21	-0.40	1.41	0.00	0.00	-0.59	0.50
东吴深证100	0.73	6.50	-10.30	3.88	-22.53	40.28	-17.33	9.70
东吴中证新兴	1.39	6.95	-10.42	-1.00	-23.85	39.29	-17.40	9.20
东吴鼎利分级	0.00	0.57	0.98	4.50	14.90	24.33	0.98	23.10
东吴可转债	-0.30	0.72	-6.11	-10.22	-45.19	0.00	-8.23	-17.67
东吴优信稳健 A	0.08	3.47	-1.90	-2.33	-3.07	10.61	-3.95	13.88
东吴优信稳健 C	0.07	3.43	-1.98	-2.51	-3.38	9.84	-4.04	8.62
东吴增利 A	0.08	0.63	1.44	3.76	8.17	24.24	1.44	32.09
东吴增利 C	0.16	0.65	1.38	3.57	7.68	23.44	1.38	29.72

数据来源: wind



东吴视点

○ 基金经理手记

市场仍处于反弹窗口期

徐 增

上周A股涨跌不一。截至周五收盘，上证指数报3009.53点，周上涨1.01%；深成指收于10379.65点，周上涨0.39%；创业板收于2205.37，周下跌0.48%。

媒体报道“债转股”首批试点将启动，当前我国非金融企业负债率处于高位，银行面临不良压力，债转股提供了以时间换空间的解决方案，结合供给侧改革的推进，有利于缓解潜在宏观经济风险；中国3月官方制造业PMI回升至50.2，自去年8月以来首次回到荣枯线以上，短期经济企稳预期进一步提升。现阶段，美联储加息担忧缓解，人民币贬值压力短期减轻，国内政策环境友好，通胀短期上升但对货币政策尚不构成压力，流动性依旧较宽松。

展望未来，短期需要关注经济企稳能否持续；从中期来看，需要关注市场对美联储后续加息预期的变化、经济再度回落和通胀大幅上升导致流动性的收紧。近期的地产调控政策有保有压，显示出稳增长、防风险的政策导向，三四线城市去库存始终是现阶段的政策目标。

市场外围环境回暖与国内经济短期企稳带来风险偏好回升，目前市场仍然处于反弹窗口期，精选个股的行情逐步展开，关注人工智能、新能源汽车、虚拟现实、IP传媒等领域以及涨价子行业的投资机遇。



东吴动态

东吴基金戴斌：震荡筑底，等待否极泰来

《上海航空》杂志

开年以来，市场始终处于深度调整之中。

然而，既有变量正发生变化，新的变量也已出现。宏观调控的基调由调结构转向稳增长，或使得短期经济阶段性见底，并带动二级市场企稳反弹。

长远来看，成长股背后的投资逻辑依然未变。

回顾：多因素引发市场调整

据wind数据显示，今年以来截至3月11日，上证指数、创业板指数分别下跌20.75%、28.63%，部分个股更是跌幅惊人。其背后原因在于：市场对宏观因素不确定性的担忧加剧；市场微观结构调整所造成的冲击；制度设计缺陷的放大。

一方面，美联储加息导致全球流动性收紧，对制造端中国的冲击远大于预期。人民币贬值预期的升温，约束了国内流动性进一步宽松的空间。政府提出的经济转型和结构调整，至少在数据层面，尚未扭转宏观经济下行的压力。

另一方面，市场参与主体较去年已发生重大变化，以私募为代表的绝对收益投资者占比急剧扩大，导致市场一有风吹草动就极易造成踩踏。杠杆资金、量化投资和绝对收益投资比例的大幅提升，乃“股灾”后市场波动显著放大的重要原因。

此外，熔断机制又加剧了内生性调整的幅度，起到了放大作用，但并非此轮下跌的根本原因。

今年以来，成长股跌幅远超主板。若拉长时间来看，代表未来经济转型方向的成长股，至少已经历了三年的牛市，积累了巨大的投资收益，估值也相对较高。去年下半年，政府开始强调供给侧改革，松绑房地产政策，似有重回投资拉动的迹象，转型与创新不再是首要命题，其重要性正在被弱化。市场是有效的，成长股的弱势正是这一宏观假设的映照。

二月份，在供给侧改革的大旗下，煤炭、钢铁等传统周期股“飞翔”，即使反转大概率不会发生，但不妨碍投资者心中之花盛开。



东吴动态

展望：市场已处于底部区域

全球金融波动加剧，美国经济数据反复，美联储转向鸽派，加息预期降温。美元指数回落，人民币汇率企稳，为央行提供了喘息机会。

近期，央行出人意料的降准，释放出明确信号——货币宽松不会改变。此外，国内的宏观数据也有亮点，信贷数据连续两个月超预期；微观层面的煤炭、螺纹钢等价格均有反弹，周期产能在经历了长达八年的痛苦去化后，正逐步趋于稳定。

在此背景下，政府提出供给侧改革，强调房地产去库存化，隐约有回到投资拉动的老路上来；再叠加宽松的货币政策，预计经济有望在短期内阶段性见底。

从调结构（转型创新）到稳增长（供给侧改革），宏观调控基调的转变，对资本市场的影响路径只少有以下几个方面：

其一，周期性行业获得喘息，有助于稳定蓝筹股的业绩预期，考虑到其权重，指数企稳并整体向上的概率更大；其二，成长股短期内将承压，在存量博弈主导的市场环境下，资金更倾向于追逐赚钱效应；其三，更长远的影响在于，实体经济回报率提升，有可能阻碍增量资金入市。

结构性问题也逐步得到改观。熔断机制的及时取消，显示管理层有向市场妥协的意味；且杠杆资金已基本被消灭，市场环境整体趋于理性。因此，短期结论简洁明了：市场已大概率进入底部区域，未来向上的概率更大。

投资：坚持成长股投资主线

经济问题的实质是周期阶段的划分。短期问题的长期化无疑是危险的。人们目前所看到的情况有其合理性：政府试图通过短期托底经济来缓解日益加剧的通缩压力，却又不愿意强刺激需求端制造新的泡沫。

因此，在经济阶段性见底后，转型创新依然是中国经济的必由之路。正是基于这一判断，我们仍坚定看好成长股的投资价值。

开年以来的深度调整，已使得一批优质成长股的估值具有了吸引力，即便只考虑其内生增长，这批公司2016年PE（市盈率）也已进入到了30倍左右的区间，处于历史极低水平。风险偏好的修复可能尚需时日，但是无需过度悲观。



东吴动态

正所谓“知行合一”。既然看好中国经济转型的大方向，认可创新才是未来发展的源动力，那么落实在投资操作上，我们仍将坚持成长股这一投资主线，这也是我们所熟悉的系统与框架：寻找行业空间足够大、竞争格局稳定、企业护城河足够宽、具备企业家精神的公司予以长期重点布局。

当然，短期的风格切换也应考虑。在对整体宏观环境重新评估的基础上，我们将择机调整部分仓位，配置以地产为代表的周期板块，使得持仓结构更为均衡、合理。



常见问题

问：投资者是否可以撤销基金认购、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。