



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。

基金周报

2016年8月1日

总第568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：市场呈现结构性行情

东吴动态

○ 回顾与展望：把握结构性机会

常见问题

○ 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？

○ 什么是巨额赎回？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2016-7-25		2016-7-26		2016-7-27		2016-7-28		2016-7-29	
	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	0.8677	2.5877	0.8668	2.5868	0.8299	2.5499	0.8252	2.5452	0.8199	2.5399
东吴价值成长	0.9250	1.9878	0.9341	1.9969	0.8811	1.9439	0.8713	1.9341	0.8632	1.9260
东吴行业轮动	0.7965	0.8765	0.7957	0.8757	0.7620	0.8420	0.7577	0.8377	0.7532	0.8332
东吴进取策略	1.5071	1.5771	1.5068	1.5768	1.4521	1.5221	1.4414	1.5114	1.4332	1.5032
东吴新经济	1.3860	1.3860	1.4010	1.4010	1.3600	1.3600	1.3690	1.3690	1.3710	1.3710
东吴新创业	1.3720	1.4320	1.3860	1.4460	1.3380	1.3980	1.3390	1.3990	1.3300	1.3900
东吴新产业精选	1.9040	1.9040	1.9150	1.9150	1.8260	1.8260	1.8140	1.8140	1.7950	1.7950
东吴内需增长	0.9800	1.5600	0.9860	1.5660	0.9710	1.5510	0.9750	1.5550	0.9740	1.5540
东吴配置优化	1.1780	1.1780	1.1920	1.1920	1.1780	1.1780	1.1830	1.1830	1.1800	1.1800
东吴阿尔法	1.1020	1.1020	1.1070	1.1070	1.0960	1.0960	1.1040	1.1040	1.1030	1.1030
东吴新趋势	0.8160	0.8160	0.8170	0.8170	0.7930	0.7930	0.7880	0.7880	0.7840	0.7840
东吴移动互联A	1.0010	1.0010	1.0090	1.0090	0.9860	0.9860	0.9870	0.9870	0.9850	0.9850
东吴移动互联C	0.9990	0.9990	1.0070	1.0070	0.9840	0.9840	0.9860	0.9860	0.9830	0.9830
东吴国企改革	1.0090	1.0090	1.0130	1.0130	1.0030	1.0030	1.0040	1.0040	1.0000	1.0000
东吴安盈量化	1.0530	1.0530	1.0550	1.0550	1.0490	1.0490	1.0480	1.0480	1.0460	1.0460
东吴安鑫量化	1.0030	1.0030	1.0060	1.0060	0.9950	0.9950	0.9940	0.9940	0.9900	0.9900
东吴深证100	1.1470	1.1470	1.1610	1.1610	1.1240	1.1240	1.1260	1.1260	1.1220	1.1220
东吴中证新兴	1.1490	1.1490	1.1620	1.1620	1.1280	1.1280	1.1330	1.1330	1.1230	1.1230
东吴鼎利(LOF)	1.0150	1.3110	1.0150	1.3110	1.0160	1.3120	1.0160	1.3120	1.0160	1.3120
东吴中证可转债	0.9500	0.8960	0.9540	0.9000	0.9490	0.8950	0.9490	0.8950	0.9420	0.8880
可转债A	1.0240	1.1210	1.0240	1.1210	1.0240	1.1210	1.0240	1.1210	1.0250	1.1220
可转债B	0.7770	0.3700	0.7910	0.3840	0.7740	0.3670	0.7740	0.3670	0.7480	0.3410
东吴优信稳健A	1.1154	1.1274	1.1186	1.1306	1.1077	1.1197	1.1123	1.1243	1.1115	1.1235
东吴优信稳健C	1.0858	1.0978	1.0889	1.1009	1.0782	1.0902	1.0827	1.0947	1.0819	1.0939
东吴增利A	1.2930	1.3330	1.2940	1.3340	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350
东吴增利C	1.2680	1.3080	1.2690	1.3090	1.2690	1.3090	1.2690	1.3090	1.2690	1.3090
东吴鼎元A	1.0050	1.0050	1.0050	1.0050	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060
东吴鼎元C	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130

基金数据

基金名称	2016-7-24		2016-7-25		2016-7-26		2016-7-27		2016-7-28		2016-7-29	
	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	1.2358	2.2760	0.6084	2.2740	0.6131	2.2740	0.9542	2.4540	0.6200	2.4540	0.5927	2.4400
东吴货币 B	1.3669	2.5220	0.6740	2.5190	0.6789	2.5190	1.0200	2.7000	0.6853	2.7000	0.6583	2.6860

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	-5.36	-5.02	4.78	21.56	-6.59	7.73	-10.55	229.16
东吴价值成长	-6.58	-7.41	-4.01	1.23	-28.91	3.62	-29.20	94.20
东吴行业轮动	-5.34	-5.67	4.29	23.27	-4.38	50.46	-12.83	-19.71
东吴进取策略	-4.76	-5.02	2.68	19.48	5.97	22.36	-7.76	53.30
东吴新经济	-1.37	-4.19	1.71	4.82	-16.56	63.80	-19.54	37.10
东吴新创业	-3.55	-4.04	-0.89	0.00	-22.22	35.58	-23.83	40.43
东吴新产业精选	-6.70	-10.25	-2.60	6.28	-21.55	34.86	-28.31	79.50
东吴内需增长	-0.81	-3.56	-3.38	-1.90	-18.96	28.20	-24.06	53.33
东吴配置优化	0.17	2.97	5.26	6.02	0.00	0.00	0.43	-0.17
东吴阿尔法	0.09	0.82	-0.36	6.57	-21.10	8.78	-24.04	10.30
东吴新趋势	-3.45	-5.43	-0.51	0.51	-21.91	0.00	-25.40	-21.60
东吴移动互联 A	-1.89	-2.48	-1.89	-1.20	-1.01	0.00	-2.57	-1.50
东吴移动互联 C	-1.90	-2.58	-1.99	-1.40	0.00	0.00	-2.77	-2.77
东吴国企改革	-0.89	0.70	-0.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
东吴安盈量化	-0.66	0.19	-2.06	4.60	0.00	0.00	4.60	4.60
东吴安鑫量化	-1.30	-1.00	-1.00	-1.00	0.00	0.00	-1.00	-1.00
东吴深证 100	-2.01	1.91	4.57	10.98	-17.01	34.21	-15.45	12.20
东吴中证新兴产业	-2.18	4.08	5.64	13.32	-20.24	33.06	-15.05	12.30
东吴鼎利 (LOF)	0.10	0.69	1.60	1.60	0.00	0.00	1.60	1.60
东吴中证可转债	-1.15	0.75	-0.63	-2.48	-22.11	-22.72	-12.06	-21.10
东吴优信稳健 A	-0.96	-2.35	0.42	2.48	-1.85	3.34	-5.15	12.47
东吴优信稳健 C	-0.98	-2.39	0.32	2.29	-2.22	2.62	-5.35	7.15
东吴增利 A	0.15	1.01	2.37	3.27	6.32	20.24	3.35	34.59
东吴增利 C	0.16	0.95	2.17	3.00	5.84	19.15	3.09	31.91
东吴鼎元 A	0.10	0.90	0.60	0.60	0.00	0.00	0.60	0.60
东吴鼎元 C	0.20	0.90	1.30	1.30	0.00	0.00	1.30	1.30

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

市场呈现结构性行情

戴斌

上周A股出现较大波动,上证指数报收2979.34,下跌1.11%;深证成指收10329.44,下跌3.54%;创业板指数2122.41,下跌5.67%。

我们认为主要有以下几方面原因:

1. 新的银行理财业务监督管理办法征求意见稿将再一次加强对理财产品的规范化管理,其中可能涉及银行发行理财产品的相对规模、非标投放的规定、杠杆率的监管等,理财增量资金的减少及杠杆的降低可能会对其投资股票的价格造成一定的下行压力;
2. 政治局会议提出抑制资产泡沫,市场可能误解为包含股市,担心政府进一步出台针对股市的调控政策;
3. 加强证监会禁止题材炒作,对于市场交易行为监管的逐步偏紧,欣泰退市及多个股票重组被否,不断打击市场的活跃度和降低风险偏好;

在此背景下,市场预期流动性收紧、不确定性增强,风险偏好大幅回落,估值便宜、确定性强、股息率高的防御板块如银行、食品饮料、家电、医药、公用事业等表现较好,而估值较高、主题较多的板块,如计算机、传媒、军工等跌幅较大。由于创业板多为高估值股票,调整幅度较大盘蓝筹为主的沪市主板大。

展望后市,经济稳增长,国内流动性仍将维持;G20举行在即,汇率方面维持稳定;美国加息预期延后,预计市场将维持区间震荡。管理层今年以来一直在规范市场、加强监管,另外去杠杆去泡沫的意图明显,对市场情绪有较大影响,风险偏好降低,市场将出现结构性的行情,市场重心向估值低的价值股倾斜,上证指数下跌空间不大;另外高估值的创业板、题材股赚钱效应消失,短期面临调整压力。对于一起调整的优质成长股仍存在超跌反弹的可能。建议关注新能源汽车、食品饮料、家电、医药、公用事业、航空等估值便宜、基本面较好板块的投资机会;中期关注改革的推进力度和经济结构中的积极变化。

东吴动态

回顾与展望：把握结构性机会

文/王立立 《上海航空》杂志

上半年市场回顾

年初以来，市场整体弱势，一月“股灾”再度出现，市场大幅下跌，二到六月份市场维持温和的区间震荡，期间结构性机会明显，分化严重。

回顾年初下跌的原因，主要有以下几点：第一、投资者在经历了2015年的“股灾”之后，惊魂未定，市场信心依然脆弱；第二、充裕的流动性催生了2015年中小市值公司的估值泡沫，“狗跑得太快主人已经跟不上了”，市场本身需要一个价值回归的过程；第三、年初外围市场无比动荡，客观上营造了全球金融市场的恐慌气氛，原油等大宗商品、美股欧股都经历了大跌，美联储货币政策收紧的节奏不明确，人民币汇率动荡，对于“蒙代尔不可能三角”的窘境的担忧不断升级；第四、熔断机制也加速了下跌过程。

尽管上半年指数大幅下跌，行情惨淡，但市场分化严重，个别基本面强劲的板块走势强劲，创出历史新高的个股也不在少数，比如新能源汽车、白酒、农业养殖、贵金属等板块，凭借着自身强大的基本面支撑，成为了“黑夜中最亮的那几颗星”。

整体而言，2016年上半年虽然开局不利，指数表现惨淡，但市场以点带面，依然具有较强的赚钱效应，只不过赚钱效应集中在个别板块，需要投资者耐心挑选，这个特征跟2012、2013年相似。

近期宏观经济形势

全球来看，目前英国脱欧事件后续的不确定性仍在发酵，英国连续出现房地产基金暂停赎回的消息，欧洲银行业危机发酵带来的海外金融市场波动和流动性冲击仍然是全球市场潜在的风险点。近期人民币汇率锚定一篮子货币顺势波动，释放了贬值压力；英国脱欧引起的全球市场动荡使得美联储加息的预期减弱，市场对欧洲央行的宽松预期增强也是稳定金融市场有利的因素。

国内来看，我国6月CPI同比上涨1.9%，近期洪涝灾害预计对CPI影响不大，现阶段尚未对货币政策构成压力；PPI同比跌幅继续收窄，但是环比下降，目前来看继续回升的动力不足。稳增长、调结构仍然是现阶段的政策基调，近期一线城市地产销量有所下滑，但由于惯性地产投资仍然将继续发挥托底经济的作用。在人民币汇率定价机制改变的情形下，市场对汇率走势的预期更多的由我国宏观基本面的走势决定。在当前脱虚向实、调整经济结构的宏观背景下，市场对流动性进一步宽松的预期也有所降低，货币环境整体稳健。

展望未来，英国脱欧事件带来的不确定性仍然是市场潜在的风险，欧洲银行业的危机仍然值得关注；另一方面，市场对美联储加息预期进一步下降，海外市场宽松预期增强，人民币贬值压力不大也成为目前市场有利的因素，但仍须警惕美联储加息预期的拐点。

东吴动态

后市展望

外围来看，尽管英国脱欧带来了诸多不确定性，但美国经济基本面的不确定性将使得美联储加息可能进一步降低，欧洲维持宽松难以避免；比如，7月中上旬，外围市场出现普涨，道琼斯指数和标普500指数创出历史新高，这一点值得关注，英国脱欧似乎并没有对美国股市造成不利影响。

再看国内A股市场。6月份A股市场经历了MSCI落空、英国脱欧两大基本面利空的洗礼，并承受住了半年度的流动性考验，不跌反涨。自去年高点5178点以来，市场已经调整了整整13个月，上证指数下跌43%，调整的时间和空间都已经足够充分。虽然由于流动性原因，中小盘个股的估值较高，但市场中流砥柱的上证指数估值相对便宜。

因此，市场当前正大概率处于一个相对调整比较充分的位置，在未来两三年，市场最终可能会出清，建议关注有基本面支撑的细分行业趋势，可以从新能源汽车相关的产业链、汽车电子、智能汽车及无人驾驶、手机硬件、传媒景气子行业、大宗商品贵金属等方向寻找机会。

常见问题

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。

问：什么是巨额赎回？

答：巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的10%时，基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的10%的情况下，对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时，投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式，连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分，选择依次在下一个基金开放日进行赎回。