



# 基金周报

2016年10月31日

总第580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：指数维持区间波动

## 东吴动态

- 回顾与展望：市场仍存结构性机会

## 常见问题

- 当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？
- 我这个月的定投没有扣款怎么回事？
- 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？

 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	2016-10-24		2016-10-25		2016-10-26		2016-10-27		2016-10-28	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.8729	2.5929	0.8792	2.5992	0.8673	2.5873	0.8639	2.5839	0.8554	2.5754
东吴价值成长	0.8663	1.9291	0.8656	1.9284	0.8586	1.9214	0.8598	1.9226	0.8499	1.9127
东吴行业轮动	0.8066	0.8866	0.8113	0.8913	0.8015	0.8815	0.7977	0.8777	0.7906	0.8706
东吴进取策略	1.4925	1.5625	1.5000	1.5700	1.4851	1.5551	1.4787	1.5487	1.4676	1.5376
东吴新经济	1.0190	1.4090	1.0160	1.4060	1.0060	1.3960	1.0040	1.3940	1.0000	1.3900
东吴新创业	1.0090	1.4290	1.0110	1.4310	1.0140	1.4340	1.0150	1.4350	1.0150	1.4350
东吴新兴产业精选	1.8510	1.8510	1.8470	1.8470	1.8300	1.8300	1.8310	1.8310	1.8050	1.8050
东吴内需增长	0.9880	1.5680	0.9850	1.5650	0.9780	1.5580	0.9760	1.5560	0.9730	1.5530
东吴配置优化	1.1790	1.1790	1.1830	1.1830	1.1870	1.1870	1.1840	1.1840	1.1790	1.1790
东吴阿尔法	1.0790	1.0790	1.0800	1.0800	1.0800	1.0800	1.0800	1.0800	1.0760	1.0760
东吴新趋势	0.8030	0.8030	0.8020	0.8020	0.7990	0.7990	0.8020	0.8020	0.7940	0.7940
东吴移动互联 A	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0120	1.0120	1.0130	1.0130	1.0040	1.0040
东吴移动互联 C	1.0070	1.0070	1.0080	1.0080	1.0090	1.0090	1.0100	1.0100	1.0010	1.0010
东吴国企改革	1.0420	1.0420	1.0440	1.0440	1.0410	1.0410	1.0400	1.0400	1.0340	1.0340
东吴安盈量化	1.0640	1.0640	1.0650	1.0650	1.0630	1.0630	1.0620	1.0620	1.0580	1.0580
东吴安鑫量化	1.0030	1.0030	1.0050	1.0050	1.0010	1.0010	0.9990	0.9990	0.9920	0.9920
东吴智慧医疗	1.0060	1.0060	1.0060	1.0060	1.0050	1.0050	1.0040	1.0040	1.0000	1.0000
东吴深证 100	1.1620	1.1620	1.1640	1.1640	1.1600	1.1600	1.1570	1.1570	1.1530	1.1530
东吴中证新兴	1.1450	1.1450	1.1440	1.1440	1.1380	1.1380	1.1370	1.1370	1.1290	1.1290
东吴鼎利 (LOF)	1.0360	1.3320	1.0360	1.3320	1.0350	1.3310	1.0350	1.3310	1.0360	1.3320
东吴中证可转债	0.9770	0.9230	0.9770	0.9230	0.9750	0.9210	0.9730	0.9190	0.9760	0.9220
可转债 A	1.0350	1.1320	1.0350	1.1320	1.0360	1.1330	1.0360	1.1330	1.0360	1.1330
可转债 B	0.8420	0.4350	0.8420	0.4350	0.8330	0.4260	0.8260	0.4190	0.8360	0.4290
东吴优信稳健 A	1.1202	1.1322	1.1196	1.1316	1.1186	1.1306	1.1189	1.1309	1.1196	1.1316
东吴优信稳健 C	1.0893	1.1013	1.0888	1.1008	1.0878	1.0998	1.0881	1.1001	1.0888	1.1008
东吴增利 A	1.3230	1.3630	1.3230	1.3630	1.3230	1.3630	1.3230	1.3630	1.3230	1.3630
东吴增利 C	1.2960	1.3360	1.2960	1.3360	1.2950	1.3350	1.2950	1.3350	1.2960	1.3360
东吴鼎元 A	1.0320	1.0320	1.0320	1.0320	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0320	1.0320
东吴鼎元 C	1.0380	1.0380	1.0380	1.0380	1.0370	1.0370	1.0370	1.0370	1.0380	1.0380

## 基金数据

基金名称	2016-10-23		2016-10-24		2016-10-25		2016-10-26		2016-10-27		2016-10-28	
	万份收益	7日年化 (%)										
东吴货币A	1.2615	2.3460	0.6274	2.3650	0.5435	2.3350	0.3250	2.1890	0.7255	2.2510	0.5863	2.1440
东吴货币B	1.3927	2.5920	0.6918	2.6100	0.6092	2.5800	0.3907	2.4340	0.7844	2.4910	0.6515	2.3850

## 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	-1.21	2.60	3.66	9.91	5.05	-3.22	-6.68	243.41
东吴价值成长	-1.68	0.13	-2.46	-5.32	-18.51	-10.23	-30.29	91.21
东吴行业轮动	-1.25	1.86	4.34	10.03	5.75	40.18	-8.51	-15.72
东吴进取策略	-1.13	1.11	1.82	5.43	10.59	21.77	-5.55	56.98
东吴新经济	-1.86	-0.20	1.22	3.88	-12.63	51.45	-18.68	38.58
东吴新创业	0.59	3.31	2.85	3.54	-14.62	29.80	-21.13	45.41
东吴新产业精选	-1.63	1.35	-0.50	-1.85	-14.21	16.15	-27.92	80.50
东吴内需增长	-1.62	-0.51	-0.21	-2.75	-18.31	13.97	-24.13	53.18
东吴配置优化	0.43	1.73	-0.34	5.27	-1.01	0.00	0.34	-0.25
东吴阿尔法	-0.09	0.56	-2.54	-2.98	-14.47	-2.54	-25.90	7.60
东吴新趋势	-0.87	0.76	0.76	0.89	-19.96	0.00	-24.45	-20.60
东吴移动互联A	-0.30	2.87	1.72	-0.20	0.20	0.00	-0.69	0.40
东吴移动互联C	-0.40	2.77	1.52	-0.40	0.00	0.00	-0.99	-0.99
东吴国企改革	-0.19	2.48	2.99	2.78	0.00	0.00	3.40	3.40
东吴安盈量化	-0.09	1.44	0.95	-0.94	0.00	0.00	5.80	5.80
东吴安鑫量化	-0.60	1.74	-0.20	-0.80	0.00	0.00	-0.80	-0.80
东吴智慧医疗	-0.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
东吴深证100	0.00	1.59	2.40	7.56	-4.79	31.92	-13.11	15.30
东吴中证新兴产业	-0.44	2.17	-0.35	6.31	-11.45	17.85	-14.60	12.90
东吴鼎利(LOF)	-0.10	0.48	1.97	3.60	0.00	0.00	3.60	3.60
东吴中证可转债	0.21	1.35	2.85	2.95	-13.32	-22.22	-8.89	-18.25
东吴优信稳健A	-0.04	0.60	0.66	1.24	-3.70	-0.12	-4.45	13.29
东吴优信稳健C	-0.05	0.58	0.56	1.05	-4.05	-0.80	-4.74	7.83
东吴增利A	0.00	0.53	2.16	4.58	7.21	16.56	5.59	37.50
东吴增利C	0.00	0.54	2.13	4.43	6.75	15.51	5.28	34.71
东吴鼎元A	0.00	0.58	2.58	3.20	0.00	0.00	3.20	3.20
东吴鼎元C	0.00	0.58	2.47	3.80	0.00	0.00	3.80	3.80

数据来源: wind

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 指数维持区间波动

戴斌

近期市场先扬后抑，我们认为主要有以下几方面原因：

1、央行提出银行理财纳入广义信贷监管，沿袭了今年以来监管机构排风险、降杠杆的政策意图，有利于封堵银行通过将表内资产转表外的方式规避监管的行为，对中小银行的影响将尤其明显，传递出央行目前对于市场流动性较为谨慎态度；2、美国加息预期渐强，美元指数持续走强，人民币持续贬值，以及商品期货价格大幅上涨，带来市场预期的变化；3、十八届六中全会结束，公报明确了以习近平为核心的党中央领导，市场预期未来经济改革、国企改革等方面会加快。

由于周期类如煤炭行业价格上涨、盈利能力回升，带动煤炭等周期板块上涨；食品饮料由于低估值、业绩确定性高上涨；证券由于市场表现强势而表现出对未来较为乐观的预期。市场热点持续性不强，板块轮动较快，前期涨幅靠前的建筑、电子板块出现一定程度的调整。创业板季报业绩预期充分，估值相对较高，调整幅度较大。

我们认为，未来指数可能会在区间波动：整体经济走势仍然较弱，基本面没有明显好转；货币政策调整，流动性边际宽松减弱；房地产调控对整个产业链影响会形成预期；国家队持有较大股票仓位，一定程度上压制市场做多的动能；美国12月份加息预期以及近期大选结果将在一段时间内对市场走势形成压制和干扰。领导核心的确定将提振市场对中国经济中长期的信心；对于银行理财的监管有可能逐渐推升银行对高收益资产的需求和风险偏好。

虽然指数大幅上涨的可能性不大，但是从上半年的新能源汽车、食品饮料、家电、去产能等板块，到三季度的PPP、光通信等板块，市场基于业绩成长性、低估值等逻辑，仍然存在结构性机会。在整个经济结构调整过程中，不断地会有符合发展趋势的板块显露出来：1) PPP概念，由于在货币政策宽松边际减弱的情况下，财政政策将接力，加大财政投入，稳定经济增长，因此PPP是逻辑上最为通顺的，其中订单多，市值小，业绩弹性大的公司将较明确的投资机会2) 季报的业绩增速将形成全年的业绩预期，业绩增长较快的公司将有条件在年底实现估值切换，获得较好的收益3) 从经济转型升级方向来看，长期看好泛消费板块，其中包括传媒、教育、体育和医疗服务等行业，这些行业是符合未来居民消费升级以及产业发展趋势的，具有较好的发展前景。

## 东吴动态

### 市场仍存结构性机会

文/戴斌

#### 一、市场回顾

整个9月市场维持窄幅震荡走势。上证综指跌2.62%，创业板指数跌1.91%。但成交量萎缩的比较明显，沪市一度缩至1100多亿，已经接近5月份的水平。

消息面上较为平静，海外市场保持强势。美国经济数据表现不错，美联储加息预期趋于一致，风险偏好回升。国内宏观数据符合预期，各项改革继续推进。房地产市场火爆，各地楼王频现。

板块上，以地产基建为导向的行业表现较强，包括地产、建筑、部分建材。成长股表现层次不齐，整体上缺乏持续的赚钱效应。

#### 二、后市展望

到年底，市场难现趋势性行情，原因包括：（1）整体经济走势仍然较弱，基本面没有明显好转；（2）货币政策偏中性，流动性边际宽松减弱；（3）房地产调控对整个产业链影响会形成预期；（4）市场结构不理想，国家队压制市场做多的动能；（5）海外有再出黑天鹅的可能，至少包括美国12月份加息和意大利宪法公投。

但仍存在结构性机会。今年市场基于业绩成长性、低估值等逻辑，存在持续的结构性机会，如新能源汽车、白酒、家电、供给侧改革等，沿着这个思路后面还有投资机会。更宏观的看，在寻找新均衡的过程中，一定会有符合发展趋势的产业脱颖而出。

短期的投资主线就一条：PPP，政策发力，市场认可，逻辑通顺。货币政策宽松边际减弱，财政政策接力。明年又是换届之年，各级政府投资冲动加大。但地方财政收支困难又是现实，引入民间资本似乎是最可行的方法。但PPP的成长性是要打问号的，项目运营的难易，建设周期的长短，资金成本，都会对上市公司的现金流量表构成挑战。

长期的投资主线最看好泛消费：医疗服务、教育、传媒，跟人口结构变化有关。一方面，新的消费主力正在形成，80后、90后开始走上前台。这代人消费具有更强的个性化、碎片化和高频化特征，对精神层面的消费需求远超过往；另一方面，老龄化已是不争的事实，社会中坚对健康的关注度及消费意愿都空前高涨。

一些零散的投资机会还包括三季报业绩可能超预期个股、估值切换概念股、产品涨价预期板块，如：光通讯、PCB板、玻纤、养殖等。

## 常见问题

问：当天网上直销刚开的户，为什么网上账户查询系统登陆提示“账户不存在或已销户”？如何交易？

答：基金账户开户确认需 T+2 个工作日。

开户当日，可用**临时基金账号或开户证件**登陆网上交易系统进行基金交易。T+2 个工作日，基金账户确认，可用正式的基金账号或开户证件登陆网上交易系统或账户查询系统。

问：我这个月的定投没有扣款怎么回事？

答：据了解，投资者定投未扣款主要有以下原因：

- 1) 定投扣款日当天投资者账户中没有足额款项；
- 2) 定投协议期限到期，定投计划自动终止，部分销售机构对投资者定投设置了期限（如三年期、五年期），投资者定投期满，销售机构自动终止定投；
- 3) 扣款失败次数达到协议约定的次数，定投计划自动终止，部分销售机构在定投协议中约定了自动终止协议条款，如连续一定次数（通常为 3 次）扣款失败则自动终止定投；
- 4) 客户已主动取消定投计划；

您可以通过您办理定投的销售机构详细查询扣款失败原因。

问：网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？

答：客户可在网上交易系统里进行如下操作：账户管理——第三栏（账户基本信息）——修改账户基本信息——证件有效期日期进行修改，即可。