



基金周报

2016年11月7日

总第581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：年底收官如何应对？

东吴动态

- 回顾与展望：近期市场分析与投资机会判断

常见问题

- 通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？
- 东吴货币基金有哪些优点和特点？
- 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

 **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

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。



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2016-10-31		2016-11-1		2016-11-2		2016-11-3		2016-11-4	
	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	0.8515	2.5715	0.8599	2.5799	0.8524	2.5724	0.8562	2.5762	0.8488	2.5688
东吴价值成长	0.8384	1.9012	0.8440	1.9068	0.8419	1.9047	0.8440	1.9068	0.8440	1.9068
东吴行业轮动	0.7835	0.8635	0.7910	0.8710	0.7849	0.8649	0.7899	0.8699	0.7841	0.8641
东吴进取策略	1.4540	1.5240	1.4673	1.5373	1.4600	1.5300	1.4649	1.5349	1.4541	1.5241
东吴新经济	1.0010	1.3910	1.0100	1.4000	1.0040	1.3940	1.0080	1.3980	1.0060	1.3960
东吴新创业	1.0160	1.4360	1.0210	1.4410	1.0190	1.4390	1.0210	1.4410	1.0210	1.4410
东吴新产业精选	1.7910	1.7910	1.8060	1.8060	1.7940	1.7940	1.8150	1.8150	1.8170	1.8170
东吴内需增长	0.9730	1.5530	0.9780	1.5580	0.9740	1.5540	0.9750	1.5550	0.9730	1.5530
东吴配置优化	1.1830	1.1830	1.1890	1.1890	1.1920	1.1920	1.1940	1.1940	1.1880	1.1880
东吴阿尔法	1.0760	1.0760	1.0800	1.0800	1.0780	1.0780	1.0800	1.0800	1.0790	1.0790
东吴新趋势	0.7840	0.7840	0.7880	0.7880	0.7890	0.7890	0.7910	0.7910	0.7910	0.7910
东吴移动互联A	1.0070	1.0070	1.0120	1.0120	1.0070	1.0070	1.0120	1.0120	1.0070	1.0070
东吴移动互联C	1.0040	1.0040	1.0100	1.0100	1.0040	1.0040	1.0100	1.0100	1.0040	1.0040
东吴国企改革	1.0340	1.0340	1.0400	1.0400	1.0350	1.0350	1.0410	1.0410	1.0390	1.0390
东吴安盈量化	1.0580	1.0580	1.0630	1.0630	1.0590	1.0590	1.0630	1.0630	1.0620	1.0620
东吴安鑫量化	0.9920	0.9920	0.9990	0.9990	0.9960	0.9960	1.0020	1.0020	1.0000	1.0000
东吴智慧医疗	1.0010	1.0010	1.0060	1.0060	1.0030	1.0030	1.0040	1.0040	1.0020	1.0020
东吴深证100	1.1520	1.1520	1.1610	1.1610	1.1500	1.1500	1.1570	1.1570	1.1510	1.1510
东吴中证新兴	1.1250	1.1250	1.1310	1.1310	1.1250	1.1250	1.1280	1.1280	1.1220	1.1220
东吴鼎利(LOF)	1.0360	1.3320	1.0370	1.3330	1.0370	1.3330	1.0370	1.3330	1.0370	1.3330
东吴中证可转债	0.9750	0.9210	0.9760	0.9220	0.9750	0.9210	0.9770	0.9230	0.9790	0.9250
可转债A	1.0360	1.1330	1.0360	1.1330	1.0360	1.1330	1.0370	1.1340	1.0370	1.1340
可转债B	0.8330	0.4260	0.8360	0.4290	0.8330	0.4260	0.8370	0.4300	0.8440	0.4370
东吴优信稳健A	1.1201	1.1321	1.1204	1.1324	1.1212	1.1332	1.1211	1.1331	1.1211	1.1331
东吴优信稳健C	1.0891	1.1011	1.0895	1.1015	1.0901	1.1021	1.0900	1.1020	1.0901	1.1021
东吴增利A	1.3240	1.3640	1.3240	1.3640	1.3240	1.3640	1.3250	1.3650	1.3240	1.3640
东吴增利C	1.2960	1.3360	1.2960	1.3360	1.2960	1.3360	1.2970	1.3370	1.2960	1.3360
东吴鼎元A	1.0320	1.0320	1.0330	1.0330	1.0340	1.0340	1.0330	1.0330	1.0330	1.0330
东吴鼎元C	1.0380	1.0380	1.0390	1.0390	1.0390	1.0390	1.0390	1.0390	1.0390	1.0390

基金数据

基金名称	2016-10-30		2016-10-31		2016-11-1		2016-11-2		2016-11-3		2016-11-4	
	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	1.1803	2.1010	1.0006	2.3000	1.0640	2.5780	0.6057	2.7280	0.5577	2.6380	0.5500	2.6190
东吴货币B	1.3114	2.3420	1.0662	2.5420	1.1284	2.8190	0.6758	2.9720	0.6245	2.8870	0.6159	2.8680

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	-0.31	0.86	3.84	7.59	-4.01	-2.51	-7.39	240.80
东吴价值成长	0.62	-1.67	-1.24	-6.65	-26.55	-9.87	-30.81	89.79
东吴行业轮动	-0.13	0.15	4.03	7.57	-3.85	40.16	-9.44	-16.59
东吴进取策略	-0.13	-0.45	1.66	3.31	-0.25	18.36	-6.55	55.32
东吴新经济	0.50	-0.30	1.83	4.35	-18.24	49.74	-18.19	39.41
东吴新创业	0.69	3.50	4.36	4.28	-20.32	31.07	-20.50	46.55
东吴新产业精选	1.17	0.72	1.46	-2.11	-23.25	16.98	-27.64	81.20
东吴内需增长	0.00	-0.82	0.21	-2.81	-23.76	15.34	-24.13	53.18
东吴配置优化	0.42	1.80	0.93	6.26	-0.34	0.00	1.11	0.51
东吴阿尔法	0.28	0.37	-1.46	-2.18	-20.89	-0.55	-25.69	7.90
东吴新趋势	1.15	0.13	1.67	0.51	-22.93	0.00	-24.55	-20.70
东吴移动互联A	0.10	2.54	2.75	0.60	0.00	0.00	-0.30	0.80
东吴移动互联C	0.10	2.55	2.66	0.40	0.00	0.00	-0.59	-0.59
东吴国企改革	0.77	2.86	3.78	4.10	0.00	0.00	4.20	4.20
东吴安盈量化	0.38	1.53	1.63	0.00	0.00	0.00	6.20	6.20
东吴安鑫量化	0.91	2.35	1.21	0.10	0.00	0.00	0.10	0.10
东吴智慧医疗	0.00	0.00	0.10	0.10	0.00	0.00	0.10	0.10
东吴深证100	-0.17	0.79	2.13	7.88	-10.85	28.64	-13.34	15.00
东吴中证新兴产业	-0.44	0.72	0.63	6.26	-15.85	17.28	-15.28	12.00
东吴鼎利(LOF)	0.19	0.68	1.96	3.59	0.00	0.00	3.80	3.80
东吴中证可转债	0.62	1.55	3.26	3.26	-14.77	-25.84	-8.42	-17.83
东吴优信稳健A	0.13	0.66	0.48	1.39	-4.64	-1.01	-4.28	13.49
东吴优信稳健C	0.13	0.61	0.37	1.20	-5.01	-1.70	-4.59	8.00
东吴增利A	0.08	0.61	2.00	4.58	7.03	15.92	5.75	37.71
东吴增利C	0.08	0.54	1.89	4.34	6.57	14.88	5.36	34.82
东吴鼎元A	0.19	0.68	2.48	3.40	0.00	0.00	3.40	3.40
东吴鼎元C	0.19	0.58	2.46	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

年底收官如何应对？

周 健

回顾过去两个月，大盘走势仍然是窄幅震荡，沪深300指数上涨0.3%，深100指数下跌0.8%，大盘仍处于窄幅震荡的走势之中。如果以去年12月份为顶，今年2月份为底，8月下旬上证综指已经到了压力位和支撑位相交的点位，但是市场仍然没有选择方向，走的是横盘整理，那么这种状态就有可能要继续延续下去，直到有重大事件来打破这种弱平衡。

后面两个月，国内经济数据会有较好表现，内部风险不用过于担心，但是市场仍然会怀疑这种复苏的持续性，其对大盘的带动效应不强。在未来两个月的时间里，可能会有较多事件冲击，比如美国大选、深港通、美联储加息等，总体风险并不大，主要关注在这些因素对市场风险偏好产生短期冲击之后的回复机会。

板块方面，在8月初上证综指突破七月份高点的时候，创业板综指却没有创出新高，这反映出创业板的压力较大，存量资金有往主板蓝筹流动的迹象。长期看好供给侧改革和结构化改革会为经济创造出新的增长点，同时能够根本性改善上市公司的负债结构，提升盈利能力和公司治理水平。

从我们跟踪的几个主要行业（不含金融行业）的表现来看，近两个月差异都不大，只是最近一个月里医药、食品饮料、原材料行业略强一些，之前较长时期交运和公用事业最差，医药和食品饮料最强，显示投资者并不认为经济会明显衰退。短期在经济环境略有好转的情况下，原材料行业相对更具进攻性，医药和食品饮料行业可能会有一定阻力，但在业绩和安全性方面仍具有相对优势。

风格方面，我们通过模型统计看到，市值因子仍然具有明显超额收益，估值、盈利等代表价值风格的因子在最近一年的超额收益也非常明显。但是，个人认为在流动性萎缩、风险偏好下降、IPO压力增加、并购重组收紧等因素的压制下，小盘股的估值和业绩都有压力，短期不宜参与。

主题方面，近期市场关注较多的有PPP、教育、国企改革、土地改革、航空航天等，从中长期发展来看，这些都会是比较长的投资主线，投资者可以围绕这些主题进行自下而上的选股，在相关行业里面寻找基本面扎实、投资逻辑合理的个股进行长期布局。此外，年底有一些事件性机会可以早做准备，比如高送转等。

东吴动态

近期市场分析与投资机会判断

文/王立立

一、今年回顾

年初以来，市场整体弱势，一月市场大幅下跌，之后市场维持温和的区间震荡，期间结构性机会时有出现，分化严重。截至10月31日，上证指数下跌12.4%，中小板指数下跌17.8%，创业板指数下跌20.4%。

总体来看，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；充裕的流动性催生了2015年中小市值公司的估值泡沫，成长股经历了一年半的价值回归过程；美联储加息节奏、英国脱欧、美国大选等国际事件客观上营造了全球金融市场的动荡气氛；大宗商品、外围股市都处于动荡之中，人民币汇率持续贬值。

虽然市场整体行情惨淡，机会相比于前几年大幅减少，但不同时期依然有结构性机会出现。上半年的新能源汽车、白酒等消费品、农业养殖、贵金属板块，下半年的PPP、央字头建筑股等凭借着自身较强的基本面支撑，出现了脉冲式的行情。

二、近期宏观经济形势

全球来看，市场最关心的因素仍然是美国总统大选，大选结果将在美国时间11月8日揭晓，这是目前影响全球金融市场的最核心因素。与之相伴随的，是大选之后美联储加息节奏的变化、美国的全球政治军事定位和布局，都将深刻影响未来几年的全球政治经济形势。

国内来看，基本面相对稳定，短期经济数据略有起色，但今年经济增长目标能够完成；房地产调控压制房地产相关产业链，但也给基建相关产业链创造了投资空间；党的新一代领导核心的确立，有利于政治稳定和经济建设，中长期利好股市。

三、市场判断

外围来看，尽管美国大选结果对市场会造成短期冲击，靴子即将落地。我们认为无论谁当选，对于国内市场来说都是风险的释放，压力将会解除。再看国内A股市场，目前分化严重。以上证指数代表的蓝筹比较坚挺，中小创承压下跌。若指数进一步推升，个股机会仍可期待。

四、投资机会

我们致力于投资有基本面支撑的细分行业趋势，在目前可操作的市场里，机会主要存在于以下几个方向：PPP和大基建板块/手机硬件创新，明年是苹果大年/大宗商品贵金属：全球不确定性大，流动性依然充裕，精选行业调整充分，能涨价弹性好的品种/供给侧改革，煤炭有色/消费品和医药

常见问题

问：通过银行交易的客户如何获得对账单？怎样取消纸质对账单？

答：（1）在线自助取消 A：登录“账户查询”系统，进入“信息订阅”，“纸质对账单”选择“不邮寄”，点击“保存”。（2）电话取消 拨打东吴基金客户服务热线 400-821-0588（免长途费）或 021-50509666 按 0 转人工服务，由客户服务人员为您取消纸质对账单。（3）Email 取消 发送“取消纸质对账单”字样至客服邮箱 services@scfund.com.cn（4）在线咨询取消 进入“在线咨询”，填写账户信息并在问题描述中注明“取消纸质对账单”即可。

问：东吴货币基金有哪些优点和特点？

答：特点一：本基金风险低 投资收益稳 本基金主要投资于债券、央行票据、回购等金融品种，本金风险级别较低，投资收益可预期。特点二：每日计收益 分红免税金 本基金每日将基金收益分配给基金持有人，按月结转；同时分红收益免税金，并享有再投资收益。特点三：交易零成本 买卖更便利 本基金交易免认购费、申购费和赎回费，基金净值始终为 1 元，赎回资金到账快捷，是资产管理的极佳现金蓄水池。

问：申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

答：当日申购的货币基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。根据此，客户于 T 日申购货币基金，T+1 日开始享受收益；T 日赎回，T+1 日起不享受收益。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购（或转入）的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回（或转出）的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。周五申购货币基金，从下周一开始享受收益；周五赎回货币基金，从下周一开始不享受收益。