



基金周报

2019年9月16日

总第719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：短期指数仍将稳步上升

东吴动态

- 东吴基金刘瑞：价值蓝筹股 具有罕见投资价值

常见问题

- 投资者是否可以撤销基金认购、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？



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

基金简称	2019-09-09		2019-09-10		2019-09-11		2019-09-12	
	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
东吴阿尔法	1.2480	1.2480	1.2380	1.2380	1.2370	1.2370	1.2480	1.2480
东吴鼎元双债 A	0.9780	0.9780	0.9780	0.9780	0.9780	0.9780	0.9790	0.9790
东吴鼎元双债 C	0.9710	0.9710	0.9700	0.9700	0.9700	0.9700	0.9720	0.9720
东吴新趋势	0.5620	0.5620	0.5580	0.5580	0.5520	0.5520	0.5550	0.5550
东吴移动互联 A	0.9790	0.9790	0.9720	0.9720	0.9630	0.9630	0.9680	0.9680
东吴移动互联 C	0.9690	0.9690	0.9620	0.9620	0.9530	0.9530	0.9580	0.9580
东吴国企改革	0.8730	0.8730	0.8640	0.8640	0.8630	0.8630	0.8590	0.8590
东吴安盈量化	0.9290	0.9290	0.9280	0.9280	0.9250	0.9250	0.9270	0.9270
东吴安鑫量化	1.0810	1.2000	1.0790	1.1980	1.0750	1.1940	1.0830	1.2020
东吴智慧医疗	0.8980	0.8980	0.8950	0.8950	0.8800	0.8800	0.8850	0.8850
东吴优益 A	1.0164	1.0164	1.0164	1.0164	1.0163	1.0163	1.0163	1.0163
东吴优益 C	1.0097	1.0097	1.0097	1.0097	1.0097	1.0097	1.0096	1.0096
东吴双三角 A	0.9293	0.9293	0.9264	0.9264	0.9220	0.9220	0.9270	0.9270
东吴双三角 C	0.9193	0.9193	0.9165	0.9165	0.9121	0.9121	0.9170	0.9170
东吴悦秀纯债 A	1.0442	1.0742	1.0439	1.0739	1.0439	1.0739	1.0427	1.0727
东吴悦秀纯债 C	1.0431	1.0731	1.0427	1.0727	1.0427	1.0727	1.0416	1.0716
东吴可转债	1.0730	0.9430	1.0700	0.9400	1.0680	0.9380	1.0690	0.9390
东吴沪深 300A	1.2038	1.2038	1.1996	1.1996	1.1908	1.1908	1.2030	1.2030
东吴鼎利 (LOF)	0.9430	1.2390	0.9430	1.2390	0.9440	1.2400	0.9440	1.2400
东吴嘉禾优势	0.8415	2.5615	0.8391	2.5591	0.8340	2.5540	0.8357	2.5557
东吴双动力	0.7365	1.7993	0.7268	1.7896	0.7168	1.7796	0.7182	1.7810
东吴行业轮动	0.6682	0.7482	0.6658	0.7458	0.6557	0.7357	0.6592	0.7392
东吴进取策略	1.1326	1.6526	1.1271	1.6471	1.1209	1.6409	1.1273	1.6473
东吴新经济	0.9040	1.2940	0.9000	1.2900	0.8820	1.2720	0.8880	1.2780
东吴安享量化	1.1440	1.7240	1.1420	1.7220	1.1370	1.7170	1.1390	1.7190
东吴新产业	2.1000	2.1000	2.0840	2.0840	2.0760	2.0760	2.0930	2.0930
东吴多策略	1.1308	1.8938	1.1278	1.8908	1.1219	1.8849	1.1244	1.8874
东吴优信 A	1.0981	1.1101	1.0950	1.1070	1.0905	1.1025	1.0914	1.1034
东吴优信 C	1.0557	1.0677	1.0527	1.0647	1.0484	1.0604	1.0492	1.0612
东吴增利 A	1.1380	1.4780	1.1370	1.4770	1.1380	1.4780	1.1370	1.4770
东吴增利 C	1.1250	1.4350	1.1250	1.4350	1.1250	1.4350	1.1250	1.4350
东吴配置优化	1.1326	1.3566	1.1312	1.3552	1.1301	1.3541	1.1359	1.3599
东吴中证新兴	1.1180	1.1180	1.1150	1.1150	1.1010	1.1010	1.1060	1.1060

基金数据

基金名称	2019-09-09		2019-09-10		2019-09-11		2019-09-12	
	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	0.9261	2.273	0.5416	2.262	0.6643	2.324	0.5473	2.329
东吴货币 B	0.9916	2.52	0.611	2.51	0.7305	2.572	0.6133	2.577
东吴增鑫宝 A	0.6148	1.963	0.5913	2.079	0.8089	2.267	0.721	2.431
东吴增鑫宝 B	0.6806	2.209	0.657	2.324	0.8796	2.516	0.7868	2.68

基金表现

基金简称	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(%)
东吴阿尔法	-0.95	4.52	8.90	3.23	10.05	6.21	32.20	24.80
东吴鼎元双债 A	0.62	2.51	5.84	1.56	-2.49	-7.20	0.00	-2.10
东吴新趋势	0.91	8.40	11.22	6.73	11.90	-20.14	34.06	-44.50
东吴移动互联 A	1.04	8.64	12.56	9.88	8.52	-14.03	25.39	-3.20
东吴国企改革	-2.28	-1.04	-0.35	-6.22	1.66	-17.24	3.74	-14.10
东吴安盈量化	0.43	7.92	5.34	1.20	11.82	-10.17	22.13	-7.30
东吴安鑫量化	0.84	4.94	9.84	9.73	18.62	11.60	22.23	21.31
东吴智慧医疗	0.45	7.93	13.03	6.63	13.75	-1.56	31.11	-11.50
东吴优益 A	0.04	0.18	0.98	1.59	4.48	0.00	2.86	1.63
东吴双三角 A	2.34	8.24	10.48	-6.78	20.48	0.00	22.81	-7.30
东吴悦秀纯债 A	-0.11	0.04	1.55	1.66	4.81	0.00	2.43	7.37
东吴可转债	0.47	2.49	5.53	0.28	15.03	1.42	16.96	-17.70
东吴沪深 300A	1.08	7.16	7.70	5.61	19.64	-3.99	29.80	20.30
东吴鼎利 (LOF)	0.32	1.29	4.08	1.40	-7.63	-10.18	-2.98	-5.60
东吴嘉禾优势	1.90	8.83	13.22	2.94	21.22	-6.67	29.75	235.50
东吴双动力	0.42	14.49	25.52	4.74	25.60	-15.72	44.71	61.59
东吴行业轮动	0.40	8.55	18.52	12.47	24.47	-18.48	44.40	-29.73
东吴进取策略	1.03	7.85	14.50	14.50	29.83	9.21	34.88	74.86
东吴新经济	-0.56	6.60	7.90	2.66	21.48	-11.38	24.72	23.06
东吴安享量化	2.06	7.55	17.30	7.35	22.87	11.78	32.29	87.53
东吴新产业	-1.27	3.77	16.08	28.64	46.77	17.39	57.61	109.30
东吴多策略	2.08	8.84	20.54	11.97	28.71	19.66	38.90	109.47
东吴优信 A	0.16	3.81	6.53	4.95	-2.16	-4.36	1.47	10.43
东吴增利 A	0.00	0.18	0.09	0.44	2.90	7.47	1.52	53.41
东吴配置优化	0.58	2.12	9.17	9.15	15.74	1.54	36.25	14.51
东吴中证新兴	1.75	11.49	13.32	0.45	14.14	-11.94	27.57	10.60

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

短期指数仍将稳步向上

徐增

上周A股出现上涨走势。截止周五收盘，上证指数报3031.24点，周上涨1.05%；深成指收于9919.80点，周上涨0.98%。市场走势喜人，各行业板块轮动上涨，市场赚钱效应良好。

展望未来我们认为，短期指数保持稳步向上的可能性较大，但逼空的可能性不大，主要基于：1) 国内经济压力仍然较大，资本市场作为经济的晴雨表短期看不到大幅向上的空间；2) 银行、地产等蓝筹股估值合理，封杀向下的空间。

鉴于此，我们认为短期指数仍将稳步向上，国庆后可能存在一定的调整压力，同时等待三季报的公布。三季报表现优异且业绩超预期的公司有望在四季度迎来估值切换行情，因此我们建议配置三季报预期良好或存在拐点的公司与行业。

东吴动态

东吴基金刘瑞：价值蓝筹股 具有罕见投资价值

《上海证券报》

在分化行情中，东吴新产业精选基金今年以来总回报逼近60%，业绩表现抢眼。该基金经理刘瑞表示，以上证50为代表的价值蓝筹宽基指数是难得的会给投资者带来中长期收益的投资品，尽管短期或有波动，但风物长宜放眼量，应坚定布局。

坚定看多价值蓝筹股

今年上半年，遵循对A股权益投资价值和周期的积极判断，东吴新产业精选基金始终高仓位运行，尽管市场剧烈波动，但刘瑞“内心无比平静”。

刘瑞表示，今年上半年，基于对各投资品种收益风险比的动态比较，对组合进行了一定调整使其具有更强进攻性和更高收益风险比，增加了对预期收益30%以上的光伏、寿险和黄金板块的战略性配置，减持了短期快速上涨估值偏高的券商股和预期收益在15%-20%的银行股，并基于长期价值投资理念自下而上优选了电动车、廉价航空等个股。

数据显示，东吴新产业精选基金上半年净值增长了42.85%，同期业绩比较基准为11.70%。进入三季度，该基金净值再度强势上涨，截至8月29日，该基金今年以来总回报高达57%。

站在当前时点看，刘瑞认为，决定未来三五年A股中长期收益率的因素是估值。从估值水平看，以上证50为代表的价值蓝筹指数当前的估值水平实际上低于2014年初的水平。

刘瑞解释说，投资的核心本质是机会成本的比较，在风险溢价水平较稳定的情况下，决定了权益资产的中长期收益率水平。刚兑的打破，对于系统性提升权益资产中长期估值中枢十分有益。

刘瑞坚定地认为，纵使短期有波动，以上证50为代表的价值蓝筹宽基指数是难得的会给投资者带来中长期收益的投资品。

风物长宜放眼量

过去一年多来，影响市场的内外因素增多。在刘瑞看来，风物长宜放眼量，将正常的周期性问题和中长期结构性问题混淆在一起，从单一视角、短期维度和线性思维看待问题，对投资决策是无益的。在众生浮躁之际，如果从大历史观出发，进行深入独立的思考，就会对未来的判断多一分积极。“越来越多一流的充满干劲的新一代创业者正在突出重围，新旧动能切换正在加速，这着实令人兴奋。”

基于长期视角思考问题，同样体现在刘瑞的投资决策上。刘瑞表示，在做资产配置时要做到两点：第一，高度重视基本面，包括产业长期增长空间、未来3-5年中期增速、竞争格局、产业链上下游位

置和议价能力等；第二，重视中长期机会，六七成仓位的配置目标久期长达3-5年，剩余仓位至少是基于较为确定的1年期机会，不会考虑月度和季度级别的所谓轮动。

具体而言，刘瑞表示要关注三个核心问题：一是行业未来5-10年的增长空间有多大，二是行业中期3-5年的成长速度有多高，三是行业的竞争格局如何。在刘瑞看来，前两个问题分别解决了产业长期增长天花板和中期产业生命周期投资时机选择的问题，归纳在一起可以解决产业可持续成长性的问题，而竞争格局要解决产业投资回报率的问题。若要获取长期可持续的较高回报率，所投产业必须具备合适的可持续成长性和较高投资回报率两个特征，缺一不可。

正是基于对长期价值的判断，刘瑞对当前市场关心的“交易拥挤”问题不以为然。在他看来，从“机构超配、交易拥挤”到“股价大幅波动下跌”这个逻辑链条的推导并不严密，除非是机构短期集中涌入某类产品导致短期泡沫化，或者是投资品基本面被证伪或不及预期。如果不是上述两种情况，仅仅简单地因为“机构超配、交易拥挤”就认为“股价大幅波动下跌”，反而会面临由于基本面不断超预期向上而踏空的风险。

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。