



基金周报

2018年3月12日

总第647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：乍寒还暖，春耕行情进行时

东吴动态

- 东吴基金投资总监理程涛：新科技周期带来新机遇

常见问题

- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？
- 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？

 东吴基金管理有限公司
SUOCHOW 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	2018-3-5		2018-3-6		2018-3-7		2018-3-8		2018-3-9	
	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	0.7998	2.5198	0.8140	2.5340	0.8045	2.5245	0.8078	2.5278	0.8168	2.5368
东吴价值成长	0.7837	1.8465	0.7838	1.8466	0.7796	1.8424	0.7753	1.8381	0.7926	1.8554
东吴行业轮动	0.7440	0.8240	0.7520	0.8320	0.7467	0.8267	0.7522	0.8322	0.7578	0.8378
东吴进取策略	1.0086	1.5286	1.0216	1.5416	1.0119	1.5319	1.0160	1.5360	1.0234	1.5434
东吴新经济	0.9390	1.3290	0.9440	1.3340	0.9360	1.3260	0.9410	1.3310	0.9540	1.3440
东吴新兴产业精选	1.7930	1.7930	1.8020	1.8020	1.7830	1.7830	1.7740	1.7740	1.8100	1.8100
东吴内需增长	0.9983	1.7613	1.0103	1.7733	1.0012	1.7642	1.0094	1.7724	1.0201	1.7831
东吴配置优化	1.1797	1.4037	1.1962	1.4202	1.1857	1.4097	1.1928	1.4168	1.2103	1.4343
东吴阿尔法	1.4700	1.4700	1.4820	1.4820	1.4780	1.4780	1.4840	1.4840	1.5040	1.5040
东吴新趋势	0.6630	0.6630	0.6660	0.6660	0.6640	0.6640	0.6660	0.6660	0.6810	0.6810
东吴移动互联A	1.1200	1.1200	1.1340	1.1340	1.1220	1.1220	1.1280	1.1280	1.1540	1.1540
东吴移动互联C	1.1110	1.1110	1.1250	1.1250	1.1130	1.1130	1.1200	1.1200	1.1450	1.1450
东吴国企改革	0.9460	0.9460	0.9530	0.9530	0.9430	0.9430	0.9430	0.9430	0.9440	0.9440
东吴安盈量化	0.9660	0.9660	0.9800	0.9800	0.9750	0.9750	0.9860	0.9860	0.9890	0.9890
东吴安鑫量化	0.9870	1.1060	0.9980	1.1170	0.9890	1.1080	0.9960	1.1150	1.0030	1.1220
东吴智慧医疗	0.8880	0.8880	0.9000	0.9000	0.8950	0.8950	0.9050	0.9050	0.9170	0.9170
东吴安享量化	1.0820	1.6620	1.0920	1.6720	1.0830	1.6630	1.0910	1.6710	1.1040	1.6840
东吴深证100	1.3070	1.3070	1.3250	1.3250	1.3110	1.3110	1.3290	1.3290	1.3480	1.3480
东吴中证新兴	1.2270	1.2270	1.2410	1.2410	1.2270	1.2270	1.2340	1.2340	1.2550	1.2550
东吴鼎利(LOF)	1.0230	1.3190	1.0210	1.3170	1.0210	1.3170	1.0190	1.3150	1.0200	1.3160
东吴中证可转债	1.0140	0.8530	1.0250	0.8640	1.0220	0.8610	1.0240	0.8630	1.0280	0.8670
可转债A	1.0110	1.1940	1.0110	1.1940	1.0110	1.1940	1.0120	1.1950	1.0120	1.1950
可转债B	1.0210	0.0550	1.0580	0.0920	1.0480	0.0820	1.0520	0.0860	1.0650	0.0990
东吴优信稳健A	1.1605	1.1725	1.1677	1.1797	1.1656	1.1776	1.1690	1.1810	1.1745	1.1865
东吴优信稳健C	1.1223	1.1343	1.1293	1.1413	1.1272	1.1392	1.1305	1.1425	1.1359	1.1479
东吴增利A	1.0770	1.4170	1.0770	1.4170	1.0770	1.4170	1.0770	1.4170	1.0780	1.4180
东吴增利C	1.0660	1.3760	1.0660	1.3760	1.0660	1.3760	1.0670	1.3770	1.0670	1.3770
东吴鼎元A	1.0560	1.0560	1.0560	1.0560	1.0560	1.0560	1.0590	1.0590	1.0610	1.0610
东吴鼎元C	1.0560	1.0560	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570	1.0590	1.0590	1.0620	1.0620

基金数据

基金名称	2018-3-5		2018-3-6		2018-3-7		2018-3-8		2018-3-9	
	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	1.0731	3.9910	1.0680	3.9700	1.0445	3.9450	1.0448	3.9290	1.0401	3.9190
东吴货币 B	1.1388	4.2400	1.1338	4.2200	1.1104	4.1940	1.1111	4.1790	1.1060	4.1700
东吴增鑫宝 A	1.0503	3.9080	1.0443	3.9110	1.0497	3.9020	1.0485	3.8940	1.0458	3.8940
东吴增鑫宝 B	1.1160	4.1650	1.1126	4.1630	1.1154	4.1530	1.1143	4.1450	1.1116	4.1450

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	2.57	9.89	-8.15	-8.42	-0.17	23.22	-7.99	227.91
东吴价值成长	2.58	15.35	1.06	-5.68	2.22	-2.45	0.49	78.31
东吴行业轮动	1.90	10.13	-4.68	-5.52	-0.16	26.03	-3.24	-19.22
东吴进取策略	1.77	15.17	-1.86	0.21	4.48	27.42	-0.58	58.74
东吴新经济	2.03	13.84	1.81	-2.45	1.38	1.23	2.80	32.20
东吴新兴产业精选	1.86	16.03	5.05	2.32	7.55	10.37	2.90	81.00
东吴内需增长	2.46	8.53	3.67	8.56	23.05	20.51	1.41	90.04
东吴配置优化	3.12	10.20	3.53	8.27	21.40	32.80	2.23	22.01
东吴阿尔法	3.16	14.72	21.29	27.24	43.79	47.89	18.71	50.40
东吴新趋势	4.93	17.62	1.34	-1.87	-9.08	-5.55	0.29	-31.90
东吴移动互联 A	3.78	13.03	5.97	2.49	9.59	15.75	5.10	15.40
东吴移动互联 C	3.71	12.92	5.82	2.32	9.26	14.84	5.05	13.25
东吴国企改革	-0.63	1.94	-3.58	-8.17	-11.69	-4.26	-4.65	-5.60
东吴安盈量化	2.28	7.27	-2.37	-3.61	-8.26	-3.70	-3.70	-1.10
东吴安鑫量化	1.52	6.48	1.52	3.26	12.23	0.00	0.60	12.34
东吴智慧医疗	3.85	8.26	1.44	2.00	-3.98	0.00	-0.54	-8.30
东吴安享量化	2.32	8.45	3.66	8.26	21.88	31.61	1.56	81.76
东吴深证 100	3.06	10.40	3.22	8.01	20.25	32.16	2.04	34.80
东吴中证新兴产业	2.95	12.05	0.16	0.64	8.85	23.28	0.16	25.50
东吴鼎利 (LOF)	-2.58	-4.76	-3.32	-2.76	-0.78	0.00	-3.32	2.00
东吴中证可转债	0.78	1.98	1.68	-6.77	-1.28	-6.38	3.21	-23.39
东吴优信稳健 A	1.37	3.58	3.60	2.98	6.06	7.25	3.27	18.84
东吴优信稳健 C	1.38	3.56	3.49	2.78	5.64	6.41	3.21	12.50
东吴增利 A	0.09	0.47	1.32	1.99	4.76	10.63	1.03	45.45
东吴增利 C	0.09	0.38	1.14	1.81	4.40	8.92	0.95	40.62
东吴鼎元 A	0.66	0.86	2.81	0.76	3.41	0.00	2.51	6.10
东吴鼎元 C	0.66	0.85	2.71	0.57	3.01	0.00	2.41	6.20

数据来源: wind

东吴视点

基金经理手记

乍寒还暖，春耕行情进行时

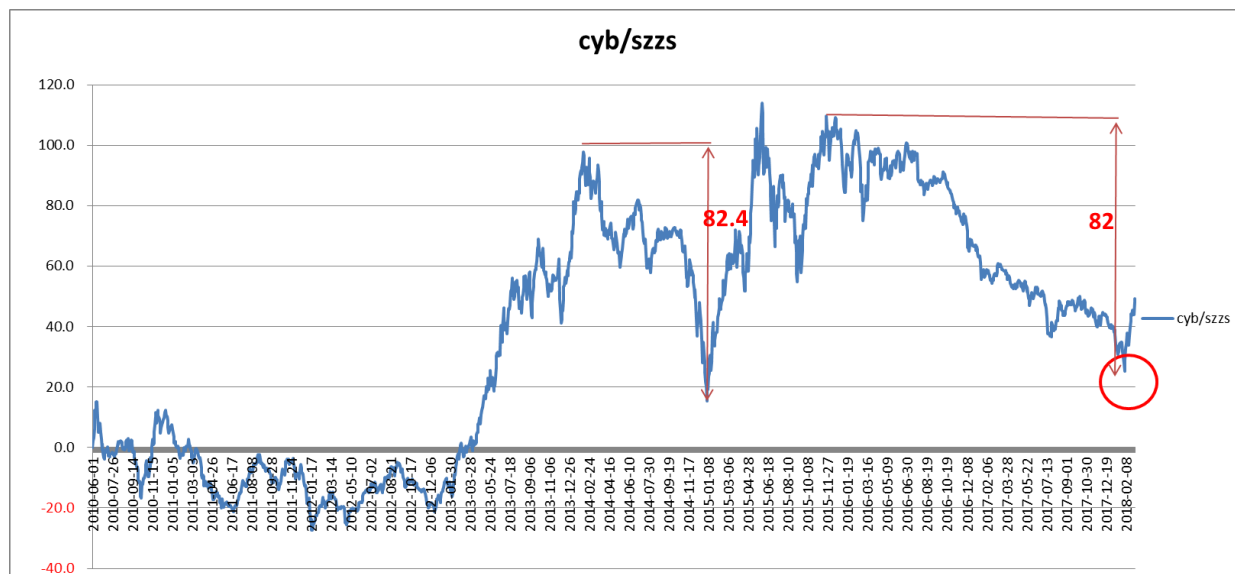
秦斌

2018年A股受到流动性中性的影响，依然呈现结构性的机会，核心交易来自利率高位震荡回落 后温和下行，使得增长因子的贴现率有所下降，市值因子和增长因子兼备的中盘股将取得最显著的超额收益，市场从“确定性/流动性溢价”向“增长溢价”切换。A股盈利回落，利率前高后低。我们认为国内经济数据继续小幅回落，还有一些负面因素会逐步兑现。考虑到当前全球资本市场风险偏好 偏高，叠加货币紧缩预期升温，可能加大市场波动。

2018年年初，A股以大金融股为代表上演了一波局部凌厉上涨行情，但市场整体赚钱效应不足，1月末开始的调整叠加了美股日跌千点的恐慌，市场一度出现瀑布式抛售，春节前三天逐步企稳反弹，节后创业板指数走出连涨态势，朝阳88指数反弹幅度达到14.8%，不仅连续超跌的小票大涨，基本面过硬的好公司系列股甚至创了反弹新高。

市场格局悄然生变，年初驱动指数上涨的集中在少数股上，节后，市场出现百花齐放格局，整体赚钱效应回升，从因子角度来看，反转类因子重新回归，量化类策略逐步转好，从择时体系来看，节后一直到清明节前处于积极做多时间窗口。

图：创业板指数相对上证指数强弱图（2010-6-1 to 2018-3-9）



对于目前市场风格问题，我们不妨从创业板指数相对上证指数强弱的时间序列来分析，从上图来看，节后创业板相对主板的走强是其折溢价达到一个极端后的均值回复，可以类比2015年初开始的风格变化，当然2018年市场流动性中性无法与2015年类比，但中小创配置价值逐步回升，过去的一年，“一九”效应显著，随着市场生态逐步改善，市场结构有望往“二八”、“三七”切换，量化系基金有望突出重围。

东吴动态

东吴基金投资总监理程涛：新科技周期带来新机遇

《中国证券报》

前一段时间，A股受股市场大跌的影响，出现了一定程度的回调，同时春节以后中小创指数走势相对较强。对此，东吴基金总经理助理兼投资总监、东吴阿尔法基金经理程涛向记者表示，当前正处于新科技周期开启的关键时期，创业板在经历了两年多的调整以后，其中优质个股已具备充分的投资价值。程涛进一步指出，目前以提高生产效率为主的新科技周期正在开启，这是中国经济转型的重大方向，今年A股相关行业的优质成长股更容易获得资金青睐。

目前，A股市场上价值投资观念深入人心，但程涛对此有不同的解读。程涛认为，所谓价值投资，并不是单纯地指大盘蓝筹股或者白马股，它其实包括两个层面：第一是股价明显低于上市公司基本形成了价值低估，带来了低位买入直至估值恢复合理的投资机会，投资者赚的是静态估值差；第二是业绩增长确定性较强的优质成长股，虽然表面上看来其静态市盈率不低，但是放在中长周期来看，动态市盈率其实是偏低的，现在布局此类个股，获取的是上市公司持续成长的价值。

程涛表示，从目前A股市场的结构来看，第一类个股以蓝筹股为主，但已经出现了一定的估值泡沫，目前主要靠资金和市场情绪推动，投资风险已逐渐提升；第二类个股受投资风险大幅度释放，从中长期持续成长的基本面来判断，其投资性价比已经相当高。

具体到优质成长股的投资布局上，程涛表示，要紧扣“新科技周期”主线，契合全球经济变化和中国经济转型的方向，才能找到真正持续成长的个股。程涛认为，新科技周期最大特点就是进一步提高生产效率，以及创造和满足新的消费需求，具有国家战略高度的先进制造业、5G等都是提高生产效率的代表，在相关部门大力推动下，其中必然会诞生一批高质量的成长股。与此同时，还有部分满足了消费升级需求的行业，如传媒、医药、新零售、食品等，也会因为长周期的消费升级而获得持续性成长，其中龙头企业值得投资者重点关注。

在具体操作上，程涛表示自己是左侧交易者，在对上市公司基本面的深度调研、分析后，形成上市公司的价值判断，然后择机买入。程涛认为，在去年A股相对集中的结构性行情过后，今年A股大概率会出现另一种结构性行情，即优质成长股的结构性行情，而此类个股的底部正在接近中。

常见问题

问：办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？

答：客户办理了定期定投业务，不影响基金的普通申购，投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户，定投和普通申购的基金份额逐笔累计，投资者可以随时查询基金帐户份额信息。

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。