



基金周报

2018年4月16日

总第652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：2018年或成优质成长股反转年

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

- 投资者是否可以撤消基金认购、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？

 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	2018-4-9		2018-4-10		2018-4-11		2018-4-12		2018-4-13	
	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	0.8015	2.5215	0.8008	2.5208	0.8008	2.5208	0.7925	2.5125	0.7946	2.5146
东吴价值成长	0.7642	1.8270	0.7686	1.8314	0.7682	1.8310	0.7601	1.8229	0.7634	1.8262
东吴行业轮动	0.7360	0.8160	0.7382	0.8182	0.7387	0.8187	0.7285	0.8085	0.7294	0.8094
东吴进取策略	1.0156	1.5356	1.0164	1.5364	1.0190	1.5390	1.0156	1.5356	1.0116	1.5316
东吴新经济	0.9230	1.3130	0.9190	1.3090	0.9200	1.3100	0.9100	1.3000	0.9080	1.2980
东吴新产业精选	1.7420	1.7420	1.7410	1.7410	1.7460	1.7460	1.7300	1.7300	1.7230	1.7230
东吴内需增长	0.9988	1.7618	1.0055	1.7685	1.0095	1.7725	1.0036	1.7666	0.9992	1.7622
东吴配置优化	1.1804	1.4044	1.2014	1.4254	1.2061	1.4301	1.1975	1.4215	1.1894	1.4134
东吴阿尔法	1.4650	1.4650	1.4710	1.4710	1.4750	1.4750	1.4640	1.4640	1.4590	1.4590
东吴新趋势	0.6440	0.6440	0.6460	0.6460	0.6490	0.6490	0.6450	0.6450	0.6430	0.6430
东吴移动互联A	1.1370	1.1370	1.1280	1.1280	1.1250	1.1250	1.1160	1.1160	1.1100	1.1100
东吴移动互联C	1.1280	1.1280	1.1180	1.1180	1.1160	1.1160	1.1070	1.1070	1.1010	1.1010
东吴国企改革	0.9170	0.9170	0.9170	0.9170	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9140	0.9140
东吴安盈量化	0.9470	0.9470	0.9650	0.9650	0.9730	0.9730	0.9660	0.9660	0.9610	0.9610
东吴安鑫量化	0.9480	1.0670	0.9570	1.0760	0.9630	1.0820	0.9580	1.0770	0.9530	1.0720
东吴智慧医疗	0.9020	0.9020	0.9050	0.9050	0.9040	0.9040	0.9070	0.9070	0.8950	0.8950
东吴安享量化	1.0800	1.6600	1.0860	1.6660	1.0880	1.6680	1.0810	1.6610	1.0760	1.6560
东吴深证100	1.2500	1.2500	1.2700	1.2700	1.2740	1.2740	1.2620	1.2620	1.2560	1.2560
东吴中证新兴	1.2200	1.2200	1.2270	1.2270	1.2300	1.2300	1.2230	1.2230	1.2190	1.2190
东吴鼎利(LOF)	1.0090	1.3050	1.0100	1.3060	1.0100	1.3060	1.0100	1.3060	1.0100	1.3060
东吴中证可转债	1.0180	0.8570	1.0230	0.8620	1.0260	0.8650	1.0210	0.8600	1.0170	0.8560
可转债A	1.0160	1.1990	1.0160	1.1990	1.0160	1.1990	1.0160	1.1990	1.0160	1.1990
可转债B	1.0230	0.0570	1.0390	0.0730	1.0490	0.0830	1.0330	0.0670	1.0190	0.0530
东吴优信稳健A	1.1714	1.1834	1.1692	1.1812	1.1696	1.1816	1.1678	1.1798	1.1676	1.1796
东吴优信稳健C	1.1324	1.1444	1.1303	1.1423	1.1307	1.1427	1.1289	1.1409	1.1287	1.1407
东吴增利A	1.0840	1.4240	1.0840	1.4240	1.0840	1.4240	1.0840	1.4240	1.0840	1.4240
东吴增利C	1.0720	1.3820	1.0720	1.3820	1.0730	1.3830	1.0730	1.3830	1.0730	1.3830
东吴鼎元A	1.0580	1.0580	1.0570	1.0570	1.0580	1.0580	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570
东吴鼎元C	1.0580	1.0580	1.0580	1.0580	1.0580	1.0580	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570

基金数据

基金名称	2018-4-9		2018-4-10		2018-4-11		2018-4-12		2018-4-13	
	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	0.9920	3.7730	1.6153	4.1810	0.8388	3.9200	0.8599	3.8530	0.8247	3.7680
东吴货币B	1.0571	4.0210	1.6840	4.4320	0.9057	4.1710	0.9267	4.1050	0.8909	4.0200
东吴增鑫宝A	0.9876	3.6920	0.9710	3.6630	0.9603	3.6500	0.9168	3.6110	0.9045	3.5650
东吴增鑫宝B	1.0533	3.9400	1.0351	3.9110	1.0263	3.8980	0.9830	3.8590	0.9701	3.8130

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	-0.58	-2.85	-10.20	-13.10	-7.14	-0.14	-10.49	219.00
东吴价值成长	-0.08	-5.48	-4.01	-8.43	-3.39	-18.49	-3.21	71.75
东吴行业轮动	-0.44	-4.73	-8.93	-13.29	-8.17	-0.48	-6.87	-22.25
东吴进取策略	-0.19	-2.47	-0.88	-5.46	1.15	3.67	-1.73	56.91
东吴新经济	-1.63	-4.72	-2.68	-8.47	-4.32	-10.00	-2.16	25.83
东吴新兴产业精选	-0.81	-6.41	-1.88	-3.69	6.95	-7.76	-2.05	72.30
东吴内需增长	0.11	-2.09	-2.23	3.72	15.02	12.07	-0.67	86.14
东吴配置优化	1.40	-1.97	-1.43	3.45	16.36	20.72	0.46	19.91
东吴阿尔法	-0.88	-3.89	5.12	17.19	31.44	28.77	15.15	45.90
东吴新趋势	-0.62	-6.40	-1.98	-10.69	-12.64	-20.12	-5.30	-35.70
东吴移动互联A	-1.68	-4.15	1.00	-1.77	3.06	9.90	1.09	11.00
东吴移动互联C	-1.70	-4.18	0.82	-1.96	2.71	9.01	1.01	8.90
东吴国企改革	-0.54	-2.66	-9.77	-9.68	-15.37	-9.77	-7.68	-8.60
东吴安盈量化	1.26	-2.63	-6.43	-7.24	-11.27	-10.10	-6.43	-3.90
东吴安鑫量化	0.00	-4.99	-5.92	-3.66	3.43	0.00	-4.41	6.74
东吴智慧医疗	-0.22	-1.86	-4.28	-3.45	-6.38	0.00	-2.93	-10.50
东吴安享量化	0.00	-2.45	-3.58	3.05	15.25	19.16	-1.01	77.15
东吴深证100	-0.16	-6.82	-9.71	-3.83	9.89	11.94	-4.92	25.60
东吴中证新兴产业	0.08	-3.48	-4.17	-5.58	2.27	9.52	-2.71	21.90
东吴鼎利(LOF)	0.20	-1.08	-4.54	-4.08	-2.13	0.00	-4.27	1.00
东吴中证可转债	0.20	-1.07	-0.29	-5.90	-1.69	-9.42	2.11	-24.21
东吴优信稳健A	-0.08	-0.71	2.25	1.99	4.52	3.07	2.66	18.14
东吴优信稳健C	-0.09	-0.75	2.15	1.78	4.09	2.26	2.55	11.78
东吴增利A	0.18	0.56	1.31	2.17	5.04	10.72	1.59	46.26
东吴增利C	0.19	0.56	1.32	2.00	4.68	9.09	1.51	41.41
东吴鼎元A	0.09	-0.47	1.05	0.57	2.52	0.00	2.13	5.70
东吴鼎元C	0.00	-0.47	0.86	0.28	2.13	0.00	1.93	5.70

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

2018年或成优质成长股反转年

刘元海

今年1季度A股市场呈现出几个新的变化：（1）市场波动幅度明显加大，波动次数也增多；（2）2016、2017两年以来基金持有的核心白马资产1季度出现较大幅度的下跌，而熊了两年多的创业板指数却呈现出探底回升趋势。

展望2018年，全球金融市场进入加息和流动性收缩阶段，同时中美两个大国又打起贸易战，这对于估值处于相对高位的美国股市而言，稍微风吹早动都将会引起市场大幅波动，这种波动势必会影响A股市场，大幅波动或许是2018年A股市场的常态。

2017年核心白马资产在二级市场取得明显超额收益有几方面原因：（1）2017年宏观经济复苏超预期，核心白马资产市场份额提升和业绩增长显著；（2）2017年初核心白马资产估值处于相对低位，2017年是核心白马资产股价经历了业绩和估值双提升的最好年份；（3）国内机构化与A股国际化同时发生，尤其是沪深股通北上的资金比较集中投资在核心白马资产上。2018年，在国内宏观经济有下行趋势叠加核心白马资产估值处在相对高位背景下，以上几大因素估计很难能同时再现。2018年核心白马资产如果还有投资机会的话，可能更多是跌出来机会，要适当考虑择时因素，不会再像2017年那样走出单边上涨行情。

反观以创业板为代表的成长股，当前存在不少估值合理、行业景气、成长性不错的优质成长股。从政策面看，政策面对新兴产业也比较友好。一是近期监管层鼓励新业态新技术独角兽公司上市；二是国家鼓励制造强国，大力发展半导体、工业互联网、先进制造等。这些信号表明今年供给侧结构性改革将从前两年旧经济做减法转向新经济做加法，培育经济新增长点。我们认为，这种政策信号将能提高新兴产业中优质成长股估值水平。2018年，也许将是以创业板指数为代表的优质成长股反转年。

短期来看，4月份中美贸易战仍处于焦灼状态，这种不确定性将会不时干扰中美股市走势。同时4月份也将是A股上市公司年报和季报发布期，业绩存在一定不确定。因此，4月中上旬创业板指数可能将仍处于震荡态势。但从业绩快报看，不少优质成长股业绩还是不错的，甚至超预期。截至4月10日，创业板1季报业绩快报全部公布完毕，剔除乐视和温氏，创业板1季报净利润同比增速在40%左右，其中增速比较快的行业有传媒、计算机、医药、通信等。从2017年4季度至2018年1季度，创业板净利润增速呈现趋势上行概率比较大。如果这种趋势确立的话，那么将会加剧资金从核心白马资产流到优质成长股上，因为现在公募大部分资金还是集中与核心白马资产，一旦这种趋势形成，对于优质成长股而言将是极大利好。

从市场投资主线看，今年我们看好两类方向：一是消费升级，包括医药、传媒、白酒、保险等；二是制造业升级，包括半导体、工业互联网、智能制造、风电、新能源汽车、军工和环保等。在实体经济去杠杆背景下，融资渠道限制对房地产销售和基建将会产生比较大负面影响，2018年对周期型行业和房地产产业链相对谨慎。

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面形成了价值低估，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：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。