



基金周报

2018年5月7日

总第655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：债券市场再度面临纠结

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

- 何种基金适合进行定期定额投资？
- 如何把握基金投资时机？
- 保本基金一定保本么？

 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

基金简称	2018-5-2		2018-5-3		2018-5-4	
	单位	累计	单位	累计	单位	累计
	净值	净值	净值	净值	净值	净值
东吴阿尔法	1.4530	1.4530	1.4750	1.4750	1.4850	1.4850
东吴鼎元双债 A	1.0490	1.0490	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500
东吴鼎元双债 C	1.0490	1.0490	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500
东吴新趋势价值线	0.6400	0.6400	0.6510	0.6510	0.6550	0.6550
东吴移动互联 A	1.0990	1.0990	1.1180	1.1180	1.1210	1.1210
东吴移动互联 C	1.0890	1.0890	1.1090	1.1090	1.1110	1.1110
东吴国企改革	0.9000	0.9000	0.8990	0.8990	0.8980	0.8980
东吴安盈量化	0.9630	0.9630	0.9660	0.9660	0.9690	0.9690
东吴安鑫量化	0.9330	1.0520	0.9360	1.0550	0.9350	1.0540
东吴智慧医疗量化	0.9100	0.9100	0.9040	0.9040	0.9130	0.9130
东吴优益 A	0.9774	0.9774	0.9805	0.9805	0.9788	0.9788
东吴优益 C	0.9707	0.9707	0.9738	0.9738	0.9721	0.9721
东吴双三角 A	0.9025	0.9025	0.9126	0.9126	0.9071	0.9071
东吴双三角 C	0.8998	0.8998	0.9098	0.9098	0.9043	0.9043
东吴悦秀纯债 A	1.0008	1.0008	1.0008	1.0008	1.0015	1.0015
东吴悦秀纯债 C	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
东吴中证可转换债券	1.0060	0.8450	1.0090	0.8480	1.0110	0.8500
东吴深证 100	1.2080	1.2080	1.2250	1.2250	1.2210	1.2210
东吴鼎利	0.9950	1.2910	0.9950	1.2910	0.9950	1.2910
东吴嘉禾优势	0.7826	2.5026	0.7906	2.5106	0.7856	2.5056
东吴价值成长	0.7564	1.8192	0.7614	1.8242	0.7599	1.8227
东吴行业轮动	0.7222	0.8022	0.7293	0.8093	0.7296	0.8096
东吴进取策略	1.0125	1.5325	1.0150	1.5350	1.0174	1.5374
东吴新经济	0.8890	1.2790	0.8990	1.2890	0.8970	1.2870
东吴安享量化	1.0540	1.6340	1.0610	1.6410	1.0610	1.6410
东吴新兴产业精选	1.6620	1.6620	1.6680	1.6680	1.6640	1.6640
东吴多策略	0.9803	1.7433	0.9855	1.7485	0.9853	1.7483
东吴优信稳健 A	1.1672	1.1792	1.1729	1.1849	1.1735	1.1855
东吴优信稳健 C	1.1281	1.1401	1.1336	1.1456	1.1342	1.1462
东吴增利 A	1.0850	1.4250	1.0850	1.4250	1.0850	1.4250
东吴增利 C	1.0730	1.3830	1.0740	1.3840	1.0740	1.3840
东吴配置优化	1.2066	1.4306	1.2204	1.4444	1.2285	1.4525
东吴中证新兴产业	1.1800	1.1800	1.1900	1.1900	1.1870	1.1870

基金数据

基金名称	2018-5-1		2018-5-2		2018-5-3		2018-5-4	
	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(%)
东吴货币 A	3.6193	3.328	0.8969	3.347	1.6165	3.732	0.8607	3.714
东吴货币 B	3.8823	3.576	0.9627	3.595	1.6847	3.983	0.9267	3.964
东吴增鑫宝 A	4.0601	3.747	1.0114	3.767	1.1901	3.866	0.9595	3.837
东吴增鑫宝 B	4.3231	3.996	1.0774	4.016	1.2606	4.118	1.0254	4.089

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	2.91	0.00	7.84	20.15	43.90	32.83	17.21	48.50
东吴鼎元双债 A	0.19	-0.76	0.10	0.10	1.94	0.00	1.45	5.00
东吴新趋势价值线	2.99	-0.15	9.53	-5.21	-6.56	-18.53	-3.53	-34.50
东吴移动互联 A	2.84	-1.58	2.94	0.99	4.57	10.66	2.09	12.10
东吴国企改革	-0.44	-2.60	-11.61	-9.38	-12.30	-11.61	-9.29	-10.20
东吴安盈量化	1.89	1.36	-5.00	-5.56	-5.92	-10.03	-5.65	-3.10
东吴安鑫量化	0.32	-1.99	-6.97	-6.07	3.90	0.00	-6.22	4.73
东吴智慧医疗量化	0.66	0.88	0.77	-1.08	-0.76	0.00	-0.98	-8.70
东吴优益 A	0.11	-0.49	-1.77	0.00	0.00	0.00	-2.49	-2.12
东吴双三角 A	-0.02	-3.13	-6.37	0.00	0.00	0.00	-9.62	-9.29
东吴悦秀纯债 A	0.07	0.15	0.15	0.00	0.00	0.00	0.15	0.15
东吴中证可转债	0.20	-0.30	-4.08	-3.88	-1.83	-6.10	1.51	-24.65
东吴深证 100	1.58	-3.10	-9.69	-8.47	9.12	11.20	-7.57	22.10
东吴鼎利	0.10	-1.29	-7.10	-5.60	-3.49	-0.70	-5.69	-0.50
东吴嘉禾优势	0.29	-2.57	-3.65	-12.12	-5.72	-3.29	-11.50	215.39
东吴价值成长	0.60	-2.41	-2.78	-10.26	2.15	-18.92	-3.65	70.96
东吴行业轮动	1.54	-2.11	-7.68	-14.23	-4.11	-2.66	-6.84	-22.23
东吴进取策略	0.97	0.02	6.22	-5.57	6.19	2.62	-1.17	57.81
东吴新经济	1.70	-3.34	-4.68	-8.47	-2.50	-9.93	-3.34	24.30
东吴安享量化	0.47	-1.94	-4.76	0.28	14.93	20.67	-2.39	74.68
东吴新兴产业精选	0.54	-4.91	-1.19	-7.81	5.32	-12.61	-5.40	66.40
东吴多策略	0.46	-1.68	-4.49	0.34	14.42	12.96	-2.05	83.55
东吴优信稳健 A	0.84	0.25	2.73	2.95	5.20	5.13	3.18	18.74
东吴增利 A	0.00	0.28	1.12	2.17	5.03	11.26	1.69	46.39
东吴配置优化	2.04	4.22	2.38	5.32	20.09	27.85	3.77	23.85
东吴中证新兴产业	0.25	-3.34	-2.06	-7.41	3.49	9.00	-5.27	18.70

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

债券市场再度面临纠结

陈晨

今年以来，债券市场在投资者的迟疑中持续上涨，4月央行降准后，市场迅速反应到位，并基本修复了去年下半年的跌幅。目前市场再度面临纠结。

分析债券市场还是要从基本面与政策面这一最基本的框架出发。由于市场易受短期因素干扰，以及市场参与者对基本面认知存在短期偏差，因此市场与基本面在短期内可能存在背离，但中长期来看，基本面环境仍是市场的决定性因素。事实上，2017年及2013年债券熊市的根本原因均在于超预期的经济基本面。我们判断今年经济还是会呈现较强的韧性，但由于出口、地产和基建的边际回落概率都较大，因此利率显著上升的风险较低。

从政策因素来看，央行对各个政策目标兼顾且存在对某些目标的阶段性倾斜，同时货币政策工具也透露着央行对基本面及其他重要因素的观点，是对市场最重要的中短期影响因素。4月超预期降准意味着货币政策已经有边际放松，但我们判断目前环境下，进一步大幅放松的概率暂时不大，因此目前债券市场进一步上涨的动力不足。

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：何种基金适合进行定期定额投资？

答：“定期定额”的一大好处就是通过长期投资，来消除股市的波动性、降低风险，获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡的行情表现尤其出色。进行“定期定额”投资，也最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

问：如何把握基金投资时机？

答：选择基金投资前，根据自身情况设定合理的收益预期，进而设定获利点和止损点。

基金投资重点在于完整的“资产配置”，搭配投资过程中的灵活调整，这样才能有效提升投资的胜算。以下两个原则可供投资者参考：a) 确定资金的投资期限：若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机；b) 设立获利点和止损点：

问：保本基金一定保本么？

答：保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是3年，在国外甚至达到了7年至12年），对投资者的本金提供100%或者更高、更低保证的基金，但若提前赎回，则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购，可以申购的部分资金也将不享受保本承诺，但可以赎回，因此保本基金也被称为“半封闭式基金”。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资，它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，具有其特定的优势。但在保本周期之内提前赎回，并不一定保本。