



基金周报

2018年3月19日

总第648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：给东吴阿尔法持有人的一封信

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

- 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？
- 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？

 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	2018-3-12		2018-3-13		2018-3-14		2018-3-15		2018-3-16	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴嘉禾优势	0.8275	2.5475	0.8179	2.5379	0.8106	2.5306	0.8122	2.5322	0.8049	2.5249
东吴价值成长	0.8134	1.8762	0.8077	1.8705	0.7949	1.8577	0.8045	1.8673	0.7879	1.8507
东吴行业轮动	0.7716	0.8516	0.7656	0.8456	0.7563	0.8363	0.7626	0.8426	0.7496	0.8296
东吴进取策略	1.0395	1.5595	1.0372	1.5572	1.0336	1.5536	1.0341	1.5541	1.0290	1.5490
东吴新经济	0.9670	1.3570	0.9530	1.3430	0.9470	1.3370	0.9530	1.3430	0.9440	1.3340
东吴新产业精选	1.8640	1.8640	1.8410	1.8410	1.8290	1.8290	1.8420	1.8420	1.8170	1.8170
东吴内需增长	1.0281	1.7911	1.0205	1.7835	1.0167	1.7797	1.0184	1.7814	1.0074	1.7704
东吴配置优化	1.2247	1.4487	1.2133	1.4373	1.2049	1.4289	1.2051	1.4291	1.2010	1.4250
东吴阿尔法	1.5270	1.5270	1.5180	1.5180	1.5080	1.5080	1.5110	1.5110	1.5050	1.5050
东吴新趋势	0.6930	0.6930	0.6870	0.6870	0.6790	0.6790	0.6810	0.6810	0.6750	0.6750
东吴移动互联A	1.1760	1.1760	1.1580	1.1580	1.1500	1.1500	1.1580	1.1580	1.1450	1.1450
东吴移动互联C	1.1660	1.1660	1.1490	1.1490	1.1410	1.1410	1.1490	1.1490	1.1360	1.1360
东吴国企改革	0.9490	0.9490	0.9390	0.9390	0.9360	0.9360	0.9390	0.9390	0.9320	0.9320
东吴安盈量化	0.9930	0.9930	0.9870	0.9870	0.9850	0.9850	0.9870	0.9870	0.9820	0.9820
东吴安鑫量化	1.0100	1.1290	1.0030	1.1220	1.0020	1.1210	1.0040	1.1230	0.9930	1.1120
东吴智慧医疗	0.9250	0.9250	0.9120	0.9120	0.9070	0.9070	0.9100	0.9100	0.9010	0.9010
东吴安享量化	1.1140	1.6940	1.1030	1.6830	1.0990	1.6790	1.1020	1.6820	1.0910	1.6710
东吴深证100	1.3600	1.3600	1.3480	1.3480	1.3410	1.3410	1.3500	1.3500	1.3310	1.3310
东吴中证新兴	1.2740	1.2740	1.2630	1.2630	1.2520	1.2520	1.2550	1.2550	1.2420	1.2420
东吴鼎利(LOF)	1.0210	1.3170	1.0210	1.3170	1.0200	1.3160	1.0200	1.3160	1.0200	1.3160
东吴中证可转债	1.0300	0.8690	1.0280	0.8670	1.0230	0.8620	1.0230	0.8620	1.0220	0.8610
可转债A	1.0120	1.1950	1.0120	1.1950	1.0120	1.1950	1.0120	1.1950	1.0130	1.1960
可转债B	1.0720	0.1060	1.0650	0.0990	1.0490	0.0830	1.0490	0.0830	1.0430	0.0770
东吴优信稳健A	1.1800	1.1920	1.1760	1.1880	1.1738	1.1858	1.1772	1.1892	1.1752	1.1872
东吴优信稳健C	1.1411	1.1531	1.1372	1.1492	1.1351	1.1471	1.1384	1.1504	1.1364	1.1484
东吴增利A	1.0780	1.4180	1.0780	1.4180	1.0780	1.4180	1.0780	1.4180	1.0780	1.4180
东吴增利C	1.0670	1.3770	1.0670	1.3770	1.0670	1.3770	1.0670	1.3770	1.0670	1.3770
东吴鼎元A	1.0640	1.0640	1.0620	1.0620	1.0600	1.0600	1.0610	1.0610	1.0600	1.0600
东吴鼎元C	1.0640	1.0640	1.0620	1.0620	1.0610	1.0610	1.0620	1.0620	1.0600	1.0600

基金数据

基金名称	2018-3-12		2018-3-13		2018-3-14		2018-3-15		2018-3-16	
	万份收益	7日年化(%)								
东吴货币A	1.0397	3.8880	1.0363	3.8710	1.0279	3.8620	1.0194	3.8480	1.0129	3.8330
东吴货币B	1.1030	4.1370	1.1023	4.1200	1.0912	4.1090	1.0851	4.0950	1.0784	4.0800
东吴增鑫宝A	1.0488	3.8940	1.0468	3.8950	1.0535	3.8970	1.0425	3.8940	1.0806	3.9130
东吴增鑫宝B	1.1144	4.1450	1.1128	4.1450	1.1062	4.1400	1.0937	4.1290	1.1459	4.1470

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(%)							
东吴嘉禾优势	-1.46	6.16	-11.28	-9.92	-5.57	20.26	-9.33	223.14
东吴价值成长	-0.59	8.75	1.08	-5.63	-0.35	-3.53	-0.10	77.26
东吴行业轮动	-1.08	3.25	-5.32	-8.41	-5.23	23.17	-4.29	-20.09
东吴进取策略	0.55	11.50	-1.35	-1.29	2.59	27.69	-0.04	59.61
东吴新经济	-1.05	7.27	1.07	-5.03	-1.46	2.28	1.72	30.82
东吴新产业精选	0.39	11.61	3.83	3.24	5.58	11.20	3.30	81.70
东吴内需增长	-1.24	3.71	1.48	7.30	19.93	21.08	0.15	87.67
东吴配置优化	-0.77	5.90	1.78	7.36	18.77	32.02	1.44	21.08
东吴阿尔法	0.07	11.98	20.50	24.28	41.45	49.45	18.78	50.50
东吴新趋势	-0.88	11.39	-1.75	-3.71	-10.24	-7.02	-0.59	-32.50
东吴移动互联A	-0.78	9.05	3.43	2.05	6.31	14.61	4.28	14.50
东吴移动互联C	-0.79	9.13	3.27	1.88	5.97	13.71	4.22	12.36
东吴国企改革	-1.27	-0.64	-4.61	-8.72	-13.30	-5.19	-5.86	-6.80
东吴安盈量化	-0.71	2.29	-3.73	-4.01	-9.58	-3.73	-4.38	-1.80
东吴安鑫量化	-1.00	2.48	-0.10	2.42	9.80	0.00	-0.40	11.22
东吴智慧医疗	-1.74	3.92	-1.85	0.56	-6.54	0.00	-2.28	-9.90
东吴安享量化	-1.18	3.61	1.68	6.98	19.19	32.18	0.37	79.62
东吴深证100	-1.26	3.66	1.14	5.63	16.24	31.00	0.76	33.10
东吴中证新兴产业	-1.04	7.35	-0.96	-0.56	5.88	22.12	-0.88	24.20
东吴鼎利(LOF)	0.00	-3.41	-3.13	-2.95	-0.78	0.00	-3.32	2.00
东吴中证可转债	-0.58	-0.10	2.00	-5.43	-1.75	-6.92	2.61	-23.83
东吴优信稳健A	0.06	2.85	3.10	2.96	5.53	6.74	3.33	18.91
东吴优信稳健C	0.04	2.82	2.98	2.74	5.11	5.90	3.25	12.55
东吴增利A	0.00	0.37	1.22	1.89	4.86	10.28	1.03	45.45
东吴增利C	0.00	0.38	1.14	1.72	4.40	8.57	0.95	40.62
东吴鼎元A	-0.09	0.57	2.32	0.66	3.11	0.00	2.42	6.00
东吴鼎元C	-0.19	0.47	2.22	0.38	2.71	0.00	2.22	6.00

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

东吴基金投资总监程涛：给东吴阿尔法持有人的一封信

自我2013年加盟东吴基金担任投资总监以来，不知不觉已经走过了5个年头，东吴阿尔法是我来到东吴基金以后，参与设计并独立发行的唯一一只基金，可以说对这只基金怀有很深的感情。来到东吴基金以后我担任了多只基金的基金经理，因为我忙于行政工作，同时为了公司培养年轻的基金经理，这些基金大都采用多基金经理的方式进行管理，2015年牛市泡沫破灭前期，因为我对市场热度的担心，怀着对市场的敬畏之情，我陆续辞去了所担任的所有公募基金的基金经理职务，转而去发展专户业务。现在因为公司需要，阔别三年后，我又重新担任了这只阿尔法基金的基金经理。

在我的投资框架里面，所谓价值投资，并不是单纯地指大盘蓝筹股或者白马股，它其实至少包括两个层面：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，布局此类个股，获取的是上市公司持续成长的价值。

做投资十余年了，我时常试想这样一种情景假设，价值投资人通过买入低估的优质资产，使得其逐步向合理估值靠拢，从而使得价格最终趋近与价值，优质公司可以以合理的市盈率募集资金，资本开支继续投向优质项目，这样资源合理的配置到了优秀管理层手中，为投资者进一步创造财富，股价也随着企业价值增长进一步攀升，这样一种良性循环才是资本市场的本质，这既是我做投资的原则也是我做投资的乐趣。

正如基金名称表述的那样，当时我设计阿尔法基金的初衷就是为持有人获取超越基准的阿尔法收益，所以我管理阿尔法基金的主要工作就是如何在相对低风险暴露的基础上尽量为持有人获取超额收益，这一点一直是我做基金经理所追求的。但是同时，虽然我的硕士专业是证券投资学，学习过经典的投资理论，但是我却并不认为波动率作为衡量风险的工具是科学的，衡量风险的最为重要的准则应该是持有的资产组合是否具备安全边际。举个例子，如果A基金组合里的股票价格低于安全边际还在持续下跌，那么资产组合的风险是下降的，潜在回报在上升，如果加仓这是好事情，但是从基金净值来说表现为一段时间的向下波动或者落后基准，那么用传统的理论评估这个基金的风险是在上升的。同样相反的例子，如果B基金组合中一部分股票恰逢热点炒作，短期涨幅较高，而基金经理加大这类

股票的持仓，相当于在提升组合的风险，但是从基金净值表现看非常靓丽，短期大幅跑赢基准。从表面上看，两只基金的波动都比基准大，只是波动的方向相反，A基金的表现远逊于B基金，但是在我看来A基金的风险相对较小，优于B基金的操作。

说这些，我是想向持有人表明，阿尔法基金的投资是立足长远考虑的，不会被短期的波动所干扰，在一个相对长的时间段内追求相对低风险的高于基准的回报是基金的目标。如果阿尔法短期落后基准这是可能的，因为追求高于基准的回报表现为短期的波动比较大也是可能的，这是投资风格决定的，但是最终获取超额收益的目标不会变。所以，如果持有人的资金属性是追求长期较高超额回报的，那么选择阿尔法基金是比较合适的。

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：网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？

答：客户可在网上交易系统里进行如下操作：账户管理——第三栏（账户基本信息）——修改账户基本信息——证件有效期日期进行修改，即可。

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。