



基金周报

2018年3月26日

总第649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：近期利率债上涨的思考

东吴动态

○ 东吴基金投资总监督涛：新科技周期带来新机遇

常见问题

○ 申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

○ 货币的万分收益为何会在某日突然上升？

○ 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？



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

基金名称	2018-3-19		2018-3-20		2018-3-21		2018-3-22		2018-3-23	
	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	0.8013	2.5213	0.8061	2.5261	0.7996	2.5196	0.7982	2.5182	0.7644	2.4844
东吴价值成长	0.7991	1.8619	0.7979	1.8607	0.7841	1.8469	0.7795	1.8423	0.7397	1.8025
东吴行业轮动	0.7574	0.8374	0.7576	0.8376	0.7459	0.8259	0.7400	0.8200	0.7087	0.7887
东吴进取策略	1.0279	1.5479	1.0315	1.5515	1.0287	1.5487	1.0247	1.5447	1.0111	1.5311
东吴新经济	0.9460	1.3360	0.9480	1.3380	0.9390	1.3290	0.9270	1.3170	0.9050	1.2950
东吴新产业精选	1.8290	1.8290	1.8370	1.8370	1.8120	1.8120	1.7950	1.7950	1.7590	1.7590
东吴内需增长	1.0146	1.7776	1.0190	1.7820	1.0162	1.7792	1.0101	1.7731	0.9823	1.7453
东吴配置优化	1.2065	1.4305	1.2076	1.4316	1.2080	1.4320	1.2050	1.4290	1.1744	1.3984
东吴阿尔法	1.5100	1.5100	1.5130	1.5130	1.5020	1.5020	1.4940	1.4940	1.4360	1.4360
东吴新趋势	0.6780	0.6780	0.6820	0.6820	0.6710	0.6710	0.6640	0.6640	0.6310	0.6310
东吴移动互联A	1.1520	1.1520	1.1520	1.1520	1.1380	1.1380	1.1270	1.1270	1.0890	1.0890
东吴移动互联C	1.1420	1.1420	1.1430	1.1430	1.1290	1.1290	1.1180	1.1180	1.0800	1.0800
东吴国企改革	0.9320	0.9320	0.9320	0.9320	0.9320	0.9320	0.9320	0.9320	0.9250	0.9250
东吴安盈量化	0.9810	0.9810	0.9840	0.9840	0.9810	0.9810	0.9660	0.9660	0.9390	0.9390
东吴安鑫量化	0.9900	1.1090	0.9920	1.1110	0.9880	1.1070	0.9800	1.0990	0.9520	1.0710
东吴智慧医疗	0.9150	0.9150	0.9260	0.9260	0.9150	0.9150	0.9070	0.9070	0.8810	0.8810
东吴安享量化	1.0990	1.6790	1.1050	1.6850	1.1000	1.6800	1.0930	1.6730	1.0600	1.6400
东吴深证100	1.3320	1.3320	1.3300	1.3300	1.3200	1.3200	1.3020	1.3020	1.2620	1.2620
东吴中证新兴	1.2490	1.2490	1.2540	1.2540	1.2420	1.2420	1.2330	1.2330	1.1850	1.1850
东吴鼎利(LOF)	1.0210	1.3170	1.0210	1.3170	1.0140	1.3100	1.0040	1.3000	1.0050	1.3010
东吴中证可转债	1.0220	0.8610	1.0210	0.8600	1.0200	0.8590	1.0170	0.8560	1.0050	0.8440
可转债A	1.0130	1.1960	1.0130	1.1960	1.0130	1.1960	1.0130	1.1960	1.0130	1.1960
可转债B	1.0430	0.0770	1.0400	0.0740	1.0360	0.0700	1.0260	0.0600	0.9860	0.0200
东吴优信稳健A	1.1771	1.1891	1.1772	1.1892	1.1743	1.1863	1.1713	1.1833	1.1653	1.1773
东吴优信稳健C	1.1382	1.1502	1.1383	1.1503	1.1355	1.1475	1.1325	1.1445	1.1267	1.1387
东吴增利A	1.0790	1.4190	1.0790	1.4190	1.0790	1.4190	1.0790	1.4190	1.0800	1.4200
东吴增利C	1.0680	1.3780	1.0680	1.3780	1.0680	1.3780	1.0680	1.3780	1.0690	1.3790
东吴鼎元A	1.0610	1.0610	1.0620	1.0620	1.0600	1.0600	1.0590	1.0590	1.0560	1.0560
东吴鼎元C	1.0620	1.0620	1.0620	1.0620	1.0600	1.0600	1.0590	1.0590	1.0570	1.0570

基金数据

基金名称	2018-3-19		2018-3-20		2018-3-21		2018-3-22		2018-3-23	
	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	1.0303	3.8050	1.0762	3.8260	1.0272	3.8260	0.9919	3.8110	1.1083	3.8620
东吴货币B	1.0961	4.0530	1.1419	4.0740	1.0929	4.0750	1.0589	4.0610	1.1742	4.1130
东吴增鑫宝A	1.0828	3.9910	1.0836	4.0110	1.0928	4.0330	1.0814	4.0540	1.1452	4.0890
东吴增鑫宝B	1.1485	4.2260	1.1492	4.2460	1.1603	4.2750	1.1415	4.3010	1.2041	4.3330

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	-5.03	-1.33	-15.25	-14.95	-10.76	-1.07	-13.89	206.88
东吴价值成长	-6.12	-1.16	-6.93	-10.21	-7.06	-19.56	-6.21	66.41
东吴行业轮动	-5.46	-5.48	-10.60	-13.77	-10.45	0.03	-9.51	-24.45
东吴进取策略	-1.74	7.11	-3.22	-3.45	1.15	10.45	-1.78	56.83
东吴新经济	-4.13	0.11	-2.79	-7.56	-4.64	-9.39	-2.48	25.41
东吴新产业精选	-3.19	5.71	-0.57	1.21	3.90	-4.56	0.00	75.90
东吴内需增长	-2.49	-1.27	-2.59	4.35	15.43	10.37	-2.35	82.99
东吴配置优化	-2.21	1.36	-1.14	4.44	16.62	19.71	-0.80	18.40
东吴阿尔法	-4.58	4.74	13.61	18.29	36.89	25.96	13.34	43.60
东吴新趋势	-6.52	3.27	-8.02	-9.34	-16.09	-20.53	-7.07	-36.90
东吴移动互联A	-4.89	1.30	-1.45	-2.51	1.40	8.47	-0.82	8.90
东吴移动互联C	-4.93	1.22	-1.64	-2.70	1.03	7.57	-0.92	6.82
东吴国企改革	-0.75	-2.84	-6.19	-9.14	-13.79	-8.14	-6.57	-7.50
东吴安盈量化	-4.38	-4.38	-8.57	-7.76	-13.14	-12.81	-8.57	-6.10
东吴安鑫量化	-4.13	-3.35	-4.90	-2.26	5.58	0.00	-4.51	6.63
东吴智慧医疗	-2.22	0.57	-4.96	-1.45	-8.32	0.00	-4.45	-11.90
东吴安享量化	-2.84	-1.49	-2.57	3.77	16.13	19.08	-2.48	74.52
东吴深证100	-5.18	-3.81	-6.03	-0.39	10.41	13.80	-4.47	26.20
东吴中证新兴产业	-4.59	0.34	-6.03	-5.20	0.68	8.32	-5.43	18.50
东吴鼎利(LOF)	-1.47	-4.83	-4.65	-4.47	-2.14	0.00	-4.74	0.50
东吴中证可转债	-1.66	-2.90	0.10	-6.40	-2.95	-10.22	0.90	-25.10
东吴优信稳健A	-0.84	1.76	2.43	2.17	4.79	3.14	2.46	17.91
东吴优信稳健C	-0.85	1.73	2.33	1.95	4.36	2.32	2.37	11.58
东吴增利A	0.19	0.47	1.31	1.98	5.06	10.57	1.22	45.72
东吴增利C	0.19	0.47	1.23	1.81	4.70	8.86	1.14	40.88
东吴鼎元A	-0.38	0.09	1.54	0.19	2.92	0.00	2.03	5.60
东吴鼎元C	-0.28	0.09	1.54	0.09	2.62	0.00	1.93	5.70

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

近期利率债上涨的思考

王文华

2018年1月下旬，央行为了应对春节期间的流动性需求，临时性准备金动用安排共释放了流动性约2万亿元。春节前后市场流动性极度宽裕。3月两会期间，央行也极力维持资金面的平稳。3月下旬，央行跟随美联储上调公开市场操作利率5个BP，低于市场预期。10年期国债的收益自1月下旬的4%左右，缓慢下行至3月中旬的3.8%，并快速下行10个BP至3.7%附近。

除了货币市场利率宽松的原因外，利率债受到追捧，可能存在以下的原因：一是，受监管因素的影响，银行资金陆续从委外等表外业务撤出，其他的资产业务也受到诸多限制，利率债作为表内资产配置选择，受到银行资金的青睐。二，去年受供给侧改革等因素影响，大宗商品价格上涨，PPI持续高位，今年情况有所变化，经济下行的压力有所加大，基本面对债市利好。另外，从参与者的情绪来看，一致预期的反转更容易带来交易行情。

东吴动态

东吴基金投资总监理涛：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：申购了货币基金之后，什么时候开始享受收益，双休日和节假日有收益吗？

答：当日申购的货币基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益。根据此，客户于T日申购货币基金，T+1日开始享受收益；T日赎回，T+1日起不享受收益。投资者于法定节假日前最后一个开放日申购（或转入）的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回（或转出）的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。周五申购货币基金，从下周一开始享受收益；周五赎回货币基金，从下周一开始不享受收益。

问：货币的万分收益为何会在某日突然上升？

答：这是因为货币基金在当日进行了收益释放。收益释放可能由以下四个原因造成：

第一、基金经理卖掉债券兑现，这会使得投资收益集中体现。

第二、年末资金面紧张带来市场整体利率升高，那么货币基金的收益率也水涨船高。

第三、货币基金所持有的回购、大额存单、票据等到期兑现，形成收益的集中体现。

第四，如果遇上大额赎回，平摊到每份上的单位收益也会随之升高。

各个基金公司的情况可能有所差异，具体可咨询各基金公司。

问：目前市场下跌，我该不该停止定投呢？

答：基金定投指每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时，买进的份额数较少；而在基金价格走低时买进的份额数较多，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投，那么就不能发挥定投的优势了。