



基金周报

2018年4月2日

总第650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：市场机会将趋向均衡

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

- 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？
- 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

 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	2018-3-26		2018-3-27		2018-3-28		2018-3-29		2018-3-30	
	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	0.7737	2.4937	0.7901	2.5101	0.7855	2.5055	0.7897	2.5097	0.8062	2.5262
东吴价值成长	0.7675	1.8303	0.7944	1.8572	0.7812	1.8440	0.7731	1.8359	0.7935	1.8563
东吴行业轮动	0.7253	0.8053	0.7492	0.8292	0.7404	0.8204	0.7347	0.8147	0.7594	0.8394
东吴进取策略	1.0102	1.5302	1.0189	1.5389	1.0154	1.5354	1.0161	1.5361	1.0228	1.5428
东吴新经济	0.9120	1.3020	0.9240	1.3140	0.9140	1.3040	0.9190	1.3090	0.9340	1.3240
东吴新产业精选	1.7430	1.7430	1.7710	1.7710	1.7490	1.7490	1.7440	1.7440	1.7660	1.7660
东吴内需增长	0.9909	1.7539	1.0056	1.7686	0.9927	1.7557	0.9988	1.7618	1.0069	1.7699
东吴配置优化	1.1633	1.3873	1.1726	1.3966	1.1613	1.3853	1.1778	1.4018	1.1782	1.4022
东吴阿尔法	1.4470	1.4470	1.4810	1.4810	1.4810	1.4810	1.4760	1.4760	1.5160	1.5160
东吴新趋势	0.6390	0.6390	0.6570	0.6570	0.6530	0.6530	0.6490	0.6490	0.6690	0.6690
东吴移动互联A	1.1120	1.1120	1.1350	1.1350	1.1200	1.1200	1.1240	1.1240	1.1530	1.1530
东吴移动互联C	1.1030	1.1030	1.1260	1.1260	1.1100	1.1100	1.1150	1.1150	1.1440	1.1440
东吴国企改革	0.9280	0.9280	0.9280	0.9280	0.9210	0.9210	0.9220	0.9220	0.9220	0.9220
东吴安盈量化	0.9420	0.9420	0.9540	0.9540	0.9330	0.9330	0.9460	0.9460	0.9540	0.9540
东吴安鑫量化	0.9530	1.0720	0.9630	1.0820	0.9510	1.0700	0.9610	1.0800	0.9630	1.0820
东吴智慧医疗	0.9000	0.9000	0.9090	0.9090	0.8940	0.8940	0.8870	0.8870	0.9120	0.9120
东吴安享量化	1.0670	1.6470	1.0840	1.6640	1.0710	1.6510	1.0740	1.6540	1.0860	1.6660
东吴深证100	1.2660	1.2660	1.2840	1.2840	1.2590	1.2590	1.2790	1.2790	1.2830	1.2830
东吴中证新兴	1.2070	1.2070	1.2340	1.2340	1.2170	1.2170	1.2160	1.2160	1.2380	1.2380
东吴鼎利(LOF)	1.0050	1.3010	1.0060	1.3020	1.0060	1.3020	1.0060	1.3020	1.0070	1.3030
东吴中证可转债	1.0070	0.8460	1.0100	0.8490	1.0070	0.8460	1.0110	0.8500	1.0130	0.8520
可转债A	1.0140	1.1970	1.0140	1.1970	1.0140	1.1970	1.0140	1.1970	1.0140	1.1970
可转债B	0.9910	0.0250	1.0010	0.0350	0.9910	0.0250	1.0040	0.0380	1.0110	0.0450
东吴优信稳健A	1.1703	1.1823	1.1708	1.1828	1.1688	1.1808	1.1685	1.1805	1.1731	1.1851
东吴优信稳健C	1.1315	1.1435	1.1321	1.1441	1.1301	1.1421	1.1298	1.1418	1.1342	1.1462
东吴增利A	1.0800	1.4200	1.0800	1.4200	1.0800	1.4200	1.0800	1.4200	1.0810	1.4210
东吴增利C	1.0690	1.3790	1.0690	1.3790	1.0690	1.3790	1.0690	1.3790	1.0700	1.3800
东吴鼎元A	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570	1.0560	1.0560	1.0560	1.0560	1.0570	1.0570
东吴鼎元C	1.0580	1.0580	1.0580	1.0580	1.0570	1.0570	1.0570	1.0570	1.0580	1.0580

基金数据

基金名称	2018-3-26		2018-3-27		2018-3-28		2018-3-29		2018-3-30	
	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	1.0931	4.0080	1.0878	4.0140	1.0841	4.0450	1.0005	4.0500	1.0026	3.9930
东吴货币B	1.1587	4.2590	1.1535	4.2650	1.1487	4.2950	1.0662	4.2990	1.0684	4.2420
东吴增鑫宝A	1.1264	4.1730	1.1081	4.1860	1.1331	4.2080	1.1010	4.2190	1.0850	4.1860
东吴增鑫宝B	1.1922	4.4170	1.1744	4.4310	1.1960	4.4500	1.1720	4.4670	1.1507	4.4380

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	5.47	1.24	-9.19	-10.61	-2.63	4.09	-9.18	223.66
东吴价值成长	7.27	2.69	0.61	-4.73	2.04	-12.44	0.61	78.52
东吴行业轮动	7.15	2.11	-3.05	-8.13	-0.99	6.96	-3.04	-19.05
东吴进取策略	1.16	1.71	-0.65	-2.98	2.52	11.10	-0.64	58.65
东吴新经济	3.20	-0.11	0.65	-4.60	0.54	-5.39	0.65	29.43
东吴新兴产业精选	0.40	-0.62	0.40	0.74	7.36	-4.39	0.40	76.60
东吴内需增长	2.50	1.13	0.10	6.10	18.80	15.15	0.10	87.58
东吴配置优化	0.32	0.38	-0.49	4.00	18.18	19.89	-0.48	18.78
东吴阿尔法	5.57	3.98	19.65	26.33	45.21	33.92	19.65	51.60
东吴新趋势	6.02	3.08	-1.47	-5.51	-9.10	-15.85	-1.47	-33.10
东吴移动互联A	5.88	3.69	5.01	2.76	8.47	14.73	5.01	15.30
东吴移动互联C	5.93	3.62	4.95	2.60	8.03	13.83	4.95	13.16
东吴国企改革	-0.32	-2.95	-6.87	-8.35	-12.94	-7.80	-6.87	-7.80
东吴安盈量化	1.60	-1.34	-7.11	-6.47	-10.17	-10.84	-7.11	-4.60
东吴安鑫量化	1.16	-2.53	-3.41	-1.22	6.90	0.00	-3.41	7.86
东吴智慧医疗	3.52	3.28	-1.08	1.33	-2.98	0.00	-1.08	-8.80
东吴安享量化	2.45	0.65	-0.09	5.41	19.89	23.61	-0.09	78.80
东吴深证100	1.66	-1.91	-3.53	1.74	14.04	15.90	-2.88	28.30
东吴中证新兴产业	4.47	1.56	-1.20	-2.13	6.82	13.37	-1.20	23.80
东吴鼎利(LOF)	0.20	-3.82	-4.55	-4.28	-2.04	0.00	-4.55	0.70
东吴中证可转债	0.80	-0.69	1.60	-5.15	-2.18	-8.40	1.71	-24.50
东吴优信稳健A	0.67	1.25	3.17	2.71	5.47	3.97	3.15	18.70
东吴优信稳健C	0.67	1.23	3.06	2.50	5.04	3.16	3.05	12.33
东吴增利A	0.09	0.37	1.31	1.98	5.05	10.41	1.31	45.85
东吴增利C	0.09	0.38	1.23	1.81	4.70	8.79	1.23	41.01
东吴鼎元A	0.09	0.28	2.13	0.48	2.92	0.00	2.13	5.70
东吴鼎元C	0.09	0.28	2.03	0.38	2.62	0.00	2.03	5.80

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

市场机会将趋向均衡

张能进

2018年一季度市场波动剧烈，各种风格轮番表现，从消费、周期、金融到成长。年初，市场对核心资产的认知变得高度一致，部分消费、周期股的业绩也非常靓丽，行情在消费、周期和金融股之间轮番表现。但是随着股价的快速上涨，投资者对业绩的要求也变得越来越严苛。之后公布的部分公司的年报业绩不达预期，投资者开始怀疑蓝筹白马业绩高增长的持续性，进而对经济可能见顶回落产生担心，中美经济战加重了对经济加速下滑的担心，消费、周期、金融回吐了年初以来的涨幅。而两会期间，政策对新经济的支持政策逐步落地，中概股也将可能加快回归，叠加部分成长股业绩开始改善。成长股在2-3月份获得快速上涨。

展望未来，我们觉得市场机会将获得均衡。本轮经济的下滑周期较上一轮看，整体需求下降的幅度将比较小，库存水平比较低，供给可控，企业的负债水平低，企业的抗风险能力强，行业的集中度比较高。从最新公布的PMI来看，经济的韧性仍比较强劲。我们认为，前期超跌的白马蓝筹存在反弹的要求。而成长股前期涨幅较大，部分缺少业绩支持的公司可能会被证伪，股价可能会出现明显的回落。

一季度风格的快速切换，打破了投资者过渡追求白马蓝筹的现象，前期部分高增长、低估值的成长股得到了一定的修复。目前看，不管是白马蓝筹，还是新兴成长，估值修复得都到了逐步的修复。未来市场的机会仍然是寻找景气持续向好的行业以及业绩持续超预期的公司。

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：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

答：银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？ 转账金额 跨行转账手续费小于等于 5000 元 2 元/笔 5000 元至 5 万元(含) 3 元/笔 5 万元以上至 10 万元(含) 5 元/笔 10 万元以上 8 元/笔 注意：如果您所持有的银行卡银联需要收取"跨行转账费"，请您务必保证您的银行卡上留有足额资金，否则系统将提示"余额不足，无法进行支付"。 例如：如果您申购金额为 10 万元，银联需收您的跨行转账费 5 元，则您的银行卡上至少应该存有： $100,000+5=100,005$ 元。否则，该笔交易申请将会失败

问：投资者应该怎样看待分红？ 是否可以将分红作为选择基金的标准？

答：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。