



基金周报

2018年6月19日

总第661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：后市仍有较大不确定性

东吴动态

- 东吴基金付琦：自上而下因势谋动 布局消费和改革机会

常见问题

- 目前的电子服务类型有哪些？
- 如何更改邮寄地址或其他联系方式？
- 新基金何时可以查到认购结果？

 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	2018-06-11		2018-06-12		2018-06-13		2018-06-14		2018-06-15	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴阿尔法	1.3910	1.3910	1.4210	1.4210	1.4040	1.4040	1.4030	1.4030	1.3800	1.3800
东吴鼎元双债 A	1.0280	1.0280	1.0320	1.0320	1.0290	1.0290	1.0270	1.0270	1.0260	1.0260
东吴鼎元双债 C	1.0280	1.0280	1.0310	1.0310	1.0290	1.0290	1.0270	1.0270	1.0260	1.0260
东吴新趋势	0.6060	0.6060	0.6200	0.6200	0.6160	0.6160	0.6140	0.6140	0.6030	0.6030
东吴移动互联 A	1.1170	1.1170	1.1350	1.1350	1.1180	1.1180	1.1130	1.1130	1.0980	1.0980
东吴移动互联 C	1.1070	1.1070	1.1250	1.1250	1.1080	1.1080	1.1030	1.1030	1.0880	1.0880
东吴国企改革	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710	0.8710
东吴安盈量化	0.9700	0.9700	0.9760	0.9760	0.9710	0.9710	0.9660	0.9660	0.9600	0.9600
东吴安鑫量化	0.9320	1.0510	0.9350	1.0540	0.9320	1.0510	0.9290	1.0480	0.9250	1.0440
东吴智慧医疗	0.9240	0.9240	0.9390	0.9390	0.9250	0.9250	0.9170	0.9170	0.9050	0.9050
东吴优益 A	0.9746	0.9746	0.9767	0.9767	0.9753	0.9753	0.9753	0.9753	0.9716	0.9716
东吴优益 C	0.9675	0.9675	0.9695	0.9695	0.9682	0.9682	0.9681	0.9681	0.9645	0.9645
东吴双三角 A	0.8546	0.8546	0.8677	0.8677	0.8569	0.8569	0.8526	0.8526	0.8358	0.8358
东吴双三角 C	0.8507	0.8507	0.8636	0.8636	0.8529	0.8529	0.8486	0.8486	0.8319	0.8319
东吴悦秀纯债 A	1.0052	1.0052	1.0051	1.0051	1.0053	1.0053	1.0056	1.0056	1.0059	1.0059
东吴悦秀纯债 C	1.0052	1.0052	1.0051	1.0051	1.0053	1.0053	1.0056	1.0056	1.0059	1.0059
东吴可转债	0.9820	0.8210	0.9850	0.8240	0.9830	0.8220	0.9810	0.8200	0.9760	0.8150
东吴深证 100	1.2310	1.2310	1.2500	1.2500	1.2350	1.2350	1.2240	1.2240	1.2130	1.2130
东吴鼎利 (LOF)	1.0000	1.2960	1.0000	1.2960	1.0000	1.2960	1.0000	1.2960	1.0000	1.2960
东吴嘉禾优势	0.7497	2.4697	0.7635	2.4835	0.7541	2.4741	0.7516	2.4716	0.7389	2.4589
东吴双动力	0.7177	1.7805	0.7232	1.7860	0.7147	1.7775	0.7137	1.7765	0.7019	1.7647
东吴行业轮动	0.6719	0.7519	0.6776	0.7576	0.6695	0.7495	0.6690	0.7490	0.6556	0.7356
东吴进取策略	1.0082	1.5282	1.0148	1.5348	1.0077	1.5277	1.0047	1.5247	0.9988	1.5188
东吴新经济	0.8820	1.2720	0.8940	1.2840	0.8840	1.2740	0.8830	1.2730	0.8760	1.2660
东吴安享量化	1.0590	1.6390	1.0720	1.6520	1.0620	1.6420	1.0550	1.6350	1.0420	1.6220
东吴新产业	1.6490	1.6490	1.6690	1.6690	1.6550	1.6550	1.6540	1.6540	1.6510	1.6510
东吴多策略	0.9875	1.7505	1.0004	1.7634	0.9932	1.7562	0.9852	1.7482	0.9751	1.7381
东吴优信 A	1.1646	1.1766	1.1684	1.1804	1.1639	1.1759	1.1623	1.1743	1.1575	1.1695
东吴优信 C	1.1246	1.1366	1.1283	1.1403	1.1239	1.1359	1.1224	1.1344	1.1178	1.1298
东吴增利 A	1.0870	1.4270	1.0870	1.4270	1.0870	1.4270	1.0870	1.4270	1.0870	1.4270
东吴增利 C	1.0750	1.3850	1.0750	1.3850	1.0750	1.3850	1.0750	1.3850	1.0750	1.3850
东吴配置优化	1.1600	1.3840	1.1863	1.4103	1.1742	1.3982	1.1737	1.3977	1.1555	1.3795
东吴中证新兴	1.1550	1.1550	1.1660	1.1660	1.1490	1.1490	1.1430	1.1430	1.1250	1.1250

基金数据

基金名称	2018-06-11		2018-06-12		2018-06-13		2018-06-14		2018-06-15	
	万份收益	7日年化 (%)								
东吴货币 A	1.2802	3.46	1.4938	3.785	0.799	3.735	0.808	3.713	0.7823	3.678
东吴货币 B	1.3463	3.708	1.5582	4.033	0.8607	3.981	0.8752	3.96	0.8486	3.925
东吴增鑫宝 A	0.9517	3.582	0.9561	3.579	1.0071	3.563	1.1195	3.655	1.1652	3.771
东吴增鑫宝 B	1.0174	3.829	1.0218	3.829	1.0729	3.813	1.1853	3.904	1.2227	4.016

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 (%)							
东吴阿尔法	-1.71	-7.57	-8.67	10.49	29.82	27.66	8.92	38.00
东吴鼎元双债 A	-0.58	-1.82	-3.30	-0.97	-0.48	3.01	-0.87	2.60
东吴新趋势	-1.31	-8.22	-11.45	-12.23	-13.24	-25.09	-11.19	-39.70
东吴移动互联 A	-2.75	-3.68	-5.18	-0.81	1.01	10.57	0.00	9.80
东吴国企改革	0.00	-3.54	-7.24	-10.85	-12.55	-11.12	-12.02	-12.90
东吴安盈量化	-1.03	-2.44	-2.74	-5.88	-4.67	-7.78	-6.52	-4.00
东吴安鑫量化	-0.75	-1.80	-7.87	-6.94	0.30	3.61	-7.22	3.61
东吴智慧医疗	-3.72	-1.74	-0.55	-1.42	0.67	0.00	-1.84	-9.50
东吴优益 A	-0.53	-0.68	0.70	-3.00	0.00	0.00	-3.21	-2.84
东吴双三角 A	-3.26	-8.16	-12.22	-16.45	0.00	0.00	-16.73	-16.42
东吴悦秀纯债 A	0.10	0.35	0.59	0.00	0.00	0.00	0.59	0.59
东吴可转债	-0.71	-3.84	-4.59	-2.59	-4.80	-6.62	-2.01	-27.26
东吴深证 100	-1.30	-4.19	-10.15	-7.83	4.03	12.31	-8.18	21.30
东吴鼎利 (LOF)	0.10	0.40	-1.96	-5.03	-3.57	-0.70	-5.21	0.00
东吴嘉禾优势	-2.26	-6.05	-9.02	-18.55	-10.51	-9.98	-16.76	196.64
东吴双动力	-3.19	-7.28	-12.75	-9.96	-0.16	-21.53	-11.01	57.91
东吴行业轮动	-3.12	-9.87	-14.03	-17.19	-11.06	-13.51	-16.29	-30.12
东吴进取策略	-1.44	-2.30	-3.41	-4.25	6.11	0.53	-2.97	54.93
东吴新经济	-1.35	-3.95	-8.08	-6.21	-2.56	-13.11	-5.60	21.39
东吴安享量化	-2.16	-3.25	-5.44	-2.89	8.28	20.00	-4.14	71.56
东吴新产业	0.43	-2.77	-10.37	-5.66	6.24	-16.49	-6.14	65.10
东吴多策略	-1.79	-2.71	-4.25	-1.77	9.17	13.68	-3.06	81.65
东吴优信 A	-0.92	-0.50	-1.67	1.54	3.51	1.68	1.78	17.12
东吴增利 A	0.00	0.09	0.83	2.07	4.72	10.33	1.87	46.66
东吴配置优化	-1.33	-6.99	-4.12	-2.08	8.76	21.96	-2.40	16.49
东吴中证新兴	-3.27	-6.64	-10.36	-10.29	-2.51	6.43	-10.22	12.50

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

后市仍有较大不确定性

徐 增

上周 A 股出现持续调整走势。截至周五收盘，上证指数报 3021.90 点，周下跌 1.48%；深成指收于 9943.13 点，周下跌 2.57%。

上周市场延续疲弱态势，中美贸易战正式开打、金融去杠杆力度持续、独角兽发行速度加快以及美联储加息频率提升都降低了市场风险偏好。强势品种纷纷补跌而前期下跌较多的周期股企稳反弹护盘。

展望未来中美贸易战前景不明，独角兽发行速度加快使市场对股市资金面产生担忧。同时金融去杠杆力度持续导致股市增量资金大幅流入可能性较小，因此后市市场仍将大概率处于相对偏弱的局面，短期可能出现超跌反弹但力度可能不大。

鉴于后市仍有较大不确定性，虽短期可以博弈反弹，但中期看仍需牢牢树立业绩为王的价值投资理念，重点挖掘半年报超预期品种。

东吴动态

东吴基金付琦：自上而下因势谋动 布局消费和改革带来的投资机会

《上海证券报》

从2016年年中开启的蓝筹和成长股分化行情，在进入2018年后开始逆转。接下来市场风格将如何演绎？在东吴基金联席投资总监兼研究策划部总经理、东吴国企改革基金基金经理付琦看来，中国经济进入结构转型的高质量发展时代，长期看好消费升级、受益于政策发力补短板的行业，以及中国经济版图重新划分带来的结构性投资机会。

投资要因势谋动

过去两年来，价值投资成为市场的主流策略，自下而上选股成为多数基金经理的应对之道，仅有少数基金经理依然坚持自上而下的投资策略，付琦就是其中之一。

在付琦的投资体系中，自上而下的模式是建立一个投资框架，以历史眼光看待当前的时代背景、经济环境、社会发展阶段，再根据不同产品的规模、期限，从不同的时间周期上选择顺应时代背景的行业进行投资。一方面强调预判的前瞻性，去把握事件的拐点；另一方面，预设“我是在信息不完备基础上做投资，我随时可能犯错，因此要随时纠错”的立场。

付琦坦言，自上而下做好投资并不容易，不仅需要洞察社会经济发展的大趋势、根据趋势的演进方向顺势而为，同时还需要对市场运行本身有深刻理解，对中国A股市场的投资者结构、政策制度环境、历史运行规律等方面有深刻认知。付琦说：“回看市场走势时很容易作出表面化的解读，但是提前正确预判难度很大，历史是潜在万千条路径中唯一成为现实的那条路，所以既需要提高思维深度以提高判断的准确度，又需要不断纠错。”

自上而下的投资策略背后，是付琦多年的深入研究。付琦深谙全球金融市场，对不同经济体的不同时代背景、不同经济发展阶段，哪些行业的股票表现突出，了如指掌。做投资十多年来，每天看书、写文章、做笔记是付琦雷打不动的“功课”，电脑里积累了所写的几千篇投资文章。一方面，付琦通过写作来提高思考的效率，把众多的小想法转化为大的体系和策略；另一方面，可以每天零距离贴近市场，以此保持对市场的灵敏度。

在具体操作中，付琦的目标是“顺势而为、领先一步、控制风险”，前瞻性把握市场趋势，从政策、估值、资金等多个层面去综合预判。在付琦看来，很多市场热点出现之前以及行业面临拐点时，都会提前出现蛛丝马迹。付琦说：“当这些重要的细节信息在朝着对你有利的方向发展时，即使市场噪音再大，你也会知道自己的胜算在提高。”

布局结构性消费和改革带来的投资机会

2018年以来，大盘蓝筹股持续调整，成长板块强势反弹。接下来将如何演绎？付琦认为，市场短期仍缺乏趋势性投资机会，2018年是新增长模式的起点，我国经济将由高速增长阶段转向高质量发展阶段。

在付琦看来，股市出现行情需要两个必要条件：经济增长和金融繁荣。2006年以来的几次行情，金融繁荣是共同基础，经济增长方面只在2015年出现了一次例外，但2015年这种经济增长减速背景下出现牛市的情况未来很难再现。

对于接下来的机会，付琦主要看好近14亿人口消费能力提升带来的结构性消费机会、受益于政策发力补短板的行业等投资机会。

具体到选股，付琦认为，首先要符合时代背景，其次要控制风险。付琦说：“历史上的牛股不是因为那个股票牛，而是所处的行业处在了那个时代的风口浪尖上。每个国家的金融市场都存在金融风险，股市整体是受情绪驱动的，经常出现不理性行为，市场上各类投资者又具有各自的优势资源。要避免所有这些风险，仅考虑几个众所周知的主要风险因素是不够的。”

常见问题

问：目前的电子服务类型有哪些？

答：本基金公司的客户均享有信息订制的免费服务，投资者通过客服热线或网站“账户查询”进行信息补全并订阅。目前有以下服务供客户选择：

1) 主动推送类服务：交易确认、账户确认、东吴观点、生日祝福、节日祝福、活动公告、产品推荐，营销资讯等的短信和邮件服务。

2) 订制短信：持有基金日、周净值短信。

3) 订制邮件：持有基金日、周净值公告，东吴旗下所有基金周、日净值公告，对账单，投资研究周报，东吴基金晨报等。

4) 年度纸质对账单寄送服务。

问：如何更改邮寄地址或其他联系方式？

答：无论您是直销还是代销客户，都可以通过以下方式修改联系方式：

1) 邮寄：填写东吴基金客户对账单上“更改地址回执”，邮寄至：上海市浦东新区源深路 279 号东吴基金管理有限公司客户服务中心，邮编：200135。

2) 传真：将填妥的“更改地址回执”传真至：021-50509884。

3) 电话：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，由客服人员为您修改。

4) 邮件：发送修改申请至东吴基金客服邮箱 services@scfund.com.cn 进行修改。

问：新基金何时可以查到认购结果？

答：销售机构对认购申请的受理并不代表该申请一定成功，仅代表销售机构确实接受了客户认购申请的委托提交，申请的成功与否应以基金注册登记机构的确认结果为准。投资者在基金成立日 2 个工作日后可以通过东吴基金网站的账户管理查询认购份额，或通过原代销机构网点打印认购确认单。