



基金周报

2018年7月16日

总第665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：近期债市走势向好

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

- 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？



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	2018-07-09		2018-07-10		2018-07-11		2018-07-12		2018-07-13	
	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
东吴阿尔法	1.2750	1.2750	1.2830	1.2830	1.2540	1.2540	1.2880	1.2880	1.3070	1.3070
东吴鼎元双债 A	1.0300	1.0300	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0300	1.0300	1.0310	1.0310
东吴鼎元双债 C	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310	1.0310
东吴新趋势	0.5550	0.5550	0.5580	0.5580	0.5460	0.5460	0.5600	0.5600	0.5670	0.5670
东吴移动互联 A	1.0570	1.0570	1.0690	1.0690	1.0600	1.0600	1.0900	1.0900	1.1080	1.1080
东吴移动互联 C	1.0470	1.0470	1.0590	1.0590	1.0510	1.0510	1.0800	1.0800	1.0970	1.0970
东吴国企改革	0.8760	0.8760	0.8760	0.8760	0.8760	0.8760	0.8760	0.8760	0.8750	0.8750
东吴安盈量化	0.8810	0.8810	0.8860	0.8860	0.8690	0.8690	0.8870	0.8870	0.8880	0.8880
东吴安鑫量化	0.9010	1.0200	0.9050	1.0240	0.9030	1.0220	0.9070	1.0260	0.9070	1.0260
东吴智慧医疗	0.8940	0.8940	0.9010	0.9010	0.8980	0.8980	0.9130	0.9130	0.9270	0.9270
东吴优益 A	0.9731	0.9731	0.9736	0.9736	0.9711	0.9711	0.9769	0.9769	0.9771	0.9771
东吴优益 C	0.9657	0.9657	0.9662	0.9662	0.9636	0.9636	0.9694	0.9694	0.9696	0.9696
东吴双三角 A	0.8259	0.8259	0.8345	0.8345	0.8185	0.8185	0.8428	0.8428	0.8481	0.8481
东吴双三角 C	0.8217	0.8217	0.8303	0.8303	0.8144	0.8144	0.8385	0.8385	0.8438	0.8438
东吴悦秀纯债 A	1.0138	1.0138	1.0133	1.0133	1.0139	1.0139	1.0142	1.0142	1.0148	1.0148
东吴悦秀纯债 C	1.0138	1.0138	1.0133	1.0133	1.0139	1.0139	1.0142	1.0142	1.0148	1.0148
东吴可转债	0.9690	0.8080	0.9710	0.8100	0.9680	0.8070	0.9740	0.8130	0.9750	0.8140
东吴深证 100	1.0830	1.0830	1.0860	1.0860	1.0599	1.0599	1.0822	1.0822	1.0872	1.0872
东吴鼎利 (LOF)	1.0050	1.3010	1.0050	1.3010	1.0060	1.3020	1.0060	1.3020	1.0060	1.3020
东吴嘉禾优势	0.7304	2.4504	0.7342	2.4542	0.7208	2.4408	0.7402	2.4602	0.7381	2.4581
东吴双动力	0.6582	1.7210	0.6619	1.7247	0.6568	1.7196	0.6785	1.7413	0.6819	1.7447
东吴行业轮动	0.6211	0.7011	0.6275	0.7075	0.6214	0.7014	0.6453	0.7253	0.6500	0.7300
东吴进取策略	0.9107	1.4307	0.9069	1.4269	0.8974	1.4174	0.9046	1.4246	0.9063	1.4263
东吴新经济	0.8300	1.2200	0.8340	1.2240	0.8240	1.2140	0.8470	1.2370	0.8500	1.2400
东吴安享量化	0.9850	1.5650	0.9950	1.5750	0.9780	1.5580	0.9970	1.5770	0.9990	1.5790
东吴新产业	1.5480	1.5480	1.5540	1.5540	1.5310	1.5310	1.5660	1.5660	1.5730	1.5730
东吴多策略	0.9191	1.6821	0.9268	1.6898	0.9115	1.6745	0.9306	1.6936	0.9315	1.6945
东吴优信 A	1.1533	1.1653	1.1564	1.1684	1.1540	1.1660	1.1598	1.1718	1.1635	1.1755
东吴优信 C	1.1137	1.1257	1.1167	1.1287	1.1143	1.1263	1.1199	1.1319	1.1235	1.1355
东吴增利 A	1.0940	1.4340	1.0940	1.4340	1.0940	1.4340	1.0940	1.4340	1.0950	1.4350
东吴增利 C	1.0820	1.3920	1.0820	1.3920	1.0820	1.3920	1.0820	1.3920	1.0820	1.3920
东吴配置优化	1.0595	1.2835	1.1144	1.3384	1.0893	1.3133	1.1254	1.3494	1.1439	1.3679
东吴中证新兴	1.0610	1.0610	1.0690	1.0690	1.0530	1.0530	1.0820	1.0820	1.0910	1.0910

基金数据

基金名称	2018-07-09		2018-07-10		2018-07-11		2018-07-12		2018-07-13	
	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	0.718	2.663	0.7165	2.648	0.7566	2.665	0.7947	2.713	0.8018	2.76
东吴货币 B	0.7837	2.911	0.7823	2.896	0.8224	2.912	0.8604	2.96	0.8684	3.008
东吴增鑫宝 A	0.7187	2.896	0.7263	2.772	0.7196	2.706	0.7152	2.685	0.7332	2.679
东吴增鑫宝 B	0.7951	3.148	0.792	3.019	0.7853	2.953	0.7809	2.933	0.798	2.931

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	4.56	-6.91	-10.42	-5.84	16.07	17.11	3.16	30.70
东吴鼎元双债 A	0.19	0.19	-2.46	-1.43	-1.43	3.00	-0.39	3.10
东吴新趋势	4.23	-7.95	-11.82	-13.57	-19.00	-31.44	-16.49	-43.30
东吴移动互联 A	8.10	-0.89	-0.18	0.82	0.64	9.06	0.91	10.80
东吴国企改革	-0.11	0.46	-4.27	-13.62	-13.54	-13.45	-11.62	-12.50
东吴安盈量化	3.26	-8.55	-7.60	-13.53	-12.68	-15.83	-13.53	-11.20
东吴安鑫量化	1.23	-2.68	-4.83	-10.46	-3.98	1.19	-9.03	1.59
东吴智慧医疗	6.92	0.22	3.58	-0.86	3.46	0.00	0.54	-7.30
东吴优益 A	0.96	0.18	-0.35	-2.61	0.00	0.00	-2.66	-2.29
东吴双三角 A	4.90	-1.03	-8.77	-16.93	0.00	0.00	-15.50	-15.19
东吴悦秀纯债 A	0.08	0.94	1.48	1.48	0.00	0.00	1.48	1.48
东吴可转债	1.25	-0.81	-4.13	-4.41	-7.71	-9.06	-2.11	-27.34
东吴深证 100	3.54	-11.97	-13.44	-21.84	-9.93	-6.19	-17.70	8.72
东吴鼎利 (LOF)	0.20	0.60	-0.40	-4.91	-3.92	-0.59	-4.64	0.60
东吴嘉禾优势	3.55	-2.12	-7.11	-16.59	-13.00	-16.94	-16.85	196.32
东吴双动力	6.00	-4.59	-10.68	-14.26	-8.16	-27.71	-13.54	53.41
东吴行业轮动	6.91	-2.91	-10.89	-18.84	-15.82	-20.88	-17.01	-30.71
东吴进取策略	-0.02	-10.06	-10.41	-11.20	-7.94	-15.32	-11.96	40.58
东吴新经济	4.94	-3.85	-6.39	-8.90	-8.01	-18.37	-8.41	17.79
东吴安享量化	3.63	-5.93	-7.16	-10.48	1.33	10.17	-8.10	64.48
东吴新产业	4.94	-4.95	-8.71	-10.42	-0.82	-20.88	-10.57	57.30
东吴多策略	3.68	-6.21	-6.78	-8.86	2.35	9.03	-7.40	73.53
东吴优信 A	1.37	-0.03	-0.35	1.89	3.51	2.51	2.30	17.73
东吴增利 A	0.09	0.74	1.01	2.34	4.29	10.28	2.62	47.74
东吴配置优化	10.42	-2.58	-3.83	-5.20	5.50	14.26	-3.38	15.32
东吴中证新兴	5.51	-5.05	-10.50	-14.23	-7.46	-5.30	-12.93	9.10

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

近期债市走势向好

王文华

4月中下旬，央行超预期下调存款准备金率1个百分点以置换中期借贷便利，消息宣布当天，10年期国开债的收益率下行超过20个BP至4.31%。但在基本面数据相对良好以及美债收益率快速上行等因素影响，10年期国开债收益率又逐步上行至4.55%附近。5月下旬起股市大幅下行，引发市场风险偏好的下降，加上央行于6月下旬再次宣布下调存款准备金率50个BP，利率债再次快速下行，7月中旬10年期国开债已下行至4.11%左右。利率债走势良好，除了在紧信用的环境下，市场预期未来经济走弱，基本面因素良好外，也有交易情绪因素的影响。贸易战时有恶化，股市低迷，避险情绪高涨。而在打破刚兑的大环境下，包括城投债在内的信用债都面临较大的还款压力，从而使得利率债更加受到市场的青睐。

信用债方面，由于债券违约事件频发，市场投资偏好集中于利率债和高等级信用债，低等级及民营企业债券信用利差大幅走阔。

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，经常出现不理性的行为，市场上各类投资者又具有各自的优势资源。要避开所有这些风险，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：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。