



基金周报

2018年12月24日

总第685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：看好5G、人工智能等新兴产业方向

东吴动态

- 东吴基金程涛：坐拥万亿级市场 看好5G板块

常见问题

- 什么是基金托管费？
- 基金的净值如何计算？
- 投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

 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	2018-12-17		2018-12-18		2018-12-19		2018-12-20		2018-12-21	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴阿尔法	0.9580	0.9580	0.9520	0.9520	0.9350	0.9350	0.9370	0.9370	0.9400	0.9400
东吴鼎元双债 A	0.9780	0.9780	0.9770	0.9770	0.9760	0.9760	0.9760	0.9760	0.9770	0.9770
东吴鼎元双债 C	0.9780	0.9780	0.9760	0.9760	0.9760	0.9760	0.9750	0.9750	0.9760	0.9760
东吴新趋势	0.4200	0.4200	0.4170	0.4170	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4120	0.4120
东吴移动互联 A	0.7980	0.7980	0.7970	0.7970	0.7820	0.7820	0.7820	0.7820	0.7750	0.7750
东吴移动互联 C	0.7900	0.7900	0.7890	0.7890	0.7740	0.7740	0.7740	0.7740	0.7670	0.7670
东吴国企改革	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290	0.8290
东吴安盈量化	0.7950	0.7950	0.7900	0.7900	0.7810	0.7810	0.7760	0.7760	0.7640	0.7640
东吴安鑫量化	0.8930	1.0120	0.8920	1.0110	0.8880	1.0070	0.8880	1.0070	0.8880	1.0070
东吴智慧医疗	0.7060	0.7060	0.7030	0.7030	0.6890	0.6890	0.6850	0.6850	0.6750	0.6750
东吴优益 A	0.9912	0.9912	0.9901	0.9901	0.9885	0.9885	0.9880	0.9880	0.9862	0.9862
东吴优益 C	0.9819	0.9819	0.9807	0.9807	0.9792	0.9792	0.9787	0.9787	0.9769	0.9769
东吴双三角 A	0.7607	0.7607	0.7575	0.7575	0.7484	0.7484	0.7526	0.7526	0.7494	0.7494
东吴双三角 C	0.7553	0.7553	0.7521	0.7521	0.7431	0.7431	0.7472	0.7472	0.7440	0.7440
东吴悦秀纯债 A	1.0103	1.0403	1.0106	1.0406	1.0124	1.0424	1.0137	1.0437	1.0131	1.0431
东吴悦秀纯债 C	1.0099	1.0399	1.0103	1.0403	1.0121	1.0421	1.0133	1.0433	1.0128	1.0428
东吴可转债	0.9360	0.8060	0.9310	0.8010	0.9270	0.7970	0.9220	0.7920	0.9170	0.7870
东吴沪深 300A	0.9801	0.9801	0.9706	0.9706	0.9597	0.9597	0.9528	0.9528	0.9415	0.9415
东吴鼎利 (LOF)	0.9660	1.2620	0.9660	1.2620	0.9670	1.2630	0.9680	1.2640	0.9690	1.2650
东吴嘉禾优势	0.6593	2.3793	0.6534	2.3734	0.6433	2.3633	0.6454	2.3654	0.6426	2.3626
东吴双动力	0.5169	1.5797	0.5139	1.5767	0.5066	1.5694	0.5086	1.5714	0.5054	1.5682
东吴行业轮动	0.4802	0.5602	0.4764	0.5564	0.4677	0.5477	0.4658	0.5458	0.4600	0.5400
东吴进取策略	0.8680	1.3880	0.8596	1.3796	0.8511	1.3711	0.8466	1.3666	0.8412	1.3612
东吴新经济	0.7360	1.1260	0.7320	1.1220	0.7240	1.1140	0.7230	1.1130	0.7160	1.1060
东吴安享量化	0.8910	1.4710	0.8850	1.4650	0.8740	1.4540	0.8750	1.4550	0.8690	1.4490
东吴新产业	1.4000	1.4000	1.3890	1.3890	1.3670	1.3670	1.3550	1.3550	1.3350	1.3350
东吴多策略	0.8424	1.6054	0.8355	1.5985	0.8239	1.5869	0.8243	1.5873	0.8168	1.5798
东吴优信 A	1.0834	1.0954	1.0825	1.0945	1.0796	1.0916	1.0808	1.0928	1.0793	1.0913
东吴优信 C	1.0446	1.0566	1.0437	1.0557	1.0409	1.0529	1.0421	1.0541	1.0406	1.0526
东吴增利 A	1.1170	1.4570	1.1160	1.4560	1.1170	1.4570	1.1170	1.4570	1.1170	1.4570
东吴增利 C	1.1070	1.4170	1.1060	1.4160	1.1060	1.4160	1.1070	1.4170	1.1070	1.4170
东吴配置优化	0.8453	1.0693	0.8404	1.0644	0.8256	1.0496	0.8271	1.0511	0.8307	1.0547
东吴中证新兴	0.9110	0.9110	0.9050	0.9050	0.8910	0.8910	0.8890	0.8890	0.8800	0.8800

基金数据

基金名称	2018-12-17		2018-12-18		2018-12-19		2018-12-20		2018-12-21	
	万份收益	7日年化 (%)								
东吴货币 A	0.6029	2.175	0.5876	2.19	0.6097	2.195	0.5994	2.204	0.6321	2.225
东吴货币 B	0.6703	2.428	0.6579	2.443	0.6782	2.448	0.6662	2.456	0.6986	2.476
东吴增鑫宝 A	0.6736	2.387	0.6993	2.418	0.7063	2.453	0.7286	2.493	0.7639	2.561
东吴增鑫宝 B	0.7394	2.632	0.7599	2.66	0.7719	2.695	0.8022	2.741	0.8291	2.808

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	-2.79	-8.74	-18.05	-26.39	-25.57	-11.15	-25.81	-6.00
东吴鼎元双债 A	-0.10	-0.71	-2.01	-4.78	-6.15	-3.93	-5.60	-2.30
东吴新趋势	-2.83	-8.65	-17.60	-26.03	-40.46	-45.43	-39.32	-58.80
东吴移动互联 A	-3.97	-6.74	-17.90	-26.68	-30.31	-21.08	-29.42	-22.50
东吴国企改革	-0.12	-1.54	-1.89	-4.82	-16.18	-21.12	-16.26	-17.10
东吴安盈量化	-4.38	-7.17	-10.96	-18.11	-25.83	-27.65	-25.61	-23.60
东吴安鑫量化	-1.11	-3.48	-2.74	-2.63	-11.47	1.29	-10.93	-0.54
东吴智慧医疗	-6.38	-10.36	-14.77	-24.83	-27.34	-29.54	-26.79	-32.50
东吴优益 A	-0.55	-0.49	1.45	2.83	-1.54	0.00	-1.75	-1.38
东吴双三角 A	-2.27	-3.25	-3.61	-4.96	-25.09	0.00	-25.34	-25.06
东吴悦秀纯债 A	0.16	0.52	1.72	3.63	0.00	0.00	4.32	4.32
东吴可转债	-2.24	-2.35	-2.55	-1.23	-5.37	-8.02	-4.90	-29.41
东吴沪深 300A	-4.09	-5.81	-11.53	-17.56	-30.10	-14.95	-28.73	-5.85
东吴鼎利 (LOF)	0.41	1.68	8.03	-3.20	-7.98	-4.72	-8.15	-3.10
东吴嘉禾优势	-2.99	-4.73	-8.57	-7.74	-29.02	-24.28	-27.61	157.98
东吴双动力	-3.16	-5.16	-12.24	-22.19	-36.45	-35.51	-35.92	13.71
东吴行业轮动	-5.08	-7.67	-15.30	-24.73	-42.62	-41.42	-41.27	-50.97
东吴进取策略	-3.12	-3.94	-5.47	-13.63	-19.79	-16.13	-18.28	30.48
东吴新经济	-3.63	-4.28	-6.89	-16.06	-23.67	-27.75	-22.84	-0.78
东吴安享量化	-2.69	-5.75	-8.62	-12.84	-20.28	-3.23	-20.06	43.07
东吴新产业	-5.79	-6.64	-13.03	-16.93	-24.45	-22.47	-24.10	33.50
东吴多策略	-3.21	-6.21	-9.22	-12.37	-19.08	-0.04	-18.80	52.16
东吴优信 A	-0.56	-1.39	-2.91	-6.34	-5.28	-1.91	-5.10	9.21
东吴增利 A	0.00	0.27	1.45	2.67	4.78	11.37	4.69	50.71
东吴配置优化	-2.66	-8.02	-16.38	-22.04	-30.13	-15.32	-29.83	-16.25
东吴中证新兴	-3.72	-6.48	-11.74	-17.14	-30.27	-20.86	-29.77	-12.00

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

看好 5G、人工智能等新兴产业方向

张能进

今年2月份以来，市场持续下跌，远远超出投资者预期。除了因为过去两年景气周期步入下行阶段外，国内去杠杆和中美贸易战让市场担心未来经济增长会出现失速趋势，尤其是去杠杆引起金融市场的连锁反应。行业政策方面也出现大幅波动，医药行业的疫苗事件、药品带量采购、取消光伏行业的补贴等加重了市场的担心。国外看，美国经济维持强劲，加息稳步推进，新兴市场国家外汇承压，中国也不例外。

经济金融环境的快速恶化，引起管理层的高度重视。7月底以来，采取积极的财政政策和稳健宽松的货币政策，提出“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”的六稳政策。我们认为随着政策的逐步落实，经济有望在明年企稳。市场对经济失速的担心将很快消除。中国经济由高速增长阶段渐渐过渡到高质量发展阶段，我们比较看好 5G、人工智能、自动化、生物医药、新能源汽车等新兴产业方向。

东吴动态

东吴基金程涛：坐拥万亿级市场 看好5G板块

《上海证券报》

在东吴基金总经理助理、投资总监理程涛看来，A股市场大幅下行源于市场估值和盈利预期的“双杀”，当前主要处在“杀估值”阶段，周期股或还存在“杀盈利”。

程涛认为，在国家力促居民消费的背景下，部分估值合理的龙头消费品公司的盈利有望获得支撑。另外，与经济增长相关度相对较小、盈利增速有提升空间的科技板块将迎来机会，其中自主可控的5G升级换代将带来系统性机会。

在下跌的时候更应看到积极的一面

程涛认为，过去几个月来的市场下行，主要是由估值和盈利预期两方面引发的。

从估值层面看，今年以来，受信用紧缩影响，企业盈利出现一定程度的回调。部分民企和低等级城投平台出现违约现象，市场风险偏好也大幅降低，导致整体估值水平大幅下移。

从外部影响因素看，美联储处于加息周期，美元指数整体偏强。在美债收益率上行和美国资产价格总体偏强的情况下，资本回流美国，引发了部分新兴市场国家汇率和资产价格的下挫。

从盈利预期层面看，程涛认为，由于企业盈利存在滞后效应，受信用紧缩影响，与经济增长相关度较大的行业板块盈利增速显著放缓。从中期看，周期股整体或还有一段“杀盈利”的过程。

程涛同时提醒，投资者也应看到积极的一面。货币政策保持流动性合理充裕，财政政策变得更加积极，产业政策也在鼓励创新等，均对市场的长期走势有利。

看好消费和科技板块

如何看待接下来的市场行情？程涛认为，预计明年信用紧缩态势会有一定程度的缓解，风险偏好将更为稳定，估值也会更加合理。

具体到投资机会，程涛认为可以从两方面去考虑。首先是消费板块，受益于个税改革及促进居民消费政策，未来一段时期内，部分估值合理的龙头消费品公司盈利将获得支撑。其次是科技板块，因为科技类公司盈利在并购商誉减值、质押问题缓和、利率水平整体较低等利好情况下，盈利增速可能有一定的提升空间。程涛认为，盈利增速差的缩窄、利率水平的总体偏低，以及部分产业升级换代等利好因素，将打开科技类公司的表现空间。

在科技板块中，程涛认为自主可控的5G升级换代将带来系统性的产业链机会。从中期来看，5G板块仍有良好的投资价值 and 增长空间。相关政策已经明确提出，2020年要实现5G规模商用。三大运营商均已开始提前积极准备5G相关事项，预计将积极推进资本开支和重构商业模式，催生万亿级市场。

从行业发展看，未来5G产业链投资机会凸显，相关制造板块将率先获益，包括系统、芯片、电子元器件等高端制造业都将迎来高速发展。从历史经验看，与5G相关的电子、军工、计算机、通信在技术更新换代的情况下业绩弹性都较好，有取得超额收益的机会。

从市场角度看，程涛认为，5G板块在市场风险偏好大幅回落的情况下，估值处于低位。在明年信用紧缩趋缓、产业链重构和中长期发展前景较明朗的情况下，随着未来产业链资本开支和模式重构的兴起，5G板块有望迎来业绩和估值共振的戴维斯双击，相关板块也将迎来较大投资机会。

常见问题

问：什么是基金托管费？

答：基金托管费，是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为 0.25%，逐日累计计提，按月支付。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。

问：基金的净值如何计算：

答：基金单位净值即每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。

基金单位净值=（总资产 - 总负债）/ 基金单位总数

问：投资者是否可以撤消基金认购、申购和赎回申请？

答：投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日 15:00 前提交撤销申请，予以撤销。15:00 后则无法撤销申请。