



基金周报

2019年4月29日

总第699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：“要在鱼多的地方钓鱼”

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

- 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？
- 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？

 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	2019-04-22		2019-04-23		2019-04-24		2019-04-25		2019-04-26	
	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	1.1810	1.1810	1.1690	1.1690	1.1740	1.1740	1.1560	1.1560	1.1620	1.1620
东吴鼎元双债 A	0.9390	0.9390	0.9390	0.9390	0.9400	0.9400	0.9410	0.9410	0.9410	0.9410
东吴鼎元双债 C	0.9350	0.9350	0.9360	0.9360	0.9360	0.9360	0.9370	0.9370	0.9380	0.9380
东吴新趋势	0.5150	0.5150	0.5100	0.5100	0.5110	0.5110	0.5050	0.5050	0.5070	0.5070
东吴移动互联 A	0.8760	0.8760	0.8730	0.8730	0.8770	0.8770	0.8690	0.8690	0.8680	0.8680
东吴移动互联 C	0.8680	0.8680	0.8640	0.8640	0.8680	0.8680	0.8600	0.8600	0.8600	0.8600
东吴国企改革	0.8950	0.8950	0.8910	0.8910	0.8900	0.8900	0.8830	0.8830	0.8810	0.8810
东吴安盈量化	0.9340	0.9340	0.9290	0.9290	0.9330	0.9330	0.9220	0.9220	0.9210	0.9210
东吴安鑫量化	0.9800	1.0990	0.9790	1.0980	0.9800	1.0990	0.9780	1.0970	0.9780	1.0970
东吴智慧医疗	0.8140	0.8140	0.8070	0.8070	0.8160	0.8160	0.8010	0.8010	0.7990	0.7990
东吴优益 A	0.9987	0.9987	1.0001	1.0001	0.9994	0.9994	0.9997	0.9997	1.0004	1.0004
东吴优益 C	0.9937	0.9937	0.9950	0.9950	0.9944	0.9944	0.9946	0.9946	0.9953	0.9953
东吴双三角 A	0.9557	0.9557	0.9470	0.9470	0.9587	0.9587	0.9269	0.9269	0.9137	0.9137
东吴双三角 C	0.9472	0.9472	0.9386	0.9386	0.9502	0.9502	0.9186	0.9186	0.9056	0.9056
东吴悦秀纯债 A	1.0188	1.0488	1.0182	1.0482	1.0170	1.0470	1.0178	1.0478	1.0186	1.0486
东吴悦秀纯债 C	1.0180	1.0480	1.0175	1.0475	1.0162	1.0462	1.0170	1.0470	1.0178	1.0478
东吴可转债	1.0650	0.9350	1.0560	0.9260	1.0550	0.9250	1.0440	0.9140	1.0360	0.9060
东吴沪深 300A	1.2073	1.2073	1.2052	1.2052	1.2082	1.2082	1.1831	1.1831	1.1679	1.1679
东吴鼎利 (LOF)	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9170	1.2130
东吴嘉禾优势	0.7863	2.5063	0.7861	2.5061	0.7912	2.5112	0.7763	2.4963	0.7635	2.4835
东吴双动力	0.6333	1.6961	0.6276	1.6904	0.6392	1.7020	0.6176	1.6804	0.6123	1.6751
东吴行业轮动	0.5904	0.6704	0.5884	0.6684	0.5944	0.6744	0.5864	0.6664	0.5801	0.6601
东吴进取策略	1.0232	1.5432	1.0182	1.5382	1.0216	1.5416	1.0080	1.5280	0.9978	1.5178
东吴新经济	0.8670	1.2570	0.8630	1.2530	0.8700	1.2600	0.8470	1.2370	0.8420	1.2320
东吴安享量化	1.0640	1.6440	1.0530	1.6330	1.0610	1.6410	1.0410	1.6210	1.0310	1.6110
东吴新产业	1.8620	1.8620	1.8530	1.8530	1.8630	1.8630	1.8300	1.8300	1.8170	1.8170
东吴多策略	1.0162	1.7792	1.0060	1.7690	1.0140	1.7770	0.9947	1.7577	0.9844	1.7474
东吴优信 A	1.0304	1.0424	1.0304	1.0424	1.0300	1.0420	1.0276	1.0396	1.0268	1.0388
东吴优信 C	0.9922	1.0042	0.9922	1.0042	0.9917	1.0037	0.9894	1.0014	0.9887	1.0007
东吴增利 A	1.1330	1.4730	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1310	1.4710	1.1310	1.4710
东吴增利 C	1.1240	1.4340	1.1230	1.4330	1.1230	1.4330	1.1220	1.4320	1.1220	1.4320
东吴配置优化	1.0414	1.2654	1.0323	1.2563	1.0309	1.2549	1.0281	1.2521	1.0281	1.2521
东吴中证新兴	1.1180	1.1180	1.1030	1.1030	1.1160	1.1160	1.0820	1.0820	1.0640	1.0640

基金数据

基金名称	2019-04-22		2019-04-23		2019-04-24		2019-04-25		2019-04-26	
	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	0.7338	2.238	0.5577	2.215	0.5769	2.225	0.8736	2.354	0.6556	2.4
东吴货币 B	0.7998	2.484	0.6237	2.461	0.6413	2.47	0.9394	2.6	0.7214	2.645
东吴增鑫宝 A	0.629	2.023	0.5273	2.032	0.5901	2.047	0.8059	2.21	0.5063	2.173
东吴增鑫宝 B	0.6948	2.269	0.5953	2.279	0.6675	2.3	0.8716	2.463	0.572	2.426

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	-2.35	-0.60	23.75	20.79	-18.68	9.21	23.09	16.20
东吴鼎元双债 A	0.21	0.75	-0.21	-4.47	-10.38	-8.64	-3.88	-5.90
东吴新趋势	-1.93	1.00	23.96	20.43	-19.27	-27.47	22.46	-49.30
东吴移动互联 A	-1.48	-0.69	8.09	7.56	-19.03	-18.27	12.44	-13.20
东吴国企改革	-2.22	-2.87	5.89	5.01	-2.33	-14.05	6.40	-11.90
东吴安盈量化	-2.33	4.19	17.62	19.30	-3.15	-10.32	21.34	-7.90
东吴安鑫量化	-0.31	0.62	10.76	6.19	4.60	7.50	10.38	9.54
东吴智慧医疗	-2.68	-2.44	15.80	10.51	-10.12	-12.96	18.37	-20.10
东吴优益 A	0.09	0.15	0.90	3.32	2.08	0.00	1.26	0.04
东吴双三角 A	-5.55	-2.23	17.85	28.58	-0.34	0.00	21.05	-8.63
东吴悦秀纯债 A	-0.15	-0.86	-0.33	1.45	4.89	0.00	0.06	4.89
东吴可转债	-3.63	-0.77	8.14	11.59	6.38	4.51	13.35	-20.24
东吴沪深 300A	-5.41	4.05	19.85	18.98	-2.76	3.26	26.01	16.79
东吴鼎利 (LOF)	0.11	0.55	0.00	-2.03	-8.94	-11.06	-5.76	-8.30
东吴嘉禾优势	-3.84	-1.64	15.33	21.02	-2.94	-7.95	18.54	206.52
东吴双动力	-5.13	-2.33	20.01	22.53	-18.50	-16.95	23.37	37.77
东吴行业轮动	-3.28	2.06	20.95	23.43	-18.72	-22.64	27.08	-38.16
东吴进取策略	-4.48	2.09	15.38	17.50	-0.46	5.24	19.38	54.77
东吴新经济	-4.21	-1.75	12.72	18.93	-3.66	-8.48	18.26	16.68
东吴安享量化	-4.54	0.49	14.94	17.03	-1.90	10.74	19.74	69.74
东吴新产业	-3.71	10.05	25.83	27.33	9.66	16.10	36.82	81.70
东吴多策略	-4.61	1.44	16.55	18.02	0.83	13.43	21.61	83.39
东吴优信 A	-0.60	0.00	2.05	-4.53	-11.31	-7.88	-4.54	3.90
东吴增利 A	-0.26	-0.18	0.53	2.17	4.14	9.59	0.98	52.60
东吴配置优化	-1.68	1.53	25.24	21.77	-13.67	0.01	23.32	3.65
东吴中证新兴	-6.26	0.38	18.75	20.36	-9.91	-7.96	22.72	6.40

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

“要在鱼多的地方钓鱼”

刘瑞

近期市场步入震荡调整。回顾一季度市场走势，我们发现，优质公司估值虽有所向上修复但仍向下偏离均值、流动性边际释放条件仍成立、优质公司业绩仍稳健，波动的存在是市场的内生属性，忽略短期不可测的波动后，优质公司中短期不存在可见的大幅向下风险。

中长期来看，我们认为，中国当前各个维度的体量均达到了跟欧洲各国加总相当的程度；中国在潜在的第四次工业革命涉及的基础设施 5G 上领先欧美约两年时间、在应用端人工智能领域处于绝对的第一梯队；中国制造业纵深的完整度和质量等硬核实力全球领先；中国是世界最大单一需求市场各部门的有机协调形成的竞争力不是弹丸之地线性加总可以与之媲美的；中国未来十年将基于工程师红利实现创新和产业升级；中国在人均 GDP 全球第 71 名的情况下搞出来家长给孩子教育支出全球第一，炎黄子孙有着千年传承的拼搏上进、出人头地的性格，人是最基本的前进驱动力。

中国承担了全球经济增长的 1/3、总体量的 17%，但 A 股在全球主要指数配置中占比仅为 1%，加上海外上市公司仅为不到 4%，这是个畸形的搭配，未来会有巨大的再平衡力量出现，其影响不可小觑。同样是上证 2400 点，在 2018 年出现时比 2014 年时候优质股票的估值提升了一个台阶。基于中国国力和质量持续提升，以沪深 300 为代表的优质宽基指数估值中枢有望得到提升（13-14x 提升至 17-18x 甚至更高一些）。

基于此，我们认为中国权益市场是全球十分稀缺的鱼群富集的池塘，秉承“要在鱼多的地方钓鱼”的箴言，我们中长期坚定看多、做多中国。

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: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。

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。