



# 基金周报

2019年5月6日

总第700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：短期冲击结束，债市回归常态

## 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

- 货币的万分收益为何会在某日突然上升？
- 目前市场下跌，我该不该停止定投呢？
- 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

 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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[services@scfund.com.cn](mailto: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	2019-04-24		2019-04-25		2019-04-26		2019-04-29		2019-04-30	
	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
东吴阿尔法	1.1740	1.1740	1.1560	1.1560	1.1620	1.1620	1.1550	1.1550	1.1490	1.1490
东吴鼎元双债 A	0.9400	0.9400	0.9410	0.9410	0.9410	0.9410	0.9440	0.9440	0.9440	0.9440
东吴鼎元双债 C	0.9360	0.9360	0.9370	0.9370	0.9380	0.9380	0.9400	0.9400	0.9400	0.9400
东吴新趋势	0.5110	0.5110	0.5050	0.5050	0.5070	0.5070	0.5050	0.5050	0.5030	0.5030
东吴移动互联 A	0.8770	0.8770	0.8690	0.8690	0.8680	0.8680	0.8680	0.8680	0.8700	0.8700
东吴移动互联 C	0.8680	0.8680	0.8600	0.8600	0.8600	0.8600	0.8590	0.8590	0.8610	0.8610
东吴国企改革	0.8900	0.8900	0.8830	0.8830	0.8810	0.8810	0.8820	0.8820	0.8800	0.8800
东吴安盈量化	0.9330	0.9330	0.9220	0.9220	0.9210	0.9210	0.9180	0.9180	0.9200	0.9200
东吴安鑫量化	0.9800	1.0990	0.9780	1.0970	0.9780	1.0970	0.9780	1.0970	0.9780	1.0970
东吴智慧医疗	0.8160	0.8160	0.8010	0.8010	0.7990	0.7990	0.8000	0.8000	0.7980	0.7980
东吴优益 A	0.9994	0.9994	0.9997	0.9997	1.0004	1.0004	1.0005	1.0005	1.0018	1.0018
东吴优益 C	0.9944	0.9944	0.9946	0.9946	0.9953	0.9953	0.9954	0.9954	0.9967	0.9967
东吴双三角 A	0.9587	0.9587	0.9269	0.9269	0.9137	0.9137	0.8799	0.8799	0.8844	0.8844
东吴双三角 C	0.9502	0.9502	0.9186	0.9186	0.9056	0.9056	0.8721	0.8721	0.8765	0.8765
东吴悦秀纯债 A	1.0170	1.0470	1.0178	1.0478	1.0186	1.0486	1.0183	1.0483	1.0197	1.0497
东吴悦秀纯债 C	1.0162	1.0462	1.0170	1.0470	1.0178	1.0478	1.0176	1.0476	1.0189	1.0489
东吴可转债	1.0550	0.9250	1.0440	0.9140	1.0360	0.9060	1.0330	0.9030	1.0390	0.9090
东吴沪深 300A	1.2082	1.2082	1.1831	1.1831	1.1679	1.1679	1.1713	1.1713	1.1747	1.1747
东吴鼎利 (LOF)	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9170	1.2130	0.9180	1.2140	0.9180	1.2140
东吴嘉禾优势	0.7912	2.5112	0.7763	2.4963	0.7635	2.4835	0.7502	2.4702	0.7566	2.4766
东吴双动力	0.6392	1.7020	0.6176	1.6804	0.6123	1.6751	0.5975	1.6603	0.5975	1.6603
东吴行业轮动	0.5944	0.6744	0.5864	0.6664	0.5801	0.6601	0.5838	0.6638	0.5810	0.6610
东吴进取策略	1.0216	1.5416	1.0080	1.5280	0.9978	1.5178	1.0024	1.5224	1.0079	1.5279
东吴新经济	0.8700	1.2600	0.8470	1.2370	0.8420	1.2320	0.8400	1.2300	0.8350	1.2250
东吴安享量化	1.0610	1.6410	1.0410	1.6210	1.0310	1.6110	1.0260	1.6060	1.0260	1.6060
东吴新产业	1.8630	1.8630	1.8300	1.8300	1.8170	1.8170	1.8430	1.8430	1.8540	1.8540
东吴多策略	1.0140	1.7770	0.9947	1.7577	0.9844	1.7474	0.9804	1.7434	0.9809	1.7439
东吴优信 A	1.0300	1.0420	1.0276	1.0396	1.0268	1.0388	1.0268	1.0388	1.0281	1.0401
东吴优信 C	0.9917	1.0037	0.9894	1.0014	0.9887	1.0007	0.9886	1.0006	0.9899	1.0019
东吴增利 A	1.1320	1.4720	1.1310	1.4710	1.1310	1.4710	1.1310	1.4710	1.1320	1.4720
东吴增利 C	1.1230	1.4330	1.1220	1.4320	1.1220	1.4320	1.1220	1.4320	1.1220	1.4320
东吴配置优化	1.0309	1.2549	1.0281	1.2521	1.0281	1.2521	1.0280	1.2520	1.0280	1.2520
东吴中证新兴	1.1160	1.1160	1.0820	1.0820	1.0640	1.0640	1.0480	1.0480	1.0520	1.0520

基金数据

基金名称	2019-04-28		2019-04-29		2019-04-30	
	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)	万份收益	7日年化 (%)
东吴货币 A	1.3089	2.484	0.6573	2.444	0.638	2.486
东吴货币 B	1.4404	2.73	0.7234	2.689	0.704	2.732
东吴增鑫宝 A	1.0254	2.152	0.5261	2.097	0.5293	2.099
东吴增鑫宝 B	1.1569	2.405	0.5913	2.35	0.5953	2.35

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	-1.71	-2.96	29.54	19.94	-20.37	9.01	21.72	14.90
东吴鼎元双债 A	0.53	0.96	0.21	-3.38	-9.92	-8.35	-3.58	-5.60
东吴新趋势	-1.37	-1.18	30.99	19.76	-20.91	-28.45	21.50	-49.70
东吴移动互联 A	-0.34	-1.69	8.21	10.41	-20.18	-18.62	12.69	-13.00
东吴国企改革	-1.23	-2.87	5.90	4.51	-2.44	-14.40	6.28	-12.00
东吴安盈量化	-0.97	1.21	20.10	18.40	-3.26	-10.85	21.21	-8.00
东吴安鑫量化	-0.10	0.72	10.76	6.30	4.94	7.82	10.38	9.54
东吴智慧医疗	-1.12	-5.00	16.67	9.62	-12.02	-13.54	18.22	-20.20
东吴优益 A	0.17	0.11	0.89	3.01	2.46	0.00	1.40	0.18
东吴双三角 A	-6.61	-7.32	17.92	22.65	-2.52	0.00	17.17	-11.56
东吴悦秀纯债 A	0.15	-0.81	-0.61	1.47	4.92	0.00	0.17	5.00
东吴可转债	-1.61	-1.98	8.80	12.03	6.37	4.45	13.68	-20.01
东吴沪深 300A	-2.53	0.91	19.94	20.16	-2.27	4.23	26.75	17.47
东吴鼎利 (LOF)	0.22	0.55	-0.11	-2.34	-7.65	-10.96	-5.65	-8.20
东吴嘉禾优势	-3.75	-5.14	17.76	18.24	-3.41	-9.13	17.47	203.75
东吴双动力	-4.80	-6.42	19.21	18.95	-20.90	-19.56	20.39	34.44
东吴行业轮动	-1.26	-1.54	22.11	22.65	-19.14	-23.48	27.27	-38.07
东吴进取策略	-1.01	0.14	15.58	17.39	0.03	5.09	20.59	56.34
东吴新经济	-3.24	-6.07	12.53	16.78	-5.33	-9.92	17.28	15.71
东吴安享量化	-2.56	-3.30	15.67	15.93	-2.84	10.51	19.16	68.92
东吴新产业	0.05	7.48	28.13	32.33	12.02	17.12	39.61	85.40
东吴多策略	-2.50	-2.66	17.35	17.21	0.01	13.47	21.17	82.73
东吴优信 A	-0.22	-0.27	2.26	-3.84	-11.65	-7.76	-4.42	4.03
东吴增利 A	0.00	-0.18	0.44	2.17	4.33	9.58	1.07	52.73
东吴配置优化	-0.42	0.03	33.40	22.32	-14.61	0.16	23.31	3.64
东吴中证新兴	-4.62	-3.31	20.09	17.94	-11.15	-9.00	21.34	5.20

数据来源: wind

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 短期冲击结束，债市回归常态

邵笛

一季度金融数据大超市场预期，加之降税措施的实行，贸易谈判利好信息不断，经济表现极为强劲，权益市场也单边走高，上涨近30%。4月份的数据则向正常水平收敛，之前的表现是昙花一现还是触底走稳？尚需跟踪观察。同时货币政策也跟随各项数据谨慎微调，总体保持中性，即没有放松，也没有收紧。宽松货币可能导致资产价格走高，推升房市泡沫，近期部分城市房价有再度过热迹象。

一季度债市窄幅震荡，鉴于债券供给量较大，猪肉涨价预期强烈，可以理解为债市表现偏强。但随着各项数据的出炉，债市偏向悲观，10年期国开收益率上行达30bp，高位震荡，权益市场的走势领先于债市。资金面总体偏宽松，但四月中旬传统的资金偏紧期巧遇一季度数据发布，超预期的数据令央行表态拘谨，市场预期货币政策转向，导致短期资金面愈加紧张，直至央行通过tmlf、omo等方式平复市场情绪。

经济受到内外部诸多因素影响，货币政策微调也是较大变量，引发市场情绪在乐观与悲观间来回游走，债市表现愈加不可捉摸。贸易战不同于军事战争，或打或停，可缓可急，双方博弈过程更加复杂，债券市场可能会有过度反应的情况。虽然货币政策会对不确定因素进行对冲，债市依然难免会出现较大的波动。猪肉和石油价格可能引发的cpi走高依然是近期扰动债市的不利因素。



## 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:货币的万分收益为何会在某日突然上升?

答:这是因为货币基金在当日进行了收益释放。收益释放可能由以下四个原因造成:

第一、基金经理卖掉债券兑现,这会使得投资收益集中体现。

第二、年末资金面紧张带来市场整体利率升高,那么货币基金的收益率也水涨船高。

第三、货币基金所持有的回购、大额存单、票据等到期兑现,形成收益的集中体现。

第四,如果遇上大额赎回,平摊到每份上的单位收益也会随之升高。

各个基金公司的情况可能有所差异,具体可咨询各基金公司。

问:目前市场下跌,我该不该停止定投呢?

答:基金定投指每隔一段固定时间,不论市场行情如何波动,都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时,买进的份额数较少;而在基金价格走低时买进的份额数较多,长期累积下来,成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投,那么就不能发挥定投的优势了。

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