基 金 周 报

2019 年 4 月 1 日　　总第 695 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：景气指数提升 债市压力加大

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

- 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？
- 货币基金非交易日收益什么时候公布？

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	2019-03-25		2019-03-26		2019-03-27		2019-03-28		2019-03-29	
	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值
东吴阿尔法	1.1890	1.1890	1.1690	1.1690	1.1690	1.1690	1.1680	1.1680	1.1840	1.1840
东吴鼎元双债A	0.9390	0.9390	0.9340	0.9340	0.9340	0.9340	0.9350	0.9350	0.9350	0.9350
东吴鼎元双债C	0.9360	0.9360	0.9310	0.9310	0.9310	0.9310	0.9320	0.9320	0.9320	0.9320
东吴新趋势	0.5110	0.5110	0.5020	0.5020	0.5020	0.5020	0.5020	0.5020	0.5090	0.5090
东吴移动互联A	0.8750	0.8750	0.8740	0.8740	0.8740	0.8740	0.8730	0.8730	0.8850	0.8850
东吴移动互联C	0.8660	0.8660	0.8660	0.8660	0.8660	0.8660	0.8640	0.8640	0.8760	0.8760
东吴国企改革	0.9130	0.9130	0.9070	0.9070	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060
东吴安盈量化	0.9110	0.9110	0.8840	0.8840	0.8950	0.8950	0.8830	0.8830	0.9090	0.9090
东吴安鑫量化	0.9760	1.0950	0.9720	1.0910	0.9730	1.0920	0.9730	1.0920	0.9710	1.0900
东吴智慧医疗	0.8300	0.8300	0.8190	0.8190	0.8310	0.8310	0.8280	0.8280	0.8400	0.8400
东吴优益A	1.0004	1.0004	0.9989	0.9989	0.9987	0.9987	0.9984	0.9984	1.0006	1.0006
东吴优益C	0.9957	0.9957	0.9942	0.9942	0.9940	0.9940	0.9936	0.9936	0.9958	0.9958
东吴双三角A	0.9494	0.9494	0.9345	0.9345	0.9390	0.9390	0.9239	0.9239	0.9544	0.9544
东吴双三角C	0.9414	0.9414	0.9266	0.9266	0.9310	0.9310	0.9160	0.9160	0.9463	0.9463
东吴悦秀纯债A	1.0277	1.0577	1.0274	1.0574	1.0270	1.0570	1.0280	1.0580	1.0278	1.0578
东吴悦秀纯债C	1.0271	1.0571	1.0267	1.0567	1.0264	1.0564	1.0273	1.0573	1.0271	1.0571
东吴可转债	1.0640	0.9340	1.0440	0.9140	1.0450	0.9150	1.0410	0.9110	1.0610	0.9310
东吴沪深300A	1.1347	1.1347	1.1224	1.1224	1.1352	1.1352	1.1308	1.1308	1.1723	1.1723
东吴鼎利（LOF）	0.9120	1.2080	0.9120	1.2080	0.9120	1.2080	0.9120	1.2080	0.9130	1.2090
东吴嘉禾优势	0.7841	2.5041	0.7762	2.4962	0.7814	2.5014	0.7730	2.4930	0.7976	2.5176
东吴双动力	0.6443	1.7071	0.6269	1.6897	0.6228	1.6856	0.6170	1.6798	0.6386	1.7014
东吴行业轮动	0.5747	0.6547	0.5684	0.6484	0.5724	0.6524	0.5757	0.6557	0.5902	0.6702
东吴进取策略	0.9834	1.5034	0.9774	1.4974	0.9857	1.5057	0.9817	1.5017	1.0066	1.5266
东吴新经济	0.8670	1.2570	0.8570	1.2470	0.8670	1.2570	0.8610	1.2510	0.8890	1.2790
东吴安享量化	1.0450	1.6250	1.0260	1.6060	1.0320	1.6120	1.0270	1.6070	1.0610	1.6410
东吴新产业	1.6660	1.6660	1.6510	1.6510	1.6830	1.6830	1.6790	1.6790	1.7250	1.7250
东吴多策略	0.9876	1.7506	0.9704	1.7334	0.9774	1.7404	0.9747	1.7377	1.0078	1.7708
东吴优信A	1.0268	1.0388	1.0268	1.0388	1.0257	1.0377	1.0238	1.0358	1.0308	1.0428
东吴优信C	0.9890	1.0010	0.9889	1.0009	0.9879	0.9999	0.9860	0.9980	0.9928	1.0048
东吴增利A	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730	1.1340	1.4740
东吴增利C	1.1220	1.4320	1.1210	1.4310	1.1210	1.4310	1.1220	1.4320	1.1220	1.4320
东吴配置优化	1.0296	1.2536	1.0126	1.2366	1.0151	1.2391	1.0138	1.2378	1.0278	1.2518
东吴中证新兴	1.0820	1.0820	1.0600	1.0600	1.0650	1.0650	1.0590	1.0590	1.0880	1.0880

基金数据

基金名称	2019-03-25		2019-03-26		2019-03-27		2019-03-28		2019-03-29	
	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	0.9128	2.261	0.5288	2.254	0.5444	2.26	0.5515	2.273	0.5708	2.211
东吴货币B	0.9788	2.508	0.5948	2.501	0.6108	2.507	0.6177	2.521	0.6365	2.457
东吴增鑫宝A	1.1558	2.069	0.5992	2.128	0.4733	2.133	1.0449	2.456	1.2819	2.905
东吴增鑫宝B	1.2217	2.322	0.6645	2.377	0.5343	2.377	1.1097	2.699	1.3489	3.149

○ 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	-0.59	5.81	25.42	3.86	-19.78	13.30	25.42	18.40
东吴鼎元双债A	-3.01	-1.48	-4.40	-6.78	-11.46	-8.96	-4.49	-6.50
东吴新趋势	-0.59	5.82	22.95	3.04	-21.57	-31.77	22.95	-49.10
东吴移动互联A	0.80	5.11	14.64	-7.52	-21.26	-17.06	14.64	-11.50
东吴国企改革	-1.09	1.80	9.42	7.60	-1.74	-15.49	9.42	-9.40
东吴安盈量化	-0.87	6.19	19.76	5.21	-3.91	-15.60	19.76	-9.10
东吴安鑫量化	-0.51	4.52	9.47	6.24	1.04	7.58	9.59	8.76
东吴智慧医疗	0.24	10.24	24.44	3.83	-5.30	-12.04	24.44	-16.00
东吴优益A	0.04	0.40	1.30	3.06	3.01	0.00	1.28	0.06
东吴双三角A	-0.29	4.81	26.65	23.21	4.61	0.00	26.44	-4.56
东吴悦秀纯债A	0.18	0.36	0.98	2.91	0.00	0.00	0.96	5.84
东吴可转债	-1.58	3.41	15.96	12.76	8.41	5.48	16.08	-18.32
东吴沪深300A	0.95	5.09	25.27	9.34	-8.34	2.74	26.49	17.23
东吴鼎利（LOF）	-2.14	-1.51	-6.17	0.88	-9.24	-11.19	-6.17	-8.70
东吴嘉禾优势	0.13	4.95	23.81	14.20	1.00	-5.18	23.83	220.21
东吴双动力	-1.92	3.92	28.65	11.80	-17.40	-19.30	28.67	43.68
东吴行业轮动	1.32	5.83	29.26	8.83	-19.67	-24.29	29.29	-37.09
东吴进取策略	0.71	4.59	20.42	13.87	-0.93	0.68	20.44	56.14
东吴新经济	1.14	6.21	24.86	14.41	-3.26	-5.83	24.86	23.19
东吴安享量化	-0.09	4.84	23.23	11.10	-1.21	16.35	23.23	74.68
东吴新产业	1.71	7.01	29.89	11.58	-1.09	3.17	29.89	72.50
东吴多策略	0.27	4.65	24.50	11.40	0.90	18.08	24.50	87.75
东吴优信A	-0.43	1.19	-4.16	-7.63	-11.78	-7.38	-4.17	4.30
东吴增利A	0.09	0.18	1.34	2.81	5.00	10.20	1.25	53.00
东吴配置优化	-0.43	7.48	23.25	4.14	-12.74	2.32	23.28	3.62
东吴中证新兴	-0.82	4.82	25.49	8.26	-10.53	-7.48	25.49	8.80

数据来源：wind

东吴视点

○ 基金经理手记

景气指数提升 债市压力加大

杨庆定

国务院总理李克强28日在博鳌亚洲论坛演讲时表示，今年以来，中国经济稳定运行并出现一些积极变化，市场预期得到明显改善。从前两个月的数据看，就业、物价、国际收支等主要经济指标比较平稳，固定资产投资稳步回升，消费者信心指数、制造业新订单指数明显走高，资本市场成交活跃。特别是进入3月份，日均发电量、用电量增速达到两位数，进出口、货运等增长加快。这是19年以来，特别是1-2月份以来，最具有权威的关于宏观经济的解读和定调。

果不其然，在月底的宏观数据，验证了总理的解读，3月份制造业PMI为50.5%，较上月大幅提升1.3%，并自去年11月份以来再次回到荣枯线以上。而且从结构上看，几乎所有细分项指数都出现了回升。虽然历史上春节之后的那一个月PMI指数均会环比提升，但是这次提升1.3%的幅度还是远远高出历史平均水平。不过我们也需要注意，PMI仅仅是采购经理们的调查问卷，并不完全代表实际经济运行结果。实际经济的运行仍需从水泥、发电量、价格、信贷、投资与消费等数据的表现来判断，3月份房地产销售数据的明显好转以及各种政策预期可能助推了市场的的乐观预期。

但是市场就是如此弄人，今早利率债收益率大幅提升，似乎也预期经济基本面的提升，加大了市场近期调整的压力。特别是市场普遍预期二季度通胀上行，这也对债市扰动增大，猪肉价格逐步回升，带来食品CPI的结构性冲击，反映在通胀层面，受猪价影响，3-7月份CPI读数走高，这将在CPI层面对债市形成压力。

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和增长空间。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: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。

问:货币基金非交易日收益什么时候公布?

答：T+1 工作日公布 T 日收益，即： 双休日收益合并在周五净值数据内,周一公布;节假日收益合并在节假日前最后一天,开市第一个工作日公布。