



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。

基金周报

2018年11月12日

总第679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：精选成长行业及优质龙头公司

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

○ 货币基金非交易日收益什么时候公布？

○ 货币基金是保本的吗？

○ 东吴货币A和东吴货币B的区别是什么？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金简称	2018-11-05		2018-11-06		2018-11-07		2018-11-08		2018-11-09	
	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	1.0140	1.0140	1.0120	1.0120	1.0130	1.0130	0.9990	0.9990	1.0030	1.0030
东吴鼎元双债 A	0.9780	0.9780	0.9770	0.9770	0.9770	0.9770	0.9760	0.9760	0.9750	0.9750
东吴鼎元双债 C	0.9770	0.9770	0.9770	0.9770	0.9760	0.9760	0.9750	0.9750	0.9740	0.9740
东吴新趋势	0.4460	0.4460	0.4450	0.4450	0.4440	0.4440	0.4380	0.4380	0.4400	0.4400
东吴移动互联 A	0.8310	0.8310	0.8260	0.8260	0.8200	0.8200	0.8140	0.8140	0.8140	0.8140
东吴移动互联 C	0.8230	0.8230	0.8180	0.8180	0.8120	0.8120	0.8060	0.8060	0.8060	0.8060
东吴国企改革	0.8480	0.8480	0.8450	0.8450	0.8440	0.8440	0.8430	0.8430	0.8420	0.8420
东吴安盈量化	0.8080	0.8080	0.8070	0.8070	0.8030	0.8030	0.7970	0.7970	0.7960	0.7960
东吴安鑫量化	0.9230	1.0420	0.9230	1.0420	0.9220	1.0410	0.9220	1.0410	0.9220	1.0410
东吴智慧医疗	0.7560	0.7560	0.7560	0.7560	0.7540	0.7540	0.7510	0.7510	0.7480	0.7480
东吴优益 A	0.9852	0.9852	0.9821	0.9821	0.9831	0.9831	0.9810	0.9810	0.9797	0.9797
东吴优益 C	0.9763	0.9763	0.9732	0.9732	0.9742	0.9742	0.9722	0.9722	0.9709	0.9709
东吴双三角 A	0.7489	0.7489	0.7546	0.7546	0.7524	0.7524	0.7459	0.7459	0.7429	0.7429
东吴双三角 C	0.7439	0.7439	0.7496	0.7496	0.7474	0.7474	0.7409	0.7409	0.7379	0.7379
东吴悦秀纯债 A	1.0354	1.0354	1.0360	1.0360	1.0363	1.0363	1.0365	1.0365	1.0365	1.0365
东吴悦秀纯债 C	1.0352	1.0352	1.0357	1.0357	1.0361	1.0361	1.0363	1.0363	1.0363	1.0363
东吴可转债	0.9690	0.8080	0.9670	0.8060	0.9660	0.8050	0.9650	0.8040	0.9600	0.7990
东吴沪深 300A	1.0101	1.0101	1.0049	1.0049	0.9991	0.9991	0.9973	0.9973	0.9840	0.9840
东吴鼎利 (LOF)	0.9440	1.2400	0.9450	1.2410	0.9450	1.2410	0.9460	1.2420	0.9470	1.2430
东吴嘉禾优势	0.6654	2.3854	0.6620	2.3820	0.6603	2.3803	0.6557	2.3757	0.6521	2.3721
东吴双动力	0.5282	1.5910	0.5247	1.5875	0.5233	1.5861	0.5164	1.5792	0.5162	1.5790
东吴行业轮动	0.4995	0.5795	0.4954	0.5754	0.4960	0.5760	0.4881	0.5681	0.4867	0.5667
东吴进取策略	0.8744	1.3944	0.8747	1.3947	0.8721	1.3921	0.8688	1.3888	0.8613	1.3813
东吴新经济	0.7490	1.1390	0.7470	1.1370	0.7430	1.1330	0.7370	1.1270	0.7370	1.1270
东吴安享量化	0.9210	1.5010	0.9180	1.4980	0.9150	1.4950	0.9060	1.4860	0.9020	1.4820
东吴新产业	1.4470	1.4470	1.4350	1.4350	1.4300	1.4300	1.4250	1.4250	1.3990	1.3990
东吴多策略	0.8714	1.6344	0.8687	1.6317	0.8663	1.6293	0.8586	1.6216	0.8534	1.6164
东吴优信 A	1.0852	1.0972	1.0846	1.0966	1.0835	1.0955	1.0816	1.0936	1.0824	1.0944
东吴优信 C	1.0466	1.0586	1.0460	1.0580	1.0449	1.0569	1.0430	1.0550	1.0438	1.0558
东吴增利 A	1.1090	1.4490	1.1100	1.4500	1.1100	1.4500	1.1100	1.4500	1.1110	1.4510
东吴增利 C	1.1000	1.4100	1.1000	1.4100	1.1000	1.4100	1.1010	1.4110	1.1010	1.4110
东吴配置优化	0.8861	1.1101	0.8844	1.1084	0.8860	1.1100	0.8733	1.0973	0.8763	1.1003
东吴中证新兴	0.9400	0.9400	0.9360	0.9360	0.9330	0.9330	0.9250	0.9250	0.9210	0.9210

基金数据

基金名称	2018-11-05		2018-11-06		2018-11-07		2018-11-08		2018-11-09	
	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	0.8775	2.827	0.6658	2.829	0.6378	2.81	0.6458	2.505	0.5966	2.478
东吴货币 B	0.9433	3.074	0.7318	3.077	0.7038	3.058	0.7117	2.751	0.6627	2.725
东吴增鑫宝 A	0.6444	2.359	0.6377	2.351	0.6221	2.339	0.613	2.327	0.6124	2.318
东吴增鑫宝 B	0.7102	2.604	0.6936	2.592	0.688	2.581	0.6787	2.569	0.6782	2.558

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	-0.79	-8.65	-16.28	-33.04	-21.39	-6.96	-20.84	0.30
东吴鼎元双债 A	-0.41	-2.21	-4.13	-7.14	-7.50	-5.71	-5.80	-2.50
东吴新趋势	-1.12	-7.37	-16.03	-33.23	-37.94	-44.16	-35.20	-56.00
东吴移动互联 A	-3.44	-10.15	-15.12	-28.47	-27.58	-19.00	-25.87	-18.60
东吴国企改革	-1.06	1.08	-1.41	-7.57	-16.47	-19.12	-14.95	-15.80
东吴安盈量化	-1.61	-5.46	-5.91	-18.94	-24.12	-24.91	-22.49	-20.40
东吴安鑫量化	-0.54	0.88	0.99	-2.02	-7.96	3.38	-7.52	3.27
东吴智慧医疗	-2.35	-3.98	-7.54	-19.14	-20.76	-25.13	-18.87	-25.20
东吴优益 A	-0.39	1.16	0.28	-0.62	0.00	0.00	-2.40	-2.03
东吴双三角 A	-1.16	-0.20	-5.87	-20.17	0.00	0.00	-25.98	-25.71
东吴悦秀纯债 A	0.15	0.68	1.04	3.49	0.00	0.00	3.65	3.65
东吴可转债	-1.03	-0.10	-2.04	-5.97	-9.33	-12.93	-3.61	-28.45
东吴沪深 300A	-3.34	-3.40	-7.45	-21.90	-28.54	-14.73	-25.51	-1.60
东吴鼎利 (LOF)	0.53	3.27	-6.79	-4.82	-10.15	-8.77	-10.24	-5.30
东吴嘉禾优势	-2.42	-2.90	-7.50	-18.71	-29.89	-23.37	-26.54	161.79
东吴双动力	-2.12	-4.67	-16.97	-33.26	-40.90	-38.17	-34.55	16.14
东吴行业轮动	-2.33	-4.85	-16.56	-34.02	-43.98	-37.87	-37.86	-48.12
东吴进取策略	-2.04	-0.29	-3.34	-16.04	-21.31	-14.29	-16.33	33.60
东吴新经济	-1.60	-0.94	-6.11	-19.37	-26.30	-26.96	-20.58	2.13
东吴安享量化	-2.38	-1.96	-6.91	-16.25	-16.33	1.13	-17.02	48.51
东吴新产业	-4.44	-5.28	-7.53	-17.27	-25.94	-21.76	-20.47	39.90
东吴多策略	-2.61	-1.80	-6.02	-14.59	-14.63	3.68	-15.16	58.98
东吴优信 A	-0.36	-2.03	-4.21	-7.74	-5.19	-3.57	-4.83	9.52
东吴增利 A	0.18	0.63	0.54	2.40	4.61	8.85	4.12	49.90
东吴配置优化	-0.97	-7.89	-15.79	-29.59	-26.05	-12.69	-25.98	-11.66
东吴中证新兴	-2.02	-4.46	-10.84	-23.76	-30.54	-17.55	-26.50	-7.90

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

精选成长行业及优质龙头公司

朱冰兵

今年中国股市在内忧外患的冲击下，经历了持续的大幅下跌。内忧是，在经济下滑、去杠杆的大背景下，前期加杠杆扩张的质押爆仓、债券违约、融资困难，导致诸多民企经营困难，进一步影响经济增长及带来金融风险。外部是，中美贸易摩擦对中国的发展前景形成制约，且其紧缩政策约束中国的政策空间。

近期国内民营企业质押风险、融资困难等问题充分暴露，引发政府的积极关注，迅速反应并持续出台对民营经济的扶持政策，有助于排除其经营风险，同时防止发生金融风险。短期来看，政策底大概率已经见到，未来减税刺激消费，扶持民营经济，扶持创新企业将是市场的主线。美国在中期选举中，共和党丢失众议院后，中美贸易政策或许又将面临缓和可能。

我们认为，未来中国的消费和创新仍有确定性的成长机会。虽然短期经济下滑对消费造成一定的压力，但是长期来看，消费升级将是一个漫长的过程；并且参考美国股市的历史，消费股长期成长的确定性非常高。创新是中国经济转型升级的必由之路，经过中美贸易摩擦后，尤显创新的难得与可贵，科创板的推出将为更多的创新企业实现快速发展创造条件。在经历供给侧改革及去杠杆后，众多小公司因为资金、环保等各种原因退出市场，龙头公司的竞争优势就进一步凸显，盈利能力有望提升。投资是预测未来、管理风险的工作，精选成长行业及优质龙头公司，才能获得确定性收益。

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、投资总监督程涛看来，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：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： 双休日收益合并并在周五净值数据内，周一公布；节假日收益合并并在节假日前最后一天，开市第一个工作日公布。

问：货币基金是保本的吗？

答：货币基金不是保本型基金。但是在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。

问： 东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么？

答：东吴货币 A 是 1000 元起申购，货币 B 是 500 万元起申购。两者的销售服务费也不同，货币 A 是 0.25%，货币 B 是 0.01%。