



基金周报

2018年12月3日

总第682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：格局生变，量化策略基金恰逢其时

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

- 网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？
- 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？

 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	2018-11-26		2018-11-27		2018-11-28		2018-11-29		2018-11-30	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴阿尔法	0.9890	0.9890	1.0010	1.0010	1.0080	1.0080	0.9830	0.9830	0.9850	0.9850
东吴鼎元双债 A	0.9790	0.9790	0.9800	0.9800	0.9820	0.9820	0.9800	0.9800	0.9830	0.9830
东吴鼎元双债 C	0.9790	0.9790	0.9790	0.9790	0.9820	0.9820	0.9800	0.9800	0.9820	0.9820
东吴新趋势	0.4320	0.4320	0.4370	0.4370	0.4400	0.4400	0.4290	0.4290	0.4310	0.4310
东吴移动互联 A	0.7970	0.7970	0.8010	0.8010	0.8150	0.8150	0.7950	0.7950	0.8060	0.8060
东吴移动互联 C	0.7890	0.7890	0.7930	0.7930	0.8070	0.8070	0.7870	0.7870	0.7980	0.7980
东吴国企改革	0.8400	0.8400	0.8380	0.8380	0.8380	0.8380	0.8330	0.8330	0.8320	0.8320
东吴安盈量化	0.7970	0.7970	0.7980	0.7980	0.8080	0.8080	0.7980	0.7980	0.8040	0.8040
东吴安鑫量化	0.9180	1.0370	0.9180	1.0370	0.9180	1.0370	0.9180	1.0370	0.9180	1.0370
东吴智慧医疗	0.7360	0.7360	0.7380	0.7380	0.7440	0.7440	0.7350	0.7350	0.7440	0.7440
东吴优益 A	0.9870	0.9870	0.9885	0.9885	0.9909	0.9909	0.9874	0.9874	0.9879	0.9879
东吴优益 C	0.9780	0.9780	0.9794	0.9794	0.9818	0.9818	0.9783	0.9783	0.9788	0.9788
东吴双三角 A	0.7562	0.7562	0.7641	0.7641	0.7753	0.7753	0.7605	0.7605	0.7611	0.7611
东吴双三角 C	0.7510	0.7510	0.7588	0.7588	0.7699	0.7699	0.7552	0.7552	0.7558	0.7558
东吴悦秀纯债 A	1.0077	1.0377	1.0079	1.0379	1.0083	1.0383	1.0092	1.0392	1.0093	1.0393
东吴悦秀纯债 C	1.0074	1.0374	1.0076	1.0376	1.0080	1.0380	1.0089	1.0389	1.0090	1.0390
东吴可转债	0.9650	0.8040	0.9660	0.8050	0.9700	0.8090	0.9650	0.8040	0.9660	0.8050
东吴沪深 300A	0.9736	0.9736	0.9723	0.9723	0.9846	0.9846	0.9721	0.9721	0.9826	0.9826
东吴鼎利 (LOF)	0.9560	1.2520	0.9560	1.2520	0.9570	1.2530	0.9570	1.2530	0.9580	1.2540
东吴嘉禾优势	0.6540	2.3740	0.6570	2.3770	0.6667	2.3867	0.6547	2.3747	0.6592	2.3792
东吴双动力	0.5108	1.5736	0.5194	1.5822	0.5302	1.5930	0.5187	1.5815	0.5247	1.5875
东吴行业轮动	0.4756	0.5556	0.4814	0.5614	0.4944	0.5744	0.4860	0.5660	0.4936	0.5736
东吴进取策略	0.8611	1.3811	0.8578	1.3778	0.8681	1.3881	0.8603	1.3803	0.8644	1.3844
东吴新经济	0.7310	1.1210	0.7300	1.1200	0.7390	1.1290	0.7310	1.1210	0.7380	1.1280
东吴安享量化	0.8920	1.4720	0.8950	1.4750	0.9030	1.4830	0.8900	1.4700	0.8960	1.4760
东吴新产业	1.3990	1.3990	1.3910	1.3910	1.4110	1.4110	1.4000	1.4000	1.4140	1.4140
东吴多策略	0.8439	1.6069	0.8465	1.6095	0.8547	1.6177	0.8426	1.6056	0.8492	1.6122
东吴优信 A	1.0830	1.0950	1.0842	1.0962	1.0875	1.0995	1.0811	1.0931	1.0851	1.0971
东吴优信 C	1.0445	1.0565	1.0456	1.0576	1.0488	1.0608	1.0426	1.0546	1.0464	1.0584
东吴增利 A	1.1140	1.4540	1.1140	1.4540	1.1140	1.4540	1.1140	1.4540	1.1150	1.4550
东吴增利 C	1.1040	1.4140	1.1040	1.4140	1.1040	1.4140	1.1040	1.4140	1.1050	1.4150
东吴配置优化	0.8678	1.0918	0.8780	1.1020	0.8832	1.1072	0.8620	1.0860	0.8643	1.0883
东吴中证新兴	0.9060	0.9060	0.9110	0.9110	0.9230	0.9230	0.9070	0.9070	0.9180	0.9180

基金数据

基金名称	2018-11-26		2018-11-27		2018-11-28		2018-11-29		2018-11-30	
	万份收益	7日年化 (%)								
东吴货币 A	0.6438	2.372	2.8021	3.524	1.8282	4.169	2.3445	5.107	0.6508	5.11
东吴货币 B	0.709	2.618	2.8712	3.775	1.8939	4.421	2.3968	5.353	0.6966	5.346
东吴增鑫宝 A	0.6345	2.387	0.6374	2.329	0.6389	2.335	0.6493	2.346	0.6474	2.356
东吴增鑫宝 B	0.7001	2.633	0.7031	2.574	0.7044	2.581	0.715	2.591	0.713	2.601

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	-0.51	2.82	-16.95	-30.19	-21.33	-8.71	-22.26	-1.50
东吴鼎元双债 A	0.41	0.61	-3.06	-5.21	-4.47	-5.02	-5.02	-1.70
东吴新趋势	-0.46	2.62	-15.82	-30.71	-33.90	-45.30	-36.52	-56.90
东吴移动互联 A	1.00	2.28	-13.43	-28.67	-24.81	-21.60	-26.59	-19.40
东吴国企改革	-0.95	-1.19	-2.12	-4.59	-16.55	-21.51	-15.96	-16.80
东吴安盈量化	0.37	3.47	-3.94	-17.37	-21.02	-25.42	-21.71	-19.60
东吴安鑫量化	0.00	-0.22	0.55	-1.40	-6.61	2.21	-7.92	2.82
东吴智慧医疗	0.95	2.20	-8.37	-21.93	-17.52	-25.60	-19.31	-25.60
东吴优益 A	0.19	1.58	1.12	0.88	-1.21	0.00	-1.58	-1.21
东吴双三角 A	1.09	5.55	-3.54	-14.01	0.00	0.00	-24.17	-23.89
东吴悦秀纯债 A	0.15	0.44	1.33	3.50	0.00	0.00	3.93	3.93
东吴可转债	0.21	0.84	-0.41	-1.93	-4.48	-12.29	-3.01	-28.01
东吴沪深 300A	0.84	0.51	-5.92	-20.31	-24.42	-17.64	-25.62	-1.74
东吴鼎利 (LOF)	0.42	1.91	-5.99	-4.01	-8.85	-7.53	-9.19	-4.20
东吴嘉禾优势	0.76	3.02	-5.38	-13.26	-26.35	-25.41	-25.74	164.64
东吴双动力	2.10	4.46	-12.52	-27.74	-33.98	-37.10	-33.47	18.06
东吴行业轮动	3.46	4.20	-11.45	-28.19	-39.61	-39.83	-36.98	-47.38
东吴进取策略	0.46	0.68	-2.12	-15.00	-16.18	-16.59	-16.03	34.08
东吴新经济	0.96	3.22	-3.40	-18.36	-21.99	-28.83	-20.47	2.27
东吴安享量化	0.00	1.24	-6.47	-16.26	-15.60	-3.04	-17.57	47.52
东吴新产业	1.14	0.93	-4.27	-14.97	-19.89	-22.22	-19.61	41.40
东吴多策略	0.17	1.47	-5.83	-14.59	-13.17	0.19	-15.58	58.20
东吴优信 A	-0.09	1.50	-3.60	-7.22	-3.75	-3.16	-4.59	9.80
东吴增利 A	0.09	0.63	0.90	2.67	4.89	9.58	4.50	50.44
东吴配置优化	-0.66	2.84	-15.69	-26.71	-25.62	-13.38	-27.00	-12.87
东吴中证新兴	0.77	2.91	-9.02	-22.14	-26.62	-20.10	-26.74	-8.20

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

格局生变，量化策略基金恰逢其时

秦 斌

2018年还剩下一个交易月，以季度来看，我们处于A股历史上最惨淡的时段之一的尾部。从上证指数来看，1994年至今，A股历史上季线连续五个季度收阴线的情况有三次，上一次是2008年上证指数1664点的低点区域(累计下跌67.21%)，另一次是2004年-2005年998.23点(累计下跌37.93%)，而这一次自2017年四季度迄今五个季度收阴线(下跌31.7%)，从风险收益比角度来看，接下来股票市场会有较好的绝对收益机会。

从指数来看，上证指数还没有收复国庆前日市场的高点，但从市场结构来看，全市场整体的赚钱效应早已超越了国庆前日，市场微观的盈利效应远远好于指数，换种说法，市场盈利效应从之前“一九格局”往“三七格局”“四六格局”在转变，这种结构的变化，非常有利于量化策略的开展和相对其余策略的超越。

从市场风险因子角度来看，我们发现，最近1年至2年间，大市值、高盈利、低估值以及低换手因子的复合拥挤度都出现了十分明显的上升，且大市值以及高盈利因子的复合拥挤度目前已处于高拥挤状态，从统计数据来看，未来发生大幅回撤概率较大。与之对应的，小市值因子拥挤度处于较低区域，当因子出现低拥挤状态后，因子净值走势往往处于局部底部，具有较高的中长期配置价值。这也间接印证了上文市场谓之市场格局的变化。

10月以来新兴市场汇率止跌企稳，权益市场也开始维持震荡。而随着美联储主席态度转向鸽派，未来美元回流对新兴市场的冲击趋于减弱，经济基本面将成为影响新兴经济体金融市场的主要因素。而近期诸政策缓解了股权质押风险，中美贸易冲突缓和、股票期货有望松绑有助于风险偏好持续改善。

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：网上交易过程中，提示证件过期，如何操作？

答：客户可在网上交易系统里进行如下操作：账户管理——第三栏（账户基本信息）——修改账户基本信息——证件有效期日期进行修改，即可。

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。