



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12月17日

总第684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：债券行情明年有望延续

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

○ 银联收取的跨行转账手续费是如何收取的？

○ 投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

○ 什么是基金管理费？



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金简称	2018-12-10		2018-12-11		2018-12-12		2018-12-13		2018-12-14	
	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	0.9760	0.9760	0.9820	0.9820	0.9750	0.9750	0.9870	0.9870	0.9670	0.9670
东吴鼎元双债 A	0.9860	0.9860	0.9860	0.9860	0.9780	0.9780	0.9800	0.9800	0.9780	0.9780
东吴鼎元双债 C	0.9850	0.9850	0.9850	0.9850	0.9770	0.9770	0.9790	0.9790	0.9770	0.9770
东吴新趋势	0.4280	0.4280	0.4300	0.4300	0.4270	0.4270	0.4330	0.4330	0.4240	0.4240
东吴移动互联 A	0.8120	0.8120	0.8200	0.8200	0.8170	0.8170	0.8280	0.8280	0.8070	0.8070
东吴移动互联 C	0.8040	0.8040	0.8120	0.8120	0.8090	0.8090	0.8190	0.8190	0.7990	0.7990
东吴国企改革	0.8320	0.8320	0.8320	0.8320	0.8320	0.8320	0.8320	0.8320	0.8300	0.8300
东吴安盈量化	0.7990	0.7990	0.8060	0.8060	0.8060	0.8060	0.8140	0.8140	0.7990	0.7990
东吴安鑫量化	0.9040	1.0230	0.9050	1.0240	0.9040	1.0230	0.9090	1.0280	0.8980	1.0170
东吴智慧医疗	0.7290	0.7290	0.7350	0.7350	0.7320	0.7320	0.7390	0.7390	0.7210	0.7210
东吴优益 A	0.9899	0.9899	0.9902	0.9902	0.9910	0.9910	0.9939	0.9939	0.9917	0.9917
东吴优益 C	0.9806	0.9806	0.9810	0.9810	0.9817	0.9817	0.9845	0.9845	0.9824	0.9824
东吴双三角 A	0.7637	0.7637	0.7804	0.7804	0.7739	0.7739	0.7856	0.7856	0.7668	0.7668
东吴双三角 C	0.7584	0.7584	0.7749	0.7749	0.7685	0.7685	0.7801	0.7801	0.7613	0.7613
东吴悦秀纯债 A	1.0139	1.0439	1.0139	1.0439	1.0142	1.0442	1.0118	1.0418	1.0115	1.0415
东吴悦秀纯债 C	1.0136	1.0436	1.0136	1.0436	1.0139	1.0439	1.0115	1.0415	1.0111	1.0411
东吴可转债	0.9370	0.8070	0.9360	0.8060	0.9360	0.8060	0.9410	0.8110	0.9380	0.8080
东吴沪深 300A	0.9746	0.9746	0.9793	0.9793	0.9828	0.9828	0.9973	0.9973	0.9816	0.9816
东吴鼎利 (LOF)	0.9640	1.2600	0.9650	1.2610	0.9650	1.2610	0.9650	1.2610	0.9650	1.2610
东吴嘉禾优势	0.6575	2.3775	0.6661	2.3861	0.6653	2.3853	0.6764	2.3964	0.6624	2.3824
东吴双动力	0.5310	1.5938	0.5334	1.5962	0.5355	1.5983	0.5374	1.6002	0.5219	1.5847
东吴行业轮动	0.4908	0.5708	0.4961	0.5761	0.4954	0.5754	0.5000	0.5800	0.4846	0.5646
东吴进取策略	0.8596	1.3796	0.8636	1.3836	0.8652	1.3852	0.8789	1.3989	0.8683	1.3883
东吴新经济	0.7400	1.1300	0.7460	1.1360	0.7470	1.1370	0.7550	1.1450	0.7430	1.1330
东吴安享量化	0.8940	1.4740	0.8990	1.4790	0.9000	1.4800	0.9090	1.4890	0.8930	1.4730
东吴新产业	1.4080	1.4080	1.4120	1.4120	1.4200	1.4200	1.4390	1.4390	1.4170	1.4170
东吴多策略	0.8447	1.6077	0.8496	1.6126	0.8506	1.6136	0.8595	1.6225	0.8439	1.6069
东吴优信 A	1.0877	1.0997	1.0906	1.1026	1.0896	1.1016	1.0914	1.1034	1.0854	1.0974
东吴优信 C	1.0488	1.0608	1.0516	1.0636	1.0506	1.0626	1.0524	1.0644	1.0465	1.0585
东吴增利 A	1.1170	1.4570	1.1170	1.4570	1.1180	1.4580	1.1170	1.4570	1.1170	1.4570
东吴增利 C	1.1070	1.4170	1.1070	1.4170	1.1070	1.4170	1.1070	1.4170	1.1070	1.4170
东吴配置优化	0.8584	1.0824	0.8632	1.0872	0.8582	1.0822	0.8716	1.0956	0.8534	1.0774
东吴中证新兴	0.9130	0.9130	0.9190	0.9190	0.9190	0.9190	0.9330	0.9330	0.9140	0.9140

基金数据

基金名称	2018-12-10		2018-12-11		2018-12-12		2018-12-13		2018-12-14	
	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	0.5643	2.9	0.5591	2.069	0.6	2.096	0.5833	2.098	0.5925	2.112
东吴货币 B	0.6318	3.12	0.6298	2.301	0.6693	2.334	0.6517	2.346	0.6598	2.365
东吴增鑫宝 A	0.6424	2.366	0.6419	2.36	0.6405	2.352	0.6531	2.362	0.6369	2.361
东吴增鑫宝 B	0.7081	2.609	0.7076	2.602	0.706	2.598	0.7169	2.606	0.7026	2.606

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	-2.13	-7.11	-13.74	-31.08	-23.19	-8.51	-23.68	-3.30
东吴鼎元双债 A	-0.81	-0.41	-2.30	-4.77	-5.69	-5.05	-5.51	-2.20
东吴新趋势	-2.30	-6.81	-13.29	-30.94	-38.28	-43.47	-37.56	-57.60
东吴移动互联 A	-0.74	-4.83	-9.22	-27.49	-27.23	-17.15	-26.50	-19.30
东吴国企改革	-0.24	-1.89	-1.66	-4.71	-15.74	-19.96	-16.16	-17.00
东吴安盈量化	-0.99	-2.20	-3.50	-17.29	-22.12	-23.39	-22.20	-20.10
东吴安鑫量化	-0.88	-2.39	-1.64	-3.34	-10.11	3.69	-9.93	0.58
东吴智慧医疗	-2.04	-5.38	-4.88	-21.37	-22.14	-23.38	-21.80	-27.90
东吴优益 A	0.00	0.20	2.26	1.68	-0.92	0.00	-1.21	-0.83
东吴双三角 A	-0.13	-0.26	0.43	-10.06	-23.48	0.00	-23.60	-23.32
东吴悦秀纯债 A	-0.11	0.40	1.62	3.58	0.00	0.00	4.16	4.16
东吴可转债	-0.21	0.10	1.04	-1.23	-3.40	-6.75	-2.72	-27.79
东吴沪深 300A	-0.37	-1.36	-3.47	-19.80	-26.36	-11.57	-25.69	-1.84
东吴鼎利 (LOF)	0.31	1.58	-5.67	-3.50	-8.27	-6.40	-8.53	-3.50
东吴嘉禾优势	-0.21	-1.21	-3.36	-11.87	-26.89	-19.65	-25.38	165.93
东吴双动力	-1.73	-2.58	-6.65	-26.87	-34.37	-32.40	-33.83	17.43
东吴行业轮动	-2.26	-3.87	-6.99	-27.56	-40.18	-36.40	-38.13	-48.34
东吴进取策略	0.75	-0.36	-0.36	-13.58	-17.85	-11.22	-15.65	34.68
东吴新经济	-0.40	-2.49	2.20	-15.86	-21.62	-24.49	-19.94	2.96
东吴安享量化	-0.89	-3.15	-3.35	-15.36	-17.24	0.62	-17.85	47.02
东吴新产业	-0.35	-0.21	-1.80	-14.33	-19.63	-15.50	-19.44	41.70
东吴多策略	-1.02	-3.11	-2.90	-14.34	-15.57	4.03	-16.10	57.21
东吴优信 A	-0.08	-1.14	-2.85	-6.62	-4.74	-2.65	-4.56	9.83
东吴增利 A	0.00	0.45	0.99	2.76	4.88	10.27	4.69	50.71
东吴配置优化	-1.75	-6.30	-12.17	-27.29	-27.98	-12.79	-27.92	-13.97
东吴中证新兴	-0.76	-3.08	-5.58	-20.03	-27.75	-16.61	-27.06	-8.60

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

债券行情明年有望延续

王文华

2018年以来，紧信用使得企业普遍面临着资金链紧张的压力，P2P、信托、债券等违约风险越演越烈。2016年底以来偏紧的货币政策开始转向。自4月下旬央行降准100个BP后，7月初再次下调存款准备金率50个BP，并增量续作MLF，市场短端资金极度宽松，3个月的SHIBOR从6月中旬的4.35%附近下行至8月上旬的2.8%左右，并维持小幅震荡。10年期国开债自6月中旬的4.49%快速下行至7月中旬的4.05%左右。

8-9月，短端价格仍然维持在低位，长端方面，由于受到大宗商品涨价、国内食品价格上涨引发通胀担忧，以及美联储加息使得美债收益率上行等因素影响，10年期国开债收益率震荡上行至最高4.28%附近。四季度以来，之前市场普遍预期的经济回暖并没有如期到来，美国经济及股市等方面的压力使得美联储加息预期变弱，10年期国开收益率快速下行，12月中旬至3.69%。

展望未来，受债务率高等因素影响，明年经济下滑的压力仍然较大；四季度以来大宗商品价格下跌，国内工业品价格回落，通胀压力较小。另外，真正走向宽信用仍然需要资金面的配合，预计明年债券市场行情有望延续。

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 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：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

问：投资者应该怎样看待分红？是否可以将分红作为选择基金的标准？

答：基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金净值的一部分，这也就是分红当天（除权日）基金份额净值下降的原因。投资者不应该将分红次数多少、分红额度比例作为选择一只基金的唯一标准，而是要根据一只基金是否能给投资者带来长期的、良好的收益进行综合考虑。

问：什么是基金管理费？

答：基金管理费是支付给基金管理人的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取。管理费每日计算，每日计提，按月支付。