



基金周报

2019年1月9日

总第686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：理性看待全面降准

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

- 购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？
- 申购期间购买基金何时能够确认呢？
- 什么是巨额赎回？

 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	2018-12-28		2019-01-02		2019-01-03		2019-01-04	
	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
东吴阿尔法	0.9440	0.9440	0.9350	0.9350	0.9160	0.9160	0.9440	0.9440
东吴鼎元双债 A	0.9780	0.9780	0.9800	0.9800	0.9810	0.9810	0.9810	0.9810
东吴鼎元双债 C	0.9770	0.9770	0.9790	0.9790	0.9790	0.9790	0.9800	0.9800
东吴新趋势	0.4140	0.4140	0.4100	0.4100	0.4010	0.4010	0.4140	0.4140
东吴移动互联 A	0.7720	0.7720	0.7630	0.7630	0.7480	0.7480	0.7670	0.7670
东吴移动互联 C	0.7640	0.7640	0.7550	0.7550	0.7400	0.7400	0.7590	0.7590
东吴国企改革	0.8280	0.8280	0.8280	0.8280	0.8280	0.8280	0.8330	0.8330
东吴安盈量化	0.7590	0.7590	0.7510	0.7510	0.7470	0.7470	0.7570	0.7570
东吴安鑫量化	0.8870	1.0060	0.8820	1.0010	0.8810	1.0000	0.8810	1.0000
东吴智慧医疗	0.6750	0.6750	0.6630	0.6630	0.6570	0.6570	0.6690	0.6690
东吴优益 A	0.9878	0.9878	0.9887	0.9887	0.9899	0.9899	0.9902	0.9902
东吴优益 C	0.9785	0.9785	0.9794	0.9794	0.9841	0.9841	0.9845	0.9845
东吴双三角 A	0.7536	0.7536	0.7455	0.7455	0.7332	0.7332	0.7471	0.7471
东吴双三角 C	0.7481	0.7481	0.7400	0.7400	0.7278	0.7278	0.7416	0.7416
东吴悦秀纯债 A	1.0178	1.0478	1.0199	1.0499	1.0208	1.0508	1.0205	1.0505
东吴悦秀纯债 C	1.0174	1.0474	1.0195	1.0495	1.0204	1.0504	1.0201	1.0501
东吴可转债	0.9150	0.7850	0.9100	0.7800	0.9120	0.7820	0.9200	0.7900
东吴沪深 300A	0.9358	0.9358	0.9141	0.9141	0.9121	0.9121	0.9321	0.9321
东吴鼎利 (LOF)	0.9730	1.2690	0.9750	1.2710	0.9760	1.2720	0.9770	1.2730
东吴嘉禾优势	0.6442	2.3642	0.6375	2.3575	0.6295	2.3495	0.6430	2.3630
东吴双动力	0.4964	1.5592	0.4895	1.5523	0.4838	1.5466	0.4983	1.5611
东吴行业轮动	0.4566	0.5366	0.4486	0.5286	0.4430	0.5230	0.4539	0.5339
东吴进取策略	0.8359	1.3559	0.8292	1.3492	0.8277	1.3477	0.8424	1.3624
东吴新经济	0.7120	1.1020	0.7060	1.0960	0.6980	1.0880	0.7150	1.1050
东吴安享量化	0.8610	1.4410	0.8490	1.4290	0.8470	1.4270	0.8640	1.4440
东吴新产业	1.3280	1.3280	1.3030	1.3030	1.3020	1.3020	1.3270	1.3270
东吴多策略	0.8095	1.5725	0.7971	1.5601	0.7958	1.5588	0.8128	1.5758
东吴优信 A	1.0755	1.0875	1.0751	1.0871	1.0717	1.0837	1.0789	1.0909
东吴优信 C	1.0368	1.0488	1.0364	1.0484	1.0331	1.0451	1.0401	1.0521
东吴增利 A	1.1190	1.4590	1.1210	1.4610	1.1220	1.4620	1.1220	1.4620
东吴增利 C	1.1090	1.4190	1.1100	1.4200	1.1110	1.4210	1.1120	1.4220
东吴配置优化	0.8339	1.0579	0.8253	1.0493	0.8078	1.0318	0.8324	1.0564
东吴中证新兴	0.8670	0.8670	0.8540	0.8540	0.8440	0.8440	0.8640	0.8640

基金数据

基金名称	2019-01-06		2019-01-07	
	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)
东吴货币 A	1.5118	2.663	0.7284	2.679
东吴货币 B	1.6433	2.925	0.7955	2.942
东吴增鑫宝 A	0.9961	2.408	0.4924	2.226
东吴增鑫宝 B	1.1276	2.665	0.558	2.482

○ 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	2.33	-2.23	-15.26	-22.72	-28.07	-8.95	2.33	-3.40
东吴鼎元双债 A	0.20	-0.51	-2.19	-4.66	-5.85	-4.11	0.20	-1.90
东吴新趋势	2.42	-2.30	-14.17	-22.06	-37.74	-44.28	2.42	-57.60
东吴移动互联网 A	1.17	-3.94	-18.39	-23.80	-29.77	-21.74	1.17	-21.90
东吴国企改革	1.21	0.72	-0.48	-4.34	-16.70	-21.24	1.21	-16.20
东吴安盈量化	1.05	-4.96	-11.12	-10.81	-25.61	-28.32	1.05	-23.30
东吴安鑫量化	-0.23	-2.43	-3.28	-1.34	-12.73	0.12	-0.23	-0.98
东吴智慧医疗	0.15	-8.15	-16.44	-22.03	-27.47	-29.51	0.15	-32.40
东吴优益 A	0.26	-0.11	2.03	2.36	-1.39	0.00	0.26	-0.94
东吴双三角 A	0.19	-1.51	-2.36	-6.47	-25.73	0.00	0.19	-24.38
东吴悦秀纯债 A	0.35	0.89	2.26	3.75	0.00	0.00	0.35	5.20
东吴可转债	1.53	-1.28	-1.28	-0.46	-6.48	-8.15	1.53	-28.56
东吴沪深 300A	1.15	-4.84	-11.77	-10.71	-31.07	-14.54	1.15	-6.25
东吴鼎利 (LOF)	0.51	1.66	8.07	-2.59	-7.56	-4.68	0.51	-2.20
东吴嘉禾优势	0.98	-2.02	-6.86	-8.75	-27.38	-22.30	0.98	161.11
东吴双动力	1.95	-4.73	-11.41	-21.34	-37.01	-35.63	1.95	13.85
东吴行业轮动	0.83	-7.16	-15.12	-24.29	-42.33	-40.75	0.83	-50.93
东吴进取策略	1.47	-1.59	-4.05	-6.44	-17.94	-14.77	1.47	31.55
东吴新经济	2.11	-2.55	-6.44	-10.25	-22.74	-24.97	2.11	0.74
东吴安享量化	1.74	-2.77	-8.27	-9.13	-20.87	-3.20	1.74	44.23
东吴新产业	0.30	-6.33	-13.79	-11.14	-25.21	-21.88	0.30	33.20
东吴多策略	1.74	-3.40	-8.95	-8.33	-19.32	1.42	1.74	53.43
东吴优信 A	0.74	-0.25	-2.91	-5.59	-5.26	-1.97	0.74	9.64
东吴增利 A	0.36	0.63	1.90	2.74	5.14	9.66	0.36	51.65
东吴配置优化	2.35	-1.76	-13.52	-17.64	-29.37	-13.68	2.35	-13.98
东吴中证新兴	1.27	-4.67	-12.55	-15.09	-31.08	-21.40	1.27	-12.20

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

理性看待全面降准

邵笛

2018年美联储的最后一次加息如期而至，但伴随着总统对美联储政策的质疑，市场对未来连续加息的担忧略有缓解。人民币汇率在年末走势平稳，央行政策空间得到扩展，今年初央行首次进行了全面降准，达1个百分点，虽然2018年已进行了3次定向降准，且本次降准在于应对地方债提前发行及春节资金需求等因素，资本市场依然选择了积极反应，很多信息标题都是央行降准释放1.5万亿资金，而选择性忽略了8000亿元的事实资金量。

实际情况是，贸易摩擦与经济下行压力已在PMI、工业增加值等数据中逐渐反映出来，叠加国内债务周期的影响，导致违约风险由小型民企向外不断扩散，甚至就业情况也受到波及。本次降准释放看似巨量的流动性更多是一种被动应对，正如央行所述，并非大水漫灌。在货币执行报告中已经明确中性的货币政策，年底前一个多月暂停逆回购操作也可见端倪。保持金融系统适度充裕的流动性即可，过多的流动性对实体经济作用有限，反而会催生金融体系的无序扩张，增加系统性风险。

但由于市场信心的增强，短期内流动性得到了确定性的增加，回购利率再度回落至2.0%以下，央行却未如此前进行干预。在资金量方面精准把控之外，央行有意通过置换等方式降低资金成本，为财政及实体经济减轻负担，避免信用紧缩的负面影响扩散。

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：购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？

答：募集期间，投资者在T日的认购申请，通常可以在T+2日在销售商处查询初步确认结果，待基金正式宣布成立后，投资者可以查询到最终确认结果。

问：申购期间购买基金何时能够确认呢？

答：如果您在某个工作日（T日）提交了申购申请，通常您可以在第三天（T+2日）9:30之后就可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。

问：什么是巨额赎回？

答：巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的10%时，基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的10%的情况下，对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时，投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式，连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分，选择依次在下一个基金开放日进行赎回。