



# 基金周报

2019年3月11日

总第692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：春季躁动之后的市场走势探讨

## 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

- 多交易账号下的基金份额如何修改分红方式？
- 东吴基金转托管支持哪种方式？
- 办理转托管需要多长时间？

 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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[services@scfund.com.cn](mailto: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	2019-03-04		2019-03-05		2019-03-06		2019-03-07		2019-03-08	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴阿尔法	1.1440	1.1440	1.1740	1.1740	1.1800	1.1800	1.1850	1.1850	1.1550	1.1550
东吴鼎元双债 A	0.9600	0.9600	0.9670	0.9670	0.9690	0.9690	0.9640	0.9640	0.9520	0.9520
东吴鼎元双债 C	0.9590	0.9590	0.9650	0.9650	0.9680	0.9680	0.9630	0.9630	0.9510	0.9510
东吴新趋势	0.4920	0.4920	0.5050	0.5050	0.5070	0.5070	0.5090	0.5090	0.4960	0.4960
东吴移动互联 A	0.8600	0.8600	0.8700	0.8700	0.8820	0.8820	0.8790	0.8790	0.8710	0.8710
东吴移动互联 C	0.8520	0.8520	0.8620	0.8620	0.8730	0.8730	0.8710	0.8710	0.8620	0.8620
东吴国企改革	0.8960	0.8960	0.9130	0.9130	0.9330	0.9330	0.9490	0.9490	0.9120	0.9120
东吴安盈量化	0.8780	0.8780	0.8900	0.8900	0.9000	0.9000	0.8930	0.8930	0.8720	0.8720
东吴安鑫量化	0.9530	1.0720	0.9740	1.0930	0.9780	1.0970	0.9770	1.0960	0.9770	1.0960
东吴智慧医疗	0.7990	0.7990	0.8140	0.8140	0.8140	0.8140	0.8080	0.8080	0.8030	0.8030
东吴优益 A	0.9973	0.9973	0.9986	0.9986	0.9984	0.9984	0.9988	0.9988	0.9979	0.9979
东吴优益 C	0.9928	0.9928	0.9942	0.9942	0.9939	0.9939	0.9943	0.9943	0.9934	0.9934
东吴双三角 A	0.9438	0.9438	0.9569	0.9569	0.9739	0.9739	0.9720	0.9720	0.9490	0.9490
东吴双三角 C	0.9361	0.9361	0.9491	0.9491	0.9659	0.9659	0.9641	0.9641	0.9412	0.9412
东吴悦秀纯债 A	1.0229	1.0529	1.0226	1.0526	1.0230	1.0530	1.0255	1.0555	1.0265	1.0565
东吴悦秀纯债 C	1.0223	1.0523	1.0220	1.0520	1.0224	1.0524	1.0249	1.0549	1.0258	1.0558
东吴可转债	1.0520	0.9220	1.0640	0.9340	1.0710	0.9410	1.0630	0.9330	1.0350	0.9050
东吴沪深 300A	1.1486	1.1486	1.1547	1.1547	1.1640	1.1640	1.1526	1.1526	1.1103	1.1103
东吴鼎利 (LOF)	0.9290	1.2250	0.9300	1.2260	0.9300	1.2260	0.9300	1.2260	0.9290	1.2250
东吴嘉禾优势	0.7832	2.5032	0.7931	2.5131	0.8017	2.5217	0.7998	2.5198	0.7809	2.5009
东吴双动力	0.6362	1.6990	0.6530	1.7158	0.6639	1.7267	0.6680	1.7308	0.6455	1.7083
东吴行业轮动	0.5806	0.6606	0.5866	0.6666	0.5853	0.6653	0.5744	0.6544	0.5624	0.6424
东吴进取策略	0.9872	1.5072	0.9928	1.5128	1.0005	1.5205	0.9923	1.5123	0.9648	1.4848
东吴新经济	0.8590	1.2490	0.8670	1.2570	0.8740	1.2640	0.8660	1.2560	0.8400	1.2300
东吴安享量化	1.0380	1.6180	1.0480	1.6280	1.0590	1.6390	1.0560	1.6360	1.0210	1.6010
东吴新产业	1.6690	1.6690	1.6690	1.6690	1.6710	1.6710	1.6370	1.6370	1.5910	1.5910
东吴多策略	0.9882	1.7512	0.9983	1.7613	1.0075	1.7705	1.0032	1.7662	0.9653	1.7283
东吴优信 A	1.0263	1.0383	1.0288	1.0408	1.0350	1.0470	1.0357	1.0477	1.0344	1.0464
东吴优信 C	0.9887	1.0007	0.9912	1.0032	0.9971	1.0091	0.9978	1.0098	0.9965	1.0085
东吴增利 A	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1310	1.4710
东吴增利 C	1.1210	1.4310	1.1210	1.4310	1.1200	1.4300	1.1210	1.4310	1.1200	1.4300
东吴配置优化	0.9866	1.2106	1.0122	1.2362	1.0164	1.2404	1.0170	1.2410	0.9900	1.2140
东吴中证新兴	1.0680	1.0680	1.0870	1.0870	1.0940	1.0940	1.0850	1.0850	1.0500	1.0500

基金数据

基金名称	2019-03-04		2019-03-05		2019-03-06		2019-03-07		2019-03-08	
	万份收益	7日年化(%)								
东吴货币 A	0.5544	2.025	0.5458	2.035	0.5372	2.028	0.494	1.996	0.5035	1.97
东吴货币 B	0.6203	2.274	0.6118	2.281	0.6041	2.275	0.5609	2.243	0.5715	2.218
东吴增鑫宝 A	0.6664	4.763	0.531	4.723	0.6549	2.773	0.5607	2.376	0.5449	2.255
东吴增鑫宝 B	0.7153	4.987	0.5912	4.944	0.7144	2.987	0.6084	2.579	0.6122	2.476

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	2.94	27.20	16.90	-0.77	-22.17	9.58	22.35	15.50
东吴鼎元双债 A	-0.10	1.06	-3.45	-5.93	-10.10	-7.21	-2.76	-4.80
东吴新趋势	2.69	26.53	14.29	-2.55	-25.53	-34.22	19.81	-50.40
东吴移动互联网 A	2.23	6.22	7.13	-4.81	-22.78	-17.60	12.82	-12.90
东吴国企改革	2.47	9.75	9.62	7.93	-3.29	-15.00	10.14	-8.80
东吴安盈量化	0.69	12.08	8.05	4.18	-11.56	-19.41	14.89	-12.80
东吴安鑫量化	4.27	9.04	7.84	7.01	-1.91	8.89	10.27	9.43
东吴智慧医疗	2.55	14.39	9.10	-0.12	-11.27	-16.27	18.96	-19.70
东吴优益 A	0.14	0.43	0.63	2.29	3.76	0.00	1.00	-0.21
东吴双三角 A	2.25	22.90	23.60	22.18	0.63	0.00	25.73	-5.10
东吴悦秀纯债 A	0.36	0.02	1.37	3.12	0.00	0.00	0.83	5.70
东吴可转债	-0.48	7.37	10.11	10.45	4.41	2.44	13.24	-20.32
东吴沪深 300A	-2.26	11.86	12.70	8.02	-16.46	-1.57	19.80	11.03
东吴鼎利 (LOF)	0.11	0.98	-3.43	-9.01	-8.83	-9.63	-4.52	-7.10
东吴嘉禾优势	1.22	18.01	17.64	13.03	-3.33	-5.41	21.24	213.50
东吴双动力	3.07	24.83	21.54	9.74	-16.74	-17.30	30.06	45.24
东吴行业轮动	-1.66	14.99	13.43	2.91	-25.23	-26.46	23.20	-40.05
东吴进取策略	-1.25	9.72	11.95	10.21	-5.04	-1.88	15.43	49.65
东吴新经济	-1.18	11.70	12.60	10.96	-10.73	-11.02	17.98	16.40
东吴安享量化	-0.49	12.82	13.32	7.81	-6.42	12.18	18.58	68.10
东吴新产业	-3.69	8.60	11.88	9.27	-10.32	-6.08	19.80	59.10
东吴多策略	-1.26	13.21	13.22	7.95	-4.37	16.21	19.25	79.83
东吴优信 A	1.17	2.41	-4.78	-7.71	-11.51	-6.65	-3.83	4.67
东吴增利 A	-0.09	0.27	1.25	2.35	5.01	9.91	0.98	52.60
东吴配置优化	2.74	25.65	13.98	-1.91	-17.00	-1.20	18.75	-0.19
东吴中证新兴	-0.10	16.67	14.01	5.21	-14.91	-9.48	21.11	5.00

数据来源: wind

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 春季躁动之后的市场走势探讨

周 健

上周，市场呈现冲高回落的走势，上证综指周四放量冲高，随后周五大幅调整。结构上看，中小创表现明显强于主板，计算机、农林牧渔、通信、电子等行业涨幅居前。

如果对照历年春季行情的延续时间和强度，春节之后的市场行情已经演绎到了极致，市场风险偏好提升速度及幅度均到极高水平。但是，个人认为该轮行情并不是理性的躁动行情，也不是典型的牛市行情，而是在极度悲观预期和极低的估值水平上展开的全面修复行情。主要源自对去年中美贸易摩擦、去杠杆等负面因素的预期修复，以及今年外资流入、货币政策转暖、政策支持直接融资等正面因素的积极推动。

站在当前时点，个人认为伴随着核心利好的兑现，估值已经出现了较为明显的修复，未来市场将更加关注基本面的变化。

一方面是全球宏观经济数据的变化。美国经济开年出现放缓迹象，这对于增长已经露出疲态的全球经济来说，带来了新的下行风险。当前主要资产价格均处于较高位置，黯淡的经济前景会加大资产价格波动，这一点在过去一年已经有所体现。

国内方面，在1月天量社融数据之后，受到表外融资回落等影响，2月金融数据恐不及市场预期。另外A股上市公司一季报的业绩表现也有很大的不确定性。这些基本面信息将会将市场关注点重新拉回到经济基本面。

预计下一阶段市场的核心特征可能会发生一些变化，从单边上涨行情逐渐转向震荡，以结构性机会为主，如果基本面配合，则市场有望整固之后再上一个台阶。市场行情主线可能将围绕科创、国企改革等主题板块展开。

## 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:多交易账号下的基金份额如何修改分红方式?

答:投资者在各销售机构交易账户下的基金分红方式是独立的,投资者如欲变更某只基金在多个销售机构的分红方式,需分别通过各个销售机构逐一提交设置分红方式的业务申请。

问:东吴基金转托管支持哪种方式?

答:东吴基金支持2种转换方式:一步转托管和两步转托管。代销机构客户申请转托管时,应先确认转出方销售机构和转入方销售机构(网点)支持的转托管方式,投资者只能采用双方同时允许的转托管方式办理。

问:办理转托管需要多长时间?

答:在“一步转托管”方式下,投资者于T日在转出方销售机构(网点)转出基金份额成功后,正常情况下,基金份额于T+1日到达转入方销售机构(网点),投资者可于T+2日起赎回该部分基金份额。注:跨系统转托管需T+3工作日完成。