



# 基金周报

2019年3月18日

总第693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：挖掘优质公司，赢得长期回报

## 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

- 为什么直销网上申购撤单后，申请资金不能当日到账？
- 开户当天可以申购吗？
- 认购利息如何计算？

 东吴基金管理有限公司  
SICM 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	2019-03-11		2019-03-12		2019-03-13		2019-03-14		2019-03-15	
	单位	累计								
	净值	净值								
东吴阿尔法	1.1950	1.1950	1.2090	1.2090	1.1780	1.1780	1.1570	1.1570	1.1610	1.1610
东吴鼎元双债 A	0.9620	0.9620	0.9640	0.9640	0.9640	0.9640	0.9600	0.9600	0.9600	0.9600
东吴鼎元双债 C	0.9600	0.9600	0.9630	0.9630	0.9620	0.9620	0.9590	0.9590	0.9590	0.9590
东吴新趋势	0.5130	0.5130	0.5200	0.5200	0.5060	0.5060	0.4970	0.4970	0.4990	0.4990
东吴移动互联 A	0.8750	0.8750	0.8810	0.8810	0.8740	0.8740	0.8740	0.8740	0.8740	0.8740
东吴移动互联 C	0.8660	0.8660	0.8720	0.8720	0.8660	0.8660	0.8650	0.8650	0.8650	0.8650
东吴国企改革	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160	0.9160
东吴安盈量化	0.9070	0.9070	0.9160	0.9160	0.9040	0.9040	0.8950	0.8950	0.9020	0.9020
东吴安鑫量化	0.9830	1.1020	0.9870	1.1060	0.9730	1.0920	0.9670	1.0860	0.9640	1.0830
东吴智慧医疗	0.8240	0.8240	0.8300	0.8300	0.8200	0.8200	0.8140	0.8140	0.8230	0.8230
东吴优益 A	1.0000	1.0000	1.0004	1.0004	0.9988	0.9988	0.9969	0.9969	0.9974	0.9974
东吴优益 C	0.9954	0.9954	0.9958	0.9958	0.9943	0.9943	0.9924	0.9924	0.9928	0.9928
东吴双三角 A	0.9869	0.9869	0.9944	0.9944	0.9624	0.9624	0.9350	0.9350	0.9352	0.9352
东吴双三角 C	0.9788	0.9788	0.9862	0.9862	0.9545	0.9545	0.9273	0.9273	0.9274	0.9274
东吴悦秀纯债 A	1.0256	1.0556	1.0257	1.0557	1.0254	1.0554	1.0246	1.0546	1.0249	1.0549
东吴悦秀纯债 C	1.0250	1.0550	1.0251	1.0551	1.0247	1.0547	1.0239	1.0539	1.0243	1.0543
东吴可转债	1.0540	0.9240	1.0660	0.9360	1.0530	0.9230	1.0410	0.9110	1.0470	0.9170
东吴沪深 300A	1.1315	1.1315	1.1391	1.1391	1.1303	1.1303	1.1229	1.1229	1.1362	1.1362
东吴鼎利 (LOF)	0.9310	1.2270	0.9310	1.2270	0.9310	1.2270	0.9300	1.2260	0.9310	1.2270
东吴嘉禾优势	0.8035	2.5235	0.8118	2.5318	0.7970	2.5170	0.7782	2.4982	0.7801	2.5001
东吴双动力	0.6659	1.7287	0.6857	1.7485	0.6568	1.7196	0.6396	1.7024	0.6407	1.7035
东吴行业轮动	0.5784	0.6584	0.5861	0.6661	0.5735	0.6535	0.5714	0.6514	0.5766	0.6566
东吴进取策略	0.9775	1.4975	0.9845	1.5045	0.9811	1.5011	0.9738	1.4938	0.9834	1.5034
东吴新经济	0.8570	1.2470	0.8650	1.2550	0.8510	1.2410	0.8460	1.2360	0.8590	1.2490
东吴安享量化	1.0500	1.6300	1.0610	1.6410	1.0390	1.6190	1.0220	1.6020	1.0300	1.6100
东吴新产业	1.6210	1.6210	1.6270	1.6270	1.6250	1.6250	1.6350	1.6350	1.6510	1.6510
东吴多策略	0.9923	1.7553	1.0042	1.7672	0.9826	1.7456	0.9672	1.7302	0.9744	1.7374
东吴优信 A	1.0357	1.0477	1.0399	1.0519	1.0363	1.0483	1.0362	1.0482	1.0352	1.0472
东吴优信 C	0.9977	1.0097	1.0018	1.0138	0.9983	1.0103	0.9982	1.0102	0.9972	1.0092
东吴增利 A	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720	1.1320	1.4720
东吴增利 C	1.1210	1.4310	1.1210	1.4310	1.1200	1.4300	1.1200	1.4300	1.1200	1.4300
东吴配置优化	1.0274	1.2514	1.0407	1.2647	1.0184	1.2424	1.0014	1.2254	1.0058	1.2298
东吴中证新兴	1.0870	1.0870	1.1010	1.1010	1.0750	1.0750	1.0600	1.0600	1.0700	1.0700

## 基金数据

基金名称	2019-03-11		2019-03-12		2019-03-13		2019-03-14		2019-03-15	
	万份收益	7日年化 (%)								
东吴货币 A	0.4999	1.893	0.7905	2.023	1.0366	2.289	0.6474	2.371	0.5572	2.4
东吴货币 B	0.5666	2.141	0.8576	2.272	1.1027	2.538	0.7134	2.62	0.6218	2.647
东吴增鑫宝 A	0.5266	2.057	0.5269	2.055	0.5416	1.995	0.5099	1.968	0.5075	1.948
东吴增鑫宝 B	0.5956	2.289	0.6059	2.297	0.613	2.243	0.5829	2.229	0.5757	2.21

## 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	0.52	17.39	20.06	3.57	-23.16	9.32	22.99	16.10
东吴鼎元双债 A	0.84	1.91	-1.84	-4.10	-9.52	-6.52	-1.94	-4.00
东吴新趋势	0.60	15.78	17.69	2.04	-26.73	-33.38	20.53	-50.10
东吴移动互联 A	0.34	5.05	8.30	-1.69	-24.53	-18.32	13.21	-12.60
东吴国企改革	0.44	9.96	10.36	8.53	-2.45	-14.31	10.63	-8.40
东吴安盈量化	3.44	12.75	12.89	8.94	-8.61	-16.40	18.84	-9.80
东吴安鑫量化	-1.33	5.13	7.35	5.59	-3.98	7.12	8.80	7.98
东吴智慧医疗	2.49	12.28	14.15	8.58	-9.56	-14.09	21.93	-17.70
东吴优益 A	-0.05	0.20	0.57	2.85	3.38	0.00	0.95	-0.26
东吴双三角 A	-1.45	14.90	21.96	22.49	-1.78	0.00	23.90	-6.48
东吴悦秀纯债 A	-0.16	-0.22	1.32	2.97	0.00	0.00	0.68	5.54
东吴可转债	1.16	7.16	11.62	12.78	5.72	3.97	14.55	-19.40
东吴沪深 300A	2.33	11.55	15.75	11.73	-15.84	-0.16	22.59	13.62
东吴鼎利 (LOF)	0.22	0.87	-3.52	-8.99	-8.73	-9.44	-4.32	-6.90
东吴嘉禾优势	-0.10	11.51	17.77	13.82	-3.95	-7.40	21.11	213.18
东吴双动力	-0.74	19.53	22.76	14.59	-20.36	-18.38	29.10	44.16
东吴行业轮动	2.52	14.47	18.98	10.67	-24.39	-26.12	26.31	-38.54
东吴进取策略	1.93	10.96	13.26	12.85	-4.90	-1.86	17.66	52.54
东吴新经济	2.26	11.27	15.61	18.16	-9.86	-9.58	20.65	19.04
东吴安享量化	0.88	10.63	15.34	11.47	-6.53	13.38	19.63	69.58
东吴新产业	3.77	10.43	16.51	14.41	-10.37	-2.94	24.32	65.10
东吴多策略	0.94	10.83	15.46	12.12	-4.32	16.71	20.37	81.52
东吴优信 A	0.08	1.80	-4.63	-7.34	-12.06	-6.87	-3.76	4.75
东吴增利 A	0.09	0.09	1.34	2.35	5.01	10.12	1.07	52.73
东吴配置优化	1.60	16.55	17.86	3.51	-16.54	0.04	20.64	1.40
东吴中证新兴	1.90	12.28	17.07	10.54	-14.74	-8.15	23.41	7.00

数据来源: wind

## 东吴视点

### ○ 基金经理手记

## 挖掘优质公司，赢得长期回报

朱冰兵

今年以来，在流动性宽松、监管放松、贸易摩擦缓和及科创板即将推出的背景下，沪深各指数大幅反弹超过20%，创业板上涨32.95%。去年市场信心极度低迷，今年得到大大的提振。经过这两个月的上涨，估值得到了一定程度的修复。未来我们怎么看待市场，如何理解投资，可以用以下两个例子说明。

1. 策略会上一位投资界大佬说：一条河干涸了很长时间，水一点点流进来的时候，最先浮起来的是垃圾。水越来越多的时候，小船大船才慢慢浮起来。等小船大船向前走的时候，垃圾就没人关注了。这不就是现在的市场状况吗？业绩爆雷指数上涨55%，有的公司估值甚至又回到了2015年的高点。回顾2015年，当时凭借各种概念股价暴涨的股票，有多少经历了2016年以来的暴跌，市值回到了起点；相对比的是很多股票却凭借其业绩增长默默地不断创新高。

2. 与某上市公司交流，公司董秘完整讲述了公司的成长历程，从一个小公司，如何确定公司战略，如何拓展市场，如何产品创新，如何内部激励，如何看待自己的竞争优势、短板和长期发展问题。让我们认识到，正是这些点点滴滴，推动该公司超越很多竞争对手，逐渐成长为国内该领域的龙头企业，并且在国际上竞争优势也越来越明显。上市以来至2017年，收入、利润分别增长28、36倍，年均复合增长率为29%、32%，市值增长20多倍。我们相信该公司未来仍有巨大的成长空间。

巴菲特的老师格雷厄姆说：股市，短期看的投票机，长期看是称重器。这句话应该是以上两个例子最好的解释，也是对投资最好的总结。我们希望能够静下心来，潜心研究，挖掘并把握住真正能够护城河不断拓宽、业绩不断成长的公司，分享其长期成长，也为投资者赢得好的回报。

## 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:为什么直销网上申购撤单后,申请资金不能当日到账?

答:网上直销是先实时划款将资金划入基金托管帐户,再确认交易申请。基金公司于第二个工作日收到交收行信息,方可依据上一工作日申购客户资金是否到账给予申购交易确认。对于客户提交的有效申购撤单申请,基金公司会收到二笔申请信息,一笔是申购申请,一笔是撤单申请。先处理申购,再根据客户提交的撤单申请将到账的客户申购资金退回客户申购登记的银行账号的指令发给基金托管行,由托管行将资金划给客户开户的代销机构总部,因此一般需要至少 T+2 个工作日左右才到账,所以当日交易撤单后资金无法在当日到账,请客户在做决定时要谨慎考虑。

问:开户当天可以申购吗?

答:开户当天会提供一个临时基金账号,您可使用临时基金账号在开户当日办理申购业务。临时基金账号只限开户当天使用。T+2 个工作日确认开户及申购,如开户确认失败,则申购一同确认为失败。

问:认购利息如何计算?

答:在认购期内,投资者认购东吴基金的资金将存入清算银行,T+2 日开始计息,此间产生的利息按基金产品合同中约定的利率计算,并在基金成立时,转换为投资者个人的基金份额。即利息收入增加了投资者的认购份额。