



基金周报

2019年3月25日

总第694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：挖掘业绩超预期品种

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

- 如何开通电子对账单？
- 电子账单有哪几种频率？
- 目前的电子服务类型有哪些？



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	2019-03-18		2019-03-19		2019-03-20		2019-03-21		2019-03-22	
	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	1.1730	1.1730	1.1790	1.1790	1.1760	1.1760	1.1860	1.1860	1.1910	1.1910
东吴鼎元双债 A	0.9610	0.9610	0.9610	0.9610	0.9620	0.9620	0.9630	0.9630	0.9640	0.9640
东吴鼎元双债 C	0.9590	0.9590	0.9600	0.9600	0.9600	0.9600	0.9600	0.9600	0.9610	0.9610
东吴新趋势	0.5040	0.5040	0.5070	0.5070	0.5060	0.5060	0.5100	0.5100	0.5120	0.5120
东吴移动互联 A	0.8830	0.8830	0.8840	0.8840	0.8790	0.8790	0.8780	0.8780	0.8780	0.8780
东吴移动互联 C	0.8740	0.8740	0.8750	0.8750	0.8700	0.8700	0.8690	0.8690	0.8690	0.8690
东吴国企改革	0.9190	0.9190	0.9210	0.9210	0.9200	0.9200	0.9180	0.9180	0.9160	0.9160
东吴安盈量化	0.9180	0.9180	0.9160	0.9160	0.9080	0.9080	0.9140	0.9140	0.9170	0.9170
东吴安鑫量化	0.9760	1.0950	0.9750	1.0940	0.9740	1.0930	0.9780	1.0970	0.9760	1.0950
东吴智慧医疗	0.8470	0.8470	0.8400	0.8400	0.8340	0.8340	0.8340	0.8340	0.8380	0.8380
东吴优益 A	0.9989	0.9989	0.9992	0.9992	0.9991	0.9991	1.0000	1.0000	1.0002	1.0002
东吴优益 C	0.9942	0.9942	0.9945	0.9945	0.9944	0.9944	0.9953	0.9953	0.9955	0.9955
东吴双三角 A	0.9525	0.9525	0.9585	0.9585	0.9503	0.9503	0.9572	0.9572	0.9572	0.9572
东吴双三角 C	0.9446	0.9446	0.9505	0.9505	0.9424	0.9424	0.9492	0.9492	0.9492	0.9492
东吴悦秀纯债 A	1.0243	1.0543	1.0244	1.0544	1.0245	1.0545	1.0253	1.0553	1.0260	1.0560
东吴悦秀纯债 C	1.0237	1.0537	1.0237	1.0537	1.0239	1.0539	1.0247	1.0547	1.0253	1.0553
东吴可转债	1.0650	0.9350	1.0710	0.9410	1.0690	0.9390	1.0790	0.9490	1.0780	0.9480
东吴沪深 300A	1.1668	1.1668	1.1615	1.1615	1.1620	1.1620	1.1624	1.1624	1.1613	1.1613
东吴鼎利 (LOF)	0.9310	1.2270	0.9320	1.2280	0.9320	1.2280	0.9320	1.2280	0.9330	1.2290
东吴嘉禾优势	0.7982	2.5182	0.7976	2.5176	0.7919	2.5119	0.7965	2.5165	0.7966	2.5166
东吴双动力	0.6520	1.7148	0.6534	1.7162	0.6479	1.7107	0.6538	1.7166	0.6511	1.7139
东吴行业轮动	0.5891	0.6691	0.5863	0.6663	0.5838	0.6638	0.5834	0.6634	0.5825	0.6625
东吴进取策略	1.0025	1.5225	0.9996	1.5196	0.9999	1.5199	1.0014	1.5214	0.9995	1.5195
东吴新经济	0.8840	1.2740	0.8820	1.2720	0.8760	1.2660	0.8790	1.2690	0.8790	1.2690
东吴安享量化	1.0560	1.6360	1.0580	1.6380	1.0560	1.6360	1.0610	1.6410	1.0620	1.6420
东吴新产业	1.6960	1.6960	1.6880	1.6880	1.6850	1.6850	1.6890	1.6890	1.6960	1.6960
东吴多策略	1.0003	1.7633	1.0013	1.7643	0.9999	1.7629	1.0046	1.7676	1.0051	1.7681
东吴优信 A	1.0386	1.0506	1.0398	1.0518	1.0368	1.0488	1.0355	1.0475	1.0353	1.0473
东吴优信 C	1.0004	1.0124	1.0016	1.0136	0.9987	1.0107	0.9974	1.0094	0.9972	1.0092
东吴增利 A	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730	1.1330	1.4730
东吴增利 C	1.1210	1.4310	1.1210	1.4310	1.1210	1.4310	1.1220	1.4320	1.1220	1.4320
东吴配置优化	1.0180	1.2420	1.0232	1.2472	1.0194	1.2434	1.0269	1.2509	1.0322	1.2562
东吴中证新兴	1.0970	1.0970	1.0980	1.0980	1.0890	1.0890	1.0950	1.0950	1.0970	1.0970

基金数据

基金名称	2019-03-18		2019-03-19		2019-03-20		2019-03-21		2019-03-22	
	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	0.5542	2.48	0.5412	2.347	0.5344	2.08	0.5257	2.015	0.6878	2.084
东吴货币 B	0.62	2.727	0.6073	2.593	0.6006	2.325	0.5917	2.26	0.755	2.331
东吴增鑫宝 A	0.4894	1.891	0.4873	1.87	0.4644	1.829	0.4393	1.792	0.4438	1.758
东吴增鑫宝 B	0.5564	2.152	0.5615	2.128	0.5339	2.086	0.5068	2.045	0.5099	2.01

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	2.58	12.04	26.70	3.84	-20.28	13.75	26.17	19.10
东吴鼎元双债 A	0.42	1.80	-1.33	-3.31	-8.97	-6.04	-1.53	-3.60
东吴新趋势	2.61	11.30	24.27	2.40	-22.89	-31.82	23.67	-48.80
东吴移动互联 A	0.46	4.15	13.29	-6.99	-22.09	-18.48	13.73	-12.20
东吴国企改革	0.00	6.76	10.49	8.40	-1.72	-14.39	10.63	-8.40
东吴安盈量化	1.66	10.08	20.03	6.88	-5.07	-15.01	20.82	-8.30
东吴安鑫量化	1.24	6.20	9.91	6.90	-0.41	8.45	10.16	9.32
东吴智慧医疗	1.82	12.48	24.15	5.81	-7.61	-12.62	24.15	-16.20
东吴优益 A	0.28	0.37	1.42	2.89	3.22	0.00	1.23	0.02
东吴双三角 A	2.35	9.22	27.73	23.11	3.40	0.00	26.82	-4.28
东吴悦秀纯债 A	0.11	0.01	1.27	3.02	0.00	0.00	0.79	5.65
东吴可转债	2.96	7.05	17.56	14.56	9.49	7.53	17.94	-17.01
东吴沪深 300A	2.21	8.49	23.35	9.12	-10.81	1.96	25.30	16.13
东吴鼎利 (LOF)	0.21	0.76	-3.72	4.01	-7.07	-9.15	-4.11	-6.70
东吴嘉禾优势	2.12	8.29	23.97	13.35	-0.20	-7.61	23.68	219.80
东吴双动力	1.62	11.62	28.83	13.06	-16.47	-17.99	31.19	46.50
东吴行业轮动	1.02	8.41	26.63	7.25	-21.28	-26.98	27.60	-37.91
东吴进取策略	1.64	8.10	18.82	12.32	-2.46	-0.04	19.59	55.04
东吴新经济	2.33	8.52	22.77	14.30	-5.18	-7.28	23.46	21.81
东吴安享量化	3.11	8.70	22.21	11.67	-2.84	16.35	23.34	74.85
东吴新产业	2.73	8.16	27.04	10.49	-5.52	0.06	27.71	69.60
东吴多策略	3.15	8.32	23.05	11.70	-0.50	18.23	24.16	87.24
东吴优信 A	0.01	1.08	-4.08	-6.86	-11.61	-6.94	-3.75	4.76
东吴增利 A	0.09	0.18	1.43	2.91	5.00	10.21	1.16	52.87
东吴配置优化	2.62	12.24	24.26	3.91	-14.34	2.67	23.81	4.06
东吴中证新兴	2.52	9.15	24.66	10.03	-11.03	-6.64	26.53	9.70

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

挖掘业绩超预期品种

徐 贇

上周 A 股出现上涨走势。截至周五收盘，上证指数报 3104.15 点，周上涨 2.73%；深成指收于 9879.22 点，周上涨 3.44%。市场走势喜人，各指数都出现上涨，一季报预期较好的白酒、工程机械以及近期有事件催化的创投、一带一路走势较好。

展望未来，我们认为，短期指数持续向上逼空的可能性不大，主要基于：1) 年初至今反弹明显，主流白马股估值相对合理，不存在大幅向上修正预期；2) 外围股市波动性加大；3) 一季度经济数据及一季报即将公布，市场需要等待数据，对已经有一定反弹幅度的股市做一个观察和评估。

鉴于此，我们认为短期指数可能窄幅波动等待经济数据及一季报的公布。由于市场热度已经被调动，主题投资仍将活跃，但我们认为业绩超预期的公司将慢慢开始走出独立行情。重点挖掘业绩超预期品种。

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:如何开通电子对账单?

答: 您可利用以下方式定制电子账单, A. 登陆东吴官方网站: www.scfund.com.cn 进入账户查询系统定制电子账单 B. 发送电子邮件至 services@scfund.com.cn 登记您的邮件地址并开通电子账单。

问:电子账单有哪几种频率?

答: 目前我公司提供月度、季度、年度三种。一般在每月、每季、每年的前三个工作日内发送。

问:目前的电子服务类型有哪些?

答: 本基金公司的客户均享有信息订制的免费服务, 投资者通过客服热线或网站“账户查询”进行信息补全并订阅。目前有以下服务供客户选择:

1) 主动推送类服务:交易确认、账户确认、东吴观点、生日祝福、节日祝福、活动公告、产品推荐, 营销资讯等的短信和邮件服务。

2) 订制短信: 持有基金日、周净值短信。

3) 订制邮件: 持有基金日、周净值公告, 东吴旗下所有基金周、日净值公告, 对账单, 投资研究周报, 东吴基金晨报等。

4) 年度纸质对账单寄送服务。