



基金周报

2018年11月05日

总第678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：政策利好或催化短期反弹

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

- 目前的电子服务类型有哪些？
- 如何更改邮寄地址或其他联系方式？
- 新基金何时可以查到认购结果？

 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	2018-10-29		2018-10-30		2018-10-31		2018-11-01		2018-11-02	
	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	0.9510	0.9510	0.9480	0.9480	0.9580	0.9580	0.9740	0.9740	1.0110	1.0110
东吴鼎元双债 A	0.9770	0.9770	0.9760	0.9760	0.9770	0.9770	0.9770	0.9770	0.9790	0.9790
东吴鼎元双债 C	0.9770	0.9770	0.9760	0.9760	0.9760	0.9760	0.9770	0.9770	0.9790	0.9790
东吴新趋势	0.4160	0.4160	0.4150	0.4150	0.4200	0.4200	0.4260	0.4260	0.4450	0.4450
东吴移动互联 A	0.7800	0.7800	0.7720	0.7720	0.7880	0.7880	0.8040	0.8040	0.8430	0.8430
东吴移动互联 C	0.7720	0.7720	0.7650	0.7650	0.7810	0.7810	0.7960	0.7960	0.8340	0.8340
东吴国企改革	0.8390	0.8390	0.8400	0.8400	0.8420	0.8420	0.8380	0.8380	0.8510	0.8510
东吴安盈量化	0.7530	0.7530	0.7590	0.7590	0.7770	0.7770	0.7830	0.7830	0.8090	0.8090
东吴安鑫量化	0.9200	1.0390	0.9200	1.0390	0.9200	1.0390	0.9200	1.0390	0.9270	1.0460
东吴智慧医疗	0.7110	0.7110	0.7160	0.7160	0.7280	0.7280	0.7320	0.7320	0.7660	0.7660
东吴优益 A	0.9702	0.9702	0.9717	0.9717	0.9725	0.9725	0.9749	0.9749	0.9835	0.9835
东吴优益 C	0.9616	0.9616	0.9630	0.9630	0.9638	0.9638	0.9662	0.9662	0.9747	0.9747
东吴双三角 A	0.6993	0.6993	0.7115	0.7115	0.7211	0.7211	0.7277	0.7277	0.7516	0.7516
东吴双三角 C	0.6947	0.6947	0.7069	0.7069	0.7164	0.7164	0.7230	0.7230	0.7466	0.7466
东吴悦秀纯债 A	1.0348	1.0348	1.0349	1.0349	1.0348	1.0348	1.0352	1.0352	1.0349	1.0349
东吴悦秀纯债 C	1.0346	1.0346	1.0347	1.0347	1.0346	1.0346	1.0350	1.0350	1.0347	1.0347
东吴可转债	0.9550	0.7940	0.9560	0.7950	0.9580	0.7970	0.9600	0.7990	0.9700	0.8090
东吴深证 100	0.9544	0.9544	0.9647	0.9647	0.9776	0.9776	0.9845	0.9845	1.0180	1.0180
东吴鼎利 (LOF)	0.9390	1.2350	0.9400	1.2360	0.9400	1.2360	0.9410	1.2370	0.9420	1.2380
东吴嘉禾优势	0.6236	2.3436	0.6325	2.3525	0.6399	2.3599	0.6479	2.3679	0.6683	2.3883
东吴双动力	0.4955	1.5583	0.4991	1.5619	0.5023	1.5651	0.5065	1.5693	0.5274	1.5902
东吴行业轮动	0.4621	0.5421	0.4681	0.5481	0.4737	0.5537	0.4760	0.5560	0.4983	0.5783
东吴进取策略	0.8404	1.3604	0.8475	1.3675	0.8586	1.3786	0.8656	1.3856	0.8792	1.3992
东吴新经济	0.6960	1.0860	0.7010	1.0910	0.7150	1.1050	0.7190	1.1090	0.7490	1.1390
东吴安享量化	0.8650	1.4450	0.8740	1.4540	0.8850	1.4650	0.8930	1.4730	0.9240	1.5040
东吴新产业	1.3750	1.3750	1.3830	1.3830	1.4010	1.4010	1.4090	1.4090	1.4640	1.4640
东吴多策略	0.8167	1.5797	0.8257	1.5887	0.8369	1.5999	0.8442	1.6072	0.8763	1.6393
东吴优信 A	1.0697	1.0817	1.0644	1.0764	1.0691	1.0811	1.0736	1.0856	1.0863	1.0983
东吴优信 C	1.0318	1.0438	1.0266	1.0386	1.0312	1.0432	1.0354	1.0474	1.0477	1.0597
东吴增利 A	1.1070	1.4470	1.1080	1.4480	1.1080	1.4480	1.1090	1.4490	1.1090	1.4490
东吴增利 C	1.0980	1.4080	1.0980	1.4080	1.0980	1.4080	1.0990	1.4090	1.0990	1.4090
东吴配置优化	0.8345	1.0585	0.8314	1.0554	0.8404	1.0644	0.8528	1.0768	0.8849	1.1089
东吴中证新兴	0.8700	0.8700	0.8760	0.8760	0.8920	0.8920	0.9040	0.9040	0.9400	0.9400

基金数据

基金名称	2018-10-29		2018-10-30		2018-10-31		2018-11-01		2018-11-02	
	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	0.7107	2.393	0.6618	2.404	0.6738	2.421	1.2167	2.73	0.6456	2.736
东吴货币 B	0.7763	2.639	0.7276	2.65	0.7395	2.667	1.2824	2.977	0.7116	2.982
东吴增鑫宝 A	0.6345	2.343	0.6524	2.358	0.6451	2.361	0.6354	2.361	0.6292	2.355
东吴增鑫宝 B	0.7001	2.596	0.7154	2.602	0.7079	2.604	0.7018	2.605	0.698	2.599

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	5.09	-11.32	-17.27	-30.42	-18.80	-6.22	-20.21	1.10
东吴鼎元双债 A	-0.61	-2.39	-4.11	-6.67	-6.67	-5.32	-5.41	-2.10
东吴新趋势	5.70	-9.92	-15.72	-30.47	-36.52	-43.60	-34.46	-55.50
东吴移动互联 A	4.46	-11.91	-15.95	-23.29	-24.46	-16.29	-23.22	-15.70
东吴国企改革	1.43	1.07	-0.35	-5.44	-14.64	-17.78	-14.04	-14.90
东吴安盈量化	4.79	-6.26	-4.94	-15.99	-21.46	-23.61	-21.23	-19.10
东吴安鑫量化	0.65	1.42	1.42	-0.64	-7.13	4.25	-7.02	3.83
东吴智慧医疗	5.95	-5.32	-7.26	-15.82	-17.19	-23.63	-16.92	-23.40
东吴优益 A	1.57	1.30	1.19	0.62	0.00	0.00	-2.02	-1.65
东吴双三角 A	5.77	-2.96	-5.46	-16.72	0.00	0.00	-25.12	-24.84
东吴悦秀纯债 A	0.10	0.59	0.89	3.41	0.00	0.00	3.49	3.49
东吴可转债	1.15	-0.10	-0.10	-3.58	-7.98	-11.48	-2.61	-27.71
东吴深证 100	3.71	-4.20	-3.46	-15.73	-23.97	-11.48	-22.94	1.80
东吴鼎利 (LOF)	0.64	4.09	-7.01	-5.33	-10.63	-9.16	-10.71	-5.80
东吴嘉禾优势	5.93	-4.30	-5.07	-14.61	-25.69	-21.60	-24.72	168.30
东吴双动力	5.54	-7.67	-17.30	-30.27	-37.81	-37.36	-33.13	18.66
东吴行业轮动	6.02	-8.11	-18.06	-31.00	-42.09	-36.51	-36.38	-46.88
东吴进取策略	3.53	-0.53	-0.67	-13.17	-19.32	-12.67	-14.59	36.38
东吴新经济	5.79	-3.60	-5.55	-15.75	-24.04	-25.40	-19.29	3.79
东吴安享量化	4.88	-3.25	-4.55	-12.33	-12.74	4.21	-15.00	52.13
东吴新产业	2.59	-5.24	-1.15	-11.91	-18.71	-18.39	-16.77	46.40
东吴多策略	5.06	-3.13	-3.29	-10.61	-10.68	6.47	-12.88	63.25
东吴优信 A	1.00	-2.67	-4.93	-6.93	-4.76	-3.11	-4.48	9.92
东吴增利 A	0.18	0.54	0.45	2.21	4.43	8.74	3.94	49.63
东吴配置优化	4.81	-10.32	-16.57	-26.66	-24.14	-11.54	-25.26	-10.79
东吴中证新兴	6.33	-6.37	-9.96	-20.34	-26.62	-16.44	-24.98	-6.00

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

政策利好或催化短期反弹

戴斌

当前市场热议底部。从历史来看市场大的底部顺序是先政策底，然后估值低，最后盈利底/业绩底。近期“政策底”已进一步夯实。自今年7月20日资管新规发布以来政策拐点信号不断明确，7月国常会和中央政治局机会提出“积极财政政策更加积极，稳健的货币政策要松紧适度”和六稳，10月19日周五国务院副总理刘鹤、央行行长易纲、证监会主席刘士余、银保监会郭树清同一天就当前经济金融热点问题接受采访积极表态，旨在解决股权质押和中小企业流动性风险的政策利好频发，比如央行在增加再贷款和再贴现额度 1500 亿元、公司法修改适当简化股份回购决策程序、证监会通报完善并购重组监管工作等。市场跌幅较大、估值较低背景下，政策利好不断催化短期反弹。短期反弹建议配置方向，一是以龙头券商、地产为代表的低估值低涨幅低仓位业绩少爆雷的大蓝筹，二是科技龙头成长股。以史为鉴，政策底催化的市场反弹后仍可能回撤筑底，防御性配置仍需关注。此外，内部向好的同时，外部风险依然较强，美股波动率加大。从传导性来说，真正的市场筑底仍然需要确认盈利下调幅度，关注明年初可能出现的估值底。

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 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：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。

问：如何更改邮寄地址或其他联系方式？

答：无论您是直销还是代销客户，都可以通过以下方式修改联系方式：

1) 邮寄：填写东吴基金客户对账单上“更改地址回执”，邮寄至：上海市浦东新区源深路 279 号东吴基金管理有限公司客户服务中心，邮编：200135。

2) 传真：将填妥的“更改地址回执”传真至：021-50509884。

3) 电话：拨打东吴基金客户服务热线 400-821-0588（免长途费）或 021-50509666 按 0 转人工服务，由客服人员为您修改。

4) 邮件：发送修改申请至东吴基金客服邮箱 services@scfund.com.cn 进行修改。

问：新基金何时可以查到认购结果？

答：销售机构对认购申请的受理并不代表该申请一定成功，仅代表销售机构确实接受了客户认购申请的委托提交，申请的成功与否应以基金注册登记机构的确认结果为准。投资者在基金成立日 2 个工作日后可以通过东吴基金网站的账户管理查询认购份额，或通过原代销机构网点打印认购确认单。