



基金周报

2019年1月14日

总第687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：放大镜和显微镜

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

- 什么是累计净值？
- 投资基金应有哪些准备？
- 新手如何迈出投资基金第一步？

 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	2019-01-07		2019-01-08		2019-01-09		2019-01-10		2019-01-11	
	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	0.9660	0.9660	0.9630	0.9630	0.9580	0.9580	0.9520	0.9520	0.9550	0.9550
东吴鼎元双债 A	0.9810	0.9810	0.9810	0.9810	0.9810	0.9810	0.9800	0.9800	0.9810	0.9810
东吴鼎元双债 C	0.9800	0.9800	0.9800	0.9800	0.9800	0.9800	0.9790	0.9790	0.9800	0.9800
东吴新趋势	0.4240	0.4240	0.4220	0.4220	0.4200	0.4200	0.4170	0.4170	0.4190	0.4190
东吴移动互联 A	0.7810	0.7810	0.7790	0.7790	0.7770	0.7770	0.7750	0.7750	0.7820	0.7820
东吴移动互联 C	0.7730	0.7730	0.7710	0.7710	0.7690	0.7690	0.7670	0.7670	0.7740	0.7740
东吴国企改革	0.8380	0.8380	0.8350	0.8350	0.8340	0.8340	0.8330	0.8330	0.8340	0.8340
东吴安盈量化	0.7670	0.7670	0.7660	0.7660	0.7690	0.7690	0.7700	0.7700	0.7740	0.7740
东吴安鑫量化	0.8840	1.0030	0.8830	1.0020	0.8800	0.9990	0.8770	0.9960	0.8780	0.9970
东吴智慧医疗	0.6760	0.6760	0.6740	0.6740	0.6770	0.6770	0.6740	0.6740	0.6740	0.6740
东吴优益 A	0.9906	0.9906	0.9914	0.9914	0.9923	0.9923	0.9909	0.9909	0.9909	0.9909
东吴优益 C	0.9849	0.9849	0.9862	0.9862	0.9871	0.9871	0.9857	0.9857	0.9857	0.9857
东吴双三角 A	0.7562	0.7562	0.7573	0.7573	0.7618	0.7618	0.7591	0.7591	0.7615	0.7615
东吴双三角 C	0.7506	0.7506	0.7517	0.7517	0.7562	0.7562	0.7534	0.7534	0.7558	0.7558
东吴悦秀纯债 A	1.0216	1.0516	1.0237	1.0537	1.0238	1.0538	1.0235	1.0535	1.0233	1.0533
东吴悦秀纯债 C	1.0211	1.0511	1.0232	1.0532	1.0233	1.0533	1.0230	1.0530	1.0228	1.0528
东吴可转债	0.9280	0.7980	0.9290	0.7990	0.9350	0.8050	0.9380	0.8080	0.9420	0.8120
东吴沪深 300A	0.9375	0.9375	0.9355	0.9355	0.9445	0.9445	0.9429	0.9429	0.9493	0.9493
东吴鼎利 (LOF)	0.9780	1.2740	0.9790	1.2750	0.9800	1.2760	0.9800	1.2760	0.9800	1.2760
东吴嘉禾优势	0.6504	2.3704	0.6480	2.3680	0.6522	2.3722	0.6524	2.3724	0.6531	2.3731
东吴双动力	0.5060	1.5688	0.5076	1.5704	0.5030	1.5658	0.5004	1.5632	0.5019	1.5647
东吴行业轮动	0.4603	0.5403	0.4605	0.5405	0.4612	0.5412	0.4624	0.5424	0.4631	0.5431
东吴进取策略	0.8481	1.3681	0.8461	1.3661	0.8490	1.3690	0.8484	1.3684	0.8513	1.3713
东吴新经济	0.7270	1.1170	0.7240	1.1140	0.7260	1.1160	0.7270	1.1170	0.7300	1.1200
东吴安享量化	0.8760	1.4560	0.8740	1.4540	0.8780	1.4580	0.8770	1.4570	0.8820	1.4620
东吴新产业	1.3320	1.3320	1.3220	1.3220	1.3500	1.3500	1.3560	1.3560	1.3630	1.3630
东吴多策略	0.8236	1.5866	0.8229	1.5859	0.8260	1.5890	0.8242	1.5872	0.8300	1.5930
东吴优信 A	1.0836	1.0956	1.0833	1.0953	1.0823	1.0943	1.0740	1.0860	1.0762	1.0882
东吴优信 C	1.0446	1.0566	1.0442	1.0562	1.0432	1.0552	1.0353	1.0473	1.0374	1.0494
东吴增利 A	1.1240	1.4640	1.1240	1.4640	1.1250	1.4650	1.1250	1.4650	1.1260	1.4660
东吴增利 C	1.1130	1.4230	1.1140	1.4240	1.1150	1.4250	1.1150	1.4250	1.1150	1.4250
东吴配置优化	0.8533	1.0773	0.8497	1.0737	0.8453	1.0693	0.8397	1.0637	0.8419	1.0659
东吴中证新兴	0.8780	0.8780	0.8770	0.8770	0.8820	0.8820	0.8810	0.8810	0.8840	0.8840

基金数据

基金名称	2019-01-07		2019-01-08		2019-01-09		2019-01-10		2019-01-11	
	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	0.7284	2.679	0.6981	2.679	0.6913	2.673	0.6689	2.664	0.6468	2.612
东吴货币 B	0.7955	2.942	0.7717	2.946	0.7604	2.943	0.7336	2.924	0.7158	2.867
东吴增鑫宝 A	0.4924	2.226	0.5065	2.052	0.4791	1.913	0.4826	1.826	0.4336	1.783
东吴增鑫宝 B	0.558	2.482	0.5588	2.301	0.5447	2.162	0.5482	2.063	0.5089	2.026

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	1.17	-2.75	-6.83	-23.84	-30.70	-9.74	1.17	-4.50
东吴鼎元双债 A	0.00	-0.51	-1.31	-4.85	-6.30	-4.29	0.20	-1.90
东吴新趋势	1.21	-2.56	-5.42	-23.26	-36.71	-44.58	1.21	-58.10
东吴移动互联 A	1.96	-4.63	-6.46	-26.23	-29.49	-21.17	1.30	-21.80
东吴国企改革	0.12	0.24	0.36	-4.79	-17.51	-21.54	0.72	-16.60
东吴安盈量化	2.25	-3.97	-2.27	-10.93	-24.63	-27.53	1.98	-22.60
东吴安鑫量化	-0.34	-2.98	-4.88	-2.77	-13.67	-1.06	-0.90	-1.66
东吴智慧医疗	0.75	-8.30	-8.30	-24.94	-27.91	-29.05	-0.15	-32.60
东吴优益 A	0.07	0.07	2.77	2.04	-1.18	0.00	0.29	-0.91
东吴双三角 A	1.93	-2.42	9.32	-6.96	-25.45	0.00	0.89	-23.85
东吴悦秀纯债 A	0.27	0.93	2.16	3.93	0.00	0.00	0.52	5.38
东吴可转债	2.39	0.64	2.43	0.52	-4.41	-6.77	3.06	-27.48
东吴沪深 300A	1.85	-3.06	-2.04	-10.43	-31.31	-12.99	2.43	-5.07
东吴鼎利 (LOF)	0.31	1.55	6.52	-2.58	-7.37	-4.67	0.72	-2.00
东吴嘉禾优势	1.57	-1.95	4.25	-9.39	-26.65	-19.81	1.40	162.19
东吴双动力	0.72	-5.91	1.54	-23.58	-37.19	-35.47	1.13	12.93
东吴行业轮动	2.03	-6.65	0.72	-25.47	-42.08	-38.68	1.45	-50.63
东吴进取策略	1.06	-1.42	0.60	-5.14	-17.08	-12.51	1.85	32.05
东吴新经济	2.10	-2.14	4.29	-11.41	-22.01	-22.83	2.53	1.16
东吴安享量化	2.08	-1.89	0.92	-9.82	-20.90	-1.87	2.44	45.21
东吴新产业	2.71	-3.47	-3.54	-10.97	-23.17	-18.72	2.64	36.30
东吴多策略	2.12	-2.31	0.51	-8.94	-18.76	2.53	2.53	54.62
东吴优信 A	-0.25	-1.32	-0.98	-6.74	-5.91	-2.83	0.06	8.90
东吴增利 A	0.36	0.81	1.90	2.93	5.33	9.75	0.54	51.92
东吴配置优化	1.14	-2.47	-5.23	-22.71	-30.32	-14.47	0.98	-15.13
东吴中证新兴	2.31	-3.81	-1.67	-16.05	-30.83	-20.72	1.96	-11.60

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

放大镜和显微镜

赵梅玲

投资中有一个很有趣的现象：大家习惯于用放大镜看市场。在市场大幅上涨时，大家会努力挖掘积极正面的因素，并通过邮件、短信、自媒体、财经新闻、社交APP等各种方式对外发出，大家会不自觉的转发，从而放大正面因素；而此时很少会有负面因素会发出，即使有，大家也会选择性的忽略，很少有人转发。而在市场大幅下跌时，情况刚好相反。

而大妈买菜时，却像随身带着高倍显微镜。在为数不多的买菜经历中，我总能碰到目光如炬的大妈，不仅对菜场各摊位菜价、新鲜程度门儿清，看中了哪个摊位的菜，极为耐心仔细的一个一个的挑菜，最后还絮絮叨叨的评价菜不够新鲜，为了最后让老板总价算便宜一点。印象最深的一次，我看到一位大妈在一根一根的挑韭菜，看她神态自若的表情，和摊主喷火的眼神，我终因承受不了心理压力而快步走开。

其实，白菜还是那颗白菜。对一个视力正常的人而言，戴着近视镜或者老花镜看到的白菜，都不是那颗白菜，而对于视力欠佳者，只有佩戴度数合适的近视镜或者老花镜，才有可能看到那颗白菜。配眼镜是相对容易的事情，可投资中找到那个真正的白菜似乎没那么容易。

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：什么是累计净值？

答：基金累计净值指的是份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。

累计净值反映该基金自成立以来的总体收益情况的数据。

问：投资基金应有哪些准备？

答：投资基金前应做好充分的准备工作：制订切实可行的投资目标；了解自身风险承受能力和承受意愿；准备资金进行长期投资；选择有实力的基金管理公司；选择合适的基金投资品种；选择合适的交易渠道；选择合适的投资方式；选择合适的投资时机。

问：新手如何迈出投资基金第一步？

答：对于没有投资经验，或者投资经验缺乏的新手来说，可以选择定期定额的方式投资基金。特别是对于花费较高的年轻人来说，这种类似于“强制储蓄”的投资方式可以帮助您养成投资的良好习惯，也是踏出理财的第一步。