



基金周报

2019年4月8日

总第696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：趋势的力量

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

- 货币基金是保本的吗？
- 东吴货币A和东吴货币B的区别是什么？
- 基金成立条件是怎样的？

 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	2019-03-29		2019-04-01		2019-04-02		2019-04-03		2019-04-04	
	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	1.1840	1.1840	1.2080	1.2080	1.2080	1.2080	1.2120	1.2120	1.2140	1.2140
东吴鼎元双债 A	0.9350	0.9350	0.9360	0.9360	0.9360	0.9360	0.9360	0.9360	0.9380	0.9380
东吴鼎元双债 C	0.9320	0.9320	0.9330	0.9330	0.9330	0.9330	0.9330	0.9330	0.9340	0.9340
东吴新趋势	0.5090	0.5090	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200	0.5220	0.5220	0.5220	0.5220
东吴移动互联 A	0.8850	0.8850	0.9000	0.9000	0.8960	0.8960	0.9000	0.9000	0.9010	0.9010
东吴移动互联 C	0.8760	0.8760	0.8910	0.8910	0.8870	0.8870	0.8910	0.8910	0.8920	0.8920
东吴国企改革	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9060	0.9080	0.9080
东吴安盈量化	0.9090	0.9090	0.9340	0.9340	0.9340	0.9340	0.9450	0.9450	0.9520	0.9520
东吴安鑫量化	0.9710	1.0900	0.9820	1.1010	0.9810	1.1000	0.9840	1.1030	0.9860	1.1050
东吴智慧医疗	0.8400	0.8400	0.8470	0.8470	0.8350	0.8350	0.8390	0.8390	0.8360	0.8360
东吴优益 A	1.0006	1.0006	1.0016	1.0016	1.0016	1.0016	1.0009	1.0009	1.0009	1.0009
东吴优益 C	0.9958	0.9958	0.9968	0.9968	0.9968	0.9968	0.9961	0.9961	0.9961	0.9961
东吴双三角 A	0.9544	0.9544	0.9837	0.9837	0.9960	0.9960	0.9895	0.9895	0.9852	0.9852
东吴双三角 C	0.9463	0.9463	0.9754	0.9754	0.9875	0.9875	0.9810	0.9810	0.9767	0.9767
东吴悦秀纯债 A	1.0278	1.0578	1.0255	1.0555	1.0244	1.0544	1.0225	1.0525	1.0215	1.0515
东吴悦秀纯债 C	1.0271	1.0571	1.0248	1.0548	1.0237	1.0537	1.0218	1.0518	1.0208	1.0508
东吴可转债	1.0610	0.9310	1.0860	0.9560	1.0900	0.9600	1.0950	0.9650	1.1030	0.9730
东吴沪深 300A	1.1723	1.1723	1.1931	1.1931	1.1921	1.1921	1.2065	1.2065	1.2179	1.2179
东吴鼎利 (LOF)	0.9130	1.2090	0.9140	1.2100	0.9140	1.2100	0.9140	1.2100	0.9150	1.2110
东吴嘉禾优势	0.7976	2.5176	0.8194	2.5394	0.8171	2.5371	0.8172	2.5372	0.8177	2.5377
东吴双动力	0.6386	1.7014	0.6651	1.7279	0.6664	1.7292	0.6751	1.7379	0.6742	1.7370
东吴行业轮动	0.5902	0.6702	0.6045	0.6845	0.6021	0.6821	0.6035	0.6835	0.6036	0.6836
东吴进取策略	1.0066	1.5266	1.0314	1.5514	1.0286	1.5486	1.0357	1.5557	1.0403	1.5603
东吴新经济	0.8890	1.2790	0.9070	1.2970	0.9030	1.2930	0.9050	1.2950	0.9060	1.2960
东吴安享量化	1.0610	1.6410	1.0880	1.6680	1.0850	1.6650	1.0950	1.6750	1.0980	1.6780
东吴新产业	1.7250	1.7250	1.7720	1.7720	1.7720	1.7720	1.7740	1.7740	1.8150	1.8150
东吴多策略	1.0078	1.7708	1.0333	1.7963	1.0338	1.7968	1.0418	1.8048	1.0446	1.8076
东吴优信 A	1.0308	1.0428	1.0388	1.0508	1.0380	1.0500	1.0390	1.0510	1.0402	1.0522
东吴优信 C	0.9928	1.0048	1.0005	1.0125	0.9997	1.0117	1.0007	1.0127	1.0018	1.0138
东吴增利 A	1.1340	1.4740	1.1340	1.4740	1.1340	1.4740	1.1340	1.4740	1.1340	1.4740
东吴增利 C	1.1220	1.4320	1.1230	1.4330	1.1230	1.4330	1.1230	1.4330	1.1230	1.4330
东吴配置优化	1.0278	1.2518	1.0490	1.2730	1.0487	1.2727	1.0521	1.2761	1.0527	1.2767
东吴中证新兴	1.0880	1.0880	1.1240	1.1240	1.1250	1.1250	1.1350	1.1350	1.1430	1.1430

基金数据

基金名称	2019-04-01		2019-04-02		2019-04-03		2019-04-04	
	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	0.565	2.056	0.569	2.077	0.553	2.082	0.5249	2.068
东吴货币 B	0.631	2.302	0.6351	2.323	0.619	2.328	0.5907	2.313
东吴增鑫宝 A	1.0088	2.875	0.5147	2.829	0.466	2.825	0.4646	2.515
东吴增鑫宝 B	1.0762	3.12	0.586	3.078	0.5326	3.077	0.5308	2.766

○ 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	3.94	6.12	28.60	6.49	-17.53	15.29	28.60	21.40
东吴鼎元双债 A	0.32	-2.29	-4.38	-6.48	-11.17	-8.67	-4.19	-6.20
东吴新趋势	3.98	6.10	26.09	5.67	-19.32	-29.46	26.09	-47.80
东吴移动互联 A	3.21	4.77	17.47	-5.85	-20.19	-15.95	16.71	-9.90
东吴国企改革	0.22	1.34	9.00	7.84	-1.20	-14.34	9.66	-9.20
东吴安盈量化	7.81	8.43	25.76	10.31	0.32	-10.61	25.43	-4.80
东吴安鑫量化	1.34	3.46	11.92	7.88	3.46	9.02	11.29	10.44
东吴智慧医疗	0.97	4.63	24.96	3.34	-6.80	-11.35	23.85	-16.40
东吴优益 A	0.25	0.36	1.08	3.09	2.20	0.00	1.31	0.09
东吴双三角 A	6.63	4.39	31.87	27.20	6.70	0.00	30.52	-1.48
东吴悦秀纯债 A	-0.63	-0.14	0.10	2.25	0.00	0.00	0.34	5.19
东吴可转债	5.96	4.85	19.89	17.34	12.25	10.14	20.68	-15.09
东吴沪深 300A	7.70	6.03	30.66	14.62	-3.19	8.16	31.41	21.79
东吴鼎利 (LOF)	0.33	-1.51	-6.35	1.10	-9.23	-10.99	-5.96	-8.50
东吴嘉禾优势	5.78	4.41	27.17	17.10	2.31	-2.39	26.95	228.27
东吴双动力	9.27	5.97	35.30	18.03	-11.75	-13.61	35.85	51.69
东吴行业轮动	4.85	3.96	32.98	11.30	-17.61	-22.32	32.22	-35.66
东吴进取策略	5.97	5.38	23.49	17.69	2.64	3.89	24.47	61.36
东吴新经济	5.23	5.47	26.71	16.60	-1.84	-3.41	27.25	25.55
东吴安享量化	6.91	5.78	27.08	14.97	2.04	20.99	27.53	80.78
东吴新产业	8.10	8.75	36.77	17.48	4.49	10.47	36.67	81.50
东吴多策略	7.17	5.71	28.52	15.48	4.66	22.63	29.04	94.60
东吴优信 A	1.60	1.35	-3.59	-6.80	-10.98	-6.54	-3.29	5.25
东吴增利 A	0.09	0.18	1.07	2.81	4.81	10.20	1.25	53.00
东吴配置优化	3.84	6.70	26.47	6.69	-10.26	5.24	26.27	6.13
东吴中证新兴	7.93	7.02	32.29	13.84	-6.16	-2.06	31.83	14.30

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

趋势的力量

秦 斌

十多年来，清明时节去西湖边转转，已经成了我一个习惯，自证券公司实习那年开始一直保留至今，而呆的最久的地方，就是庆春路上的新华书店了，每年都会有新的惊喜，清明时节，农历的4月初五左右，经过了每年春节效应的躁动之后，大A股恰逢财报高频预披露的时段，涨涨跌跌，印象中，跌的时候居多，系统性下跌的时候，去书店坐坐，慰藉一下焦灼的心灵，寻找一下新的灵感，吾尝终日所思，尝不如须臾之所学。

这一次的书店，氛围有些不一样，在最显眼的两个位置，一边红彤彤的摆放着全民学习的刊物，另一边红彤彤摆放的是各类牛人之“宝典”，而且，这一次自习桌旁坐着的，清一色的中青年人士，其中一位中年男子，正声音亢奋地介绍他选的书，桌上的双肩包上，厚厚地堆着一打红色书皮的“宝典”，摩的闪闪发亮的不锈钢保温杯和退色泛白的手机摆放在左上角，红色的英雄笔在同样红色封皮的笔记本上记录着什么。书柜间一长发飘飘的女郎徜徉在其间，看得兴起时干脆直接坐在书架间的小梯子上，真是全民学习啊。真有一番，“醉卧沙场君莫笑，古人征战几人回？”的情景。

这背后，也反映了今年以来大A股的赚钱效应，明显地唤醒了沉睡已久的很多账户。在经历了五个季度连续下跌之后，中国A股一月以上证50指数为代表的蓝筹股企稳走强，二月中小创加速上行，三月蓝筹股休整，题材股狂舞，wind全A指数一季度累积上涨30.71%，中证指数累积上涨33.44%，市场结构已然发生大的逆转，市场赚钱效应明显。类比市场目前的中长期赚钱效应，放在A股历史时间序列上，可以说，目前投资者有一只脚踏进了牛市。这里有一个问题，就是牛市的定义，通常的说法是基准指数站稳牛熊分界线（250均线），然而由于指数的编制法则，我认为可以加上一条，即所有个股站上250日均线的比例，80%以上的算作牛市的话，不经意间，牛市悄然而至而不自知。相信趋势的力量。此期间，个股上涨的概率明显增强，换言之，个股上涨由“一九行情”向“四六行情”甚至“八二行情”在转化，而量化类策略追求组合的适度分散，做大概率对的事情，在此期间会逐步显现策略的优势。而近期市场最大的风险在于短期涨幅过大的风险，诚如上文所说，投资者有一只脚踏进了牛市中，除此以外的情况，都会进入阶段大幅上涨之后的回调行情中，但毋庸置疑，结构性的机会仍然会层出不穷。

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:货币基金是保本的吗?

答:货币基金不是保本型基金。但是在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。

问:东吴货币 A 和东吴货币 B 的区别是什么?

答:东吴货币 A 是 1000 元起申购,货币 B 是 500 万元起申购。两者的销售服务费也不同,货币 A 是 0.25%,货币 B 是 0.01%。

问:基金成立条件是怎样的?

答:自基金份额发售之日起 3 个月内,在基金募集份额总额不少于 2 亿份,基金募集金额不少于 2 亿元,并且基金份额持有人的人数不少于 200 人的条件下,基金方可成立。