



基金周报

2019年4月15日

总第697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：债市震荡行情持续

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

- 基金募集失败怎么办？
- 为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同？
- 办理了定期定投业务以后，还可以进行普通申购吗？份额怎么累计？

 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	2019-04-08		2019-04-09		2019-04-10		2019-04-11		2019-04-12	
	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	1.2070	1.2070	1.2060	1.2060	1.2020	1.2020	1.1870	1.1870	1.1840	1.1840
东吴鼎元双债 A	0.9370	0.9370	0.9370	0.9370	0.9370	0.9370	0.9350	0.9350	0.9360	0.9360
东吴鼎元双债 C	0.9340	0.9340	0.9340	0.9340	0.9340	0.9340	0.9320	0.9320	0.9330	0.9330
东吴新趋势	0.5200	0.5200	0.5190	0.5190	0.5180	0.5180	0.5130	0.5130	0.5120	0.5120
东吴移动互联 A	0.8930	0.8930	0.8930	0.8930	0.8890	0.8890	0.8840	0.8840	0.8830	0.8830
东吴移动互联 C	0.8840	0.8840	0.8840	0.8840	0.8800	0.8800	0.8750	0.8750	0.8740	0.8740
东吴国企改革	0.9080	0.9080	0.9130	0.9130	0.9120	0.9120	0.9080	0.9080	0.9080	0.9080
东吴安盈量化	0.9380	0.9380	0.9430	0.9430	0.9480	0.9480	0.9300	0.9300	0.9230	0.9230
东吴安鑫量化	0.9850	1.1040	0.9890	1.1080	0.9880	1.1070	0.9800	1.0990	0.9800	1.0990
东吴智慧医疗	0.8280	0.8280	0.8380	0.8380	0.8460	0.8460	0.8220	0.8220	0.8170	0.8170
东吴优益 A	1.0010	1.0010	1.0008	1.0008	1.0007	1.0007	1.0008	1.0008	1.0007	1.0007
东吴优益 C	0.9962	0.9962	0.9959	0.9959	0.9959	0.9959	0.9960	0.9960	0.9958	0.9958
东吴双三角 A	0.9731	0.9731	0.9817	0.9817	0.9696	0.9696	0.9479	0.9479	0.9508	0.9508
东吴双三角 C	0.9647	0.9647	0.9733	0.9733	0.9612	0.9612	0.9396	0.9396	0.9425	0.9425
东吴悦秀纯债 A	1.0220	1.0520	1.0199	1.0499	1.0203	1.0503	1.0215	1.0515	1.0198	1.0498
东吴悦秀纯债 C	1.0213	1.0513	1.0192	1.0492	1.0196	1.0496	1.0208	1.0508	1.0191	1.0491
东吴可转债	1.0980	0.9680	1.0880	0.9580	1.0800	0.9500	1.0660	0.9360	1.0660	0.9360
东吴沪深 300A	1.2169	1.2169	1.2222	1.2222	1.2253	1.2253	1.1997	1.1997	1.1970	1.1970
东吴鼎利 (LOF)	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120	0.9160	1.2120
东吴嘉禾优势	0.8070	2.5270	0.8100	2.5300	0.8043	2.5243	0.7920	2.5120	0.7930	2.5130
东吴双动力	0.6666	1.7294	0.6629	1.7257	0.6576	1.7204	0.6390	1.7018	0.6404	1.7032
东吴行业轮动	0.5940	0.6740	0.5995	0.6795	0.5996	0.6796	0.5878	0.6678	0.5855	0.6655
东吴进取策略	1.0364	1.5564	1.0421	1.5621	1.0444	1.5644	1.0303	1.5503	1.0324	1.5524
东吴新经济	0.8940	1.2840	0.8930	1.2830	0.8950	1.2850	0.8740	1.2640	0.8720	1.2620
东吴安享量化	1.0900	1.6700	1.0930	1.6730	1.0920	1.6720	1.0690	1.6490	1.0680	1.6480
东吴新产业	1.8110	1.8110	1.8070	1.8070	1.8360	1.8360	1.8110	1.8110	1.7890	1.7890
东吴多策略	1.0366	1.7996	1.0405	1.8035	1.0392	1.8022	1.0170	1.7800	1.0154	1.7784
东吴优信 A	1.0362	1.0482	1.0359	1.0479	1.0352	1.0472	1.0345	1.0465	1.0342	1.0462
东吴优信 C	0.9979	1.0099	0.9976	1.0096	0.9969	1.0089	0.9963	1.0083	0.9959	1.0079
东吴增利 A	1.1350	1.4750	1.1350	1.4750	1.1340	1.4740	1.1340	1.4740	1.1340	1.4740
东吴增利 C	1.1240	1.4340	1.1230	1.4330	1.1250	1.4350	1.1250	1.4350	1.1250	1.4350
东吴配置优化	1.0460	1.2700	1.0468	1.2708	1.0434	1.2674	1.0327	1.2567	1.0296	1.2536
东吴中证新兴	1.1310	1.1310	1.1320	1.1320	1.1330	1.1330	1.1100	1.1100	1.1080	1.1080

基金数据

基金名称	2019-04-08		2019-04-09		2019-04-10		2019-04-11		2019-04-12	
	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	0.4886	1.955	0.4784	1.906	0.4798	1.868	1.2818	2.27	0.4869	2.25
东吴货币 B	0.5544	2.2	0.5442	2.151	0.5459	2.113	1.3476	2.516	0.5536	2.496
东吴增鑫宝 A	0.4671	1.726	0.4717	1.703	0.528	1.736	0.5019	1.756	0.5862	1.825
东吴增鑫宝 B	0.5329	1.974	0.5411	1.95	0.5949	1.983	0.5686	2.003	0.6524	2.073

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	-2.47	-2.07	23.98	13.30	-19.13	7.25	25.42	18.40
东吴鼎元双债 A	-0.21	-2.90	-4.59	-5.84	-11.45	-9.13	-4.39	-6.40
东吴新趋势	-1.92	-1.54	22.20	14.29	-20.62	-30.62	23.67	-48.80
东吴移动互联网 A	-2.00	0.23	12.92	3.88	-20.88	-17.86	14.38	-11.70
东吴国企改革	0.00	-0.87	8.87	9.27	-0.87	-15.93	9.66	-9.20
东吴安盈量化	-3.05	0.76	19.25	16.25	-4.45	-14.62	21.61	-7.70
东吴安鑫量化	-0.61	-0.71	11.62	6.18	2.30	6.68	10.61	9.77
东吴智慧医疗	-2.27	-1.57	21.22	10.26	-9.92	-14.27	21.04	-18.30
东吴优益 A	-0.02	0.03	0.99	3.85	2.28	0.00	1.29	0.07
东吴双三角 A	-3.49	-4.38	24.86	34.96	2.51	0.00	25.97	-4.92
东吴悦秀纯债 A	-0.17	-0.58	-0.34	1.81	0.00	0.00	0.18	5.01
东吴可转债	-3.35	0.00	13.16	15.55	7.85	6.45	16.63	-17.93
东吴沪深 300A	-1.72	5.08	26.09	21.81	-5.15	5.46	29.15	19.70
东吴鼎利 (LOF)	0.11	-1.61	-6.53	-0.54	-9.31	-11.15	-5.86	-8.40
东吴嘉禾优势	-3.02	-2.32	21.42	26.74	0.06	-7.03	23.12	218.36
东吴双动力	-5.01	-6.61	27.60	27.49	-15.75	-18.37	29.03	44.09
东吴行业轮动	-3.00	-0.10	26.43	25.67	-19.63	-25.77	28.26	-37.59
东吴进取策略	-0.76	4.87	21.27	20.89	1.65	3.87	23.52	60.14
东吴新经济	-3.75	0.81	19.45	22.47	-4.18	-7.72	22.47	20.84
东吴安享量化	-2.73	0.66	21.09	20.68	-1.20	14.60	24.04	75.84
东吴新产业	-1.43	9.96	31.25	23.81	3.41	11.46	34.71	78.90
东吴多策略	-2.80	1.12	22.34	21.01	1.18	17.23	25.44	89.16
东吴优信 A	-0.58	-0.55	-3.90	-5.09	-11.44	-7.35	-3.85	4.65
东吴增利 A	0.00	0.18	0.71	2.53	4.61	9.88	1.25	53.00
东吴配置优化	-2.19	-1.07	22.29	13.62	-14.02	1.06	23.50	3.80
东吴中证新兴	-3.06	0.64	25.34	22.84	-9.40	-6.66	27.80	10.80

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

债市震荡行情持续

王文华

1月初，经济延续去年的下滑态势，PMI 跌破 50 的枯荣线，央行下调存款准备金率 1 个百分点，10 年期国开债收益率自 3.64% 下行至 3.47%。1 月中旬至 2 月底，10 年期国开债收益率转而上行至 3.7% 左右。一方面，国家通过减税、支持银行发行永续债等方式加大宽信用的力度，1 月份社融数据大幅超预期，另外一方面，股票市场持续上行，市场风险偏好提升。3 月，经济数据进一步下行，且社融数据回落，10 年期国开债收益率下行至最低 3.57% 附近。3 月底 4 月初，PMI 数据超预期上行至 50.5，中微观数据显示经济在逐步回暖，信贷和社融大幅超越市场预期，10 年期国开收益率上行至 3.8% 左右。

展望未来，虽然经济景气指数及融资数据都在回升，但经济企稳回升、企业盈利好转仍需要相关数据的进一步确认。预计债市的震荡行情仍将持续。

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:基金募集失败怎么办?

答: 不能满足基金成立条件,基金管理人应以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用,在基金募集期届满后 30 日内退还投资人已缴纳的认购款项,并按基金产品合同书中约定的利率计算利息。

问:为什么在基金论坛上查询到的基金估值有时会与实际基金净值有所不同?

答:基金论坛上查询到的基金估值是按照基金季度报告或年度报告中所公布的十大重仓股的股价计算得出。由于基金在运作过程中所持有的股票会依据大盘走势及投资策略进行调整,所以基金估值与实际基金净值可能产生偏差,投资者应以东吴基金网站所公布的每日基金净值为准。

问:办理了定期定投业务以后,还可以进行普通申购吗?份额怎么累计?

答:客户办理了定期定投业务,不影响基金的普通申购,投资者仍可以进行单笔申购。如同一基金交易账户,定投和普通申购的基金份额逐笔累计,投资者可以随时查询基金帐户份额信息。