

东吴 基金

基金周报

2013年8月12日

总第419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

- 月盈则亏，水满则溢

东吴动态

- 新兴产业受宠 东吴新产业年内涨近三成

常见问题

- 柜台交易 POS 划款手续费多少？
- 网上交易开户显示“账户确认中”是什么意思？
- 代销机构买的基金可以通过直销交易吗？



东吴基金管理有限公司
Soochow Asset Management Co., Ltd.

地址：上海浦东新区源深路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：service@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。

基金数据

○一周净值

| 基金名称 | 8月5日 | | 8月6日 | | 8月7日 | | 8月8日 | | 8月9日 | |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 单位净值 | 累计净值 |
| 东吴嘉禾 | 0.7165 | 2.4365 | 0.7222 | 2.4422 | 0.7212 | 2.4412 | 0.7182 | 2.4382 | 0.7181 | 2.4381 |
| 东吴双动力 | 1.2914 | 1.8714 | 1.3067 | 1.8867 | 1.2905 | 1.8705 | 1.2916 | 1.8716 | 1.2982 | 1.8782 |
| 东吴轮动 | 0.6012 | 0.6812 | 0.6024 | 0.6824 | 0.6022 | 0.6822 | 0.6012 | 0.6812 | 0.6120 | 0.6920 |
| 东吴优信 A | 1.0606 | 1.0726 | 1.0607 | 1.0727 | 1.0608 | 1.0728 | 1.0600 | 1.0720 | 1.0598 | 1.0718 |
| 东吴优信 C | 1.0443 | 1.0563 | 1.0443 | 1.0563 | 1.0445 | 1.0565 | 1.0437 | 1.0557 | 1.0434 | 1.0554 |
| 东吴策略 | 1.0804 | 1.1504 | 1.0918 | 1.1618 | 1.0821 | 1.1521 | 1.0820 | 1.1520 | 1.0881 | 1.1581 |
| 东吴新经济 | 1.0290 | 1.0290 | 1.0430 | 1.0430 | 1.0400 | 1.0400 | 1.0340 | 1.0340 | 1.0390 | 1.0390 |
| 东吴新创业 | 1.0050 | 1.0650 | 1.0130 | 1.0730 | 1.0010 | 1.0610 | 1.0010 | 1.0610 | 1.0070 | 1.0670 |
| 东吴新兴产业 | 0.7740 | 0.7740 | 0.7820 | 0.7820 | 0.7710 | 0.7710 | 0.7730 | 0.7730 | 0.7750 | 0.7750 |
| 东吴增利 A | 1.0470 | 1.0870 | 1.0490 | 1.0890 | 1.0470 | 1.0870 | 1.0470 | 1.0870 | 1.0460 | 1.0860 |
| 东吴增利 C | 1.0370 | 1.0770 | 1.0390 | 1.0790 | 1.0370 | 1.0770 | 1.0370 | 1.0770 | 1.0370 | 1.0770 |
| 东吴新产业 | 1.2000 | 1.2000 | 1.2160 | 1.2160 | 1.1960 | 1.1960 | 1.2070 | 1.2070 | 1.2110 | 1.2110 |
| 东吴 100 | 0.8710 | 0.8710 | 0.8800 | 0.8800 | 0.8730 | 0.8730 | 0.8740 | 0.8740 | 0.8760 | 0.8760 |
| 东吴保本 | 1.0250 | 1.0250 | 1.0250 | 1.0250 | 1.0240 | 1.0240 | 1.0230 | 1.0230 | 1.0230 | 1.0230 |
| 东吴内需 | 1.1100 | 1.1100 | 1.1240 | 1.1240 | 1.1090 | 1.1090 | 1.1150 | 1.1150 | 1.1190 | 1.1190 |
| 东吴鼎利分级债券 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0020 | 1.0010 | 1.0010 |
| 鼎利优先 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 | 1.0120 |
| 鼎利进取 | 0.9860 | 0.9860 | 0.9850 | 0.9850 | 0.9860 | 0.9860 | 0.9840 | 0.9840 | 0.9830 | 0.9830 |

| 基金名称 | 8月4日 | | 8月5日 | | 8月6日 | | 8月7日 | | 8月8日 | | 8月9日 | |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | 万份收益 | 7日年化收益率 |
| 东吴货币 A | 1.6351 | 3.058% | 0.8218 | 3.046% | 0.8217 | 3.040% | 0.7708 | 3.003% | 0.8220 | 3.010% | 0.8060 | 3.004% |
| 东吴货币 B | 1.7666 | 3.306% | 0.8885 | 3.294% | 0.8914 | 3.289% | 0.8386 | 3.254% | 0.8877 | 3.261% | 0.8722 | 3.256% |

基金数据

| 基金名称 | 今年以来 | 最近一周 | 最近一月 | 最近三月 | 最近六月 | 最近一年 | 最近两年 | 最近三年 | 设立以来 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | 回报率(%) | 回报率(%) | 回报率(%) | 回报率(%) | 回报率(%) | 回报率(%) | 年化回报率 | 年化回报率 | 总回报率(%) |
| 东吴嘉禾 | 1.03 | 1.99 | 7.1 | -0.03 | -4.23 | 1.18 | -6.74 | -2.08 | 183.82 |
| 东吴双动力 | 14.59 | 3.48 | 9.82 | 0.1 | 2.83 | 14.56 | 1.32 | 1.21 | 90.48 |
| 东吴轮动 | -13.84 | 3.12 | 6.68 | -13.9 | -20.17 | -16.58 | -23.56 | -15.94 | -34.77 |
| 东吴优信 A | 2.66 | -0.1 | -1.06 | -0.81 | 1.7 | 3.8 | 4.45 | 1.43 | 7.24 |
| 东吴优信 C | 2.38 | -0.12 | -1.1 | -0.91 | 1.47 | 3.36 | 4.06 | 1.07 | 3.33 |
| 东吴策略 | 30.28 | 3.32 | 9.79 | 4.19 | 15.07 | 27.28 | 1.83 | -0.2 | 16.48 |
| 东吴新经济 | 7.67 | 3.08 | 9.02 | 2.16 | 1.56 | 15.06 | -0.67 | 1.15 | 3.9 |
| 东吴货币 A | 1.85 | 0.06 | 0.23 | 0.75 | 1.5 | 2.95 | 3.18 | 2.99 | 9.53 |
| 东吴货币 B | 2 | 0.06 | 0.25 | 0.81 | 1.62 | 3.2 | 3.42 | 3.24 | 10.39 |
| 东吴新创业 | 17.09 | 1.92 | 10.42 | 3.6 | 7.82 | 10.18 | -1.55 | 1.2 | 6.24 |
| 东吴新兴产业 | 18.5 | 1.84 | 11.35 | 3.89 | 4.73 | 14.99 | -4.34 | - | -22.5 |
| 东吴增利 A | 2.35 | -0.19 | -0.85 | -1.04 | 0 | 2.75 | 4.26 | - | 8.71 |
| 东吴增利 C | 2.07 | -0.1 | -0.86 | -1.14 | -0.19 | 2.37 | 3.82 | - | 7.79 |
| 东吴新产业 | 32.35 | 3.5 | 16.11 | 12.76 | 16.78 | 27.88 | - | - | 21.1 |
| 东吴 100 | -2.23 | 1.86 | 7.88 | -4.58 | -10.79 | -3.84 | - | - | -12.4 |
| 东吴保本 | 1.09 | -0.1 | -0.87 | -2.01 | -0.1 | - | - | - | 2.3 |
| 东吴内需 | - | 3.04 | 13.14 | 9.81 | 11.9 | - | - | - | 11.9 |

数据来源：晨星基金网 cn.morningstar.com

| 基金简称 | 过去一周 | 过去一个月 | 过去三个月 | | 过去六个月 | | 今年以来 | | 过去一年 | | 过去两年 (104周) | | 成立以来累计净值增长率 (%) |
|--------|---------|---------|---------|-----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|-------------|-----|-----------------|
| | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 增长率 (%) | 排名 | 增长率 (%) | 排名 | |
| 东吴嘉禾 | 1.99% | 1.80% | -0.47% | 30 | -4.23% | 34 | 1.03% | 36 | 1.06% | 37 | -16.25% | 36 | 188.29% |
| 东吴双动力 | 3.48% | 5.06% | 0.36% | 249 | 2.83% | 198 | 14.59% | 160 | 14.57% | 148 | -0.99% | 107 | 89.98% |
| 东吴轮动 | 3.12% | 0.05% | -12.89% | 335 | -20.17% | 324 | -13.84% | 324 | -15.66% | 303 | -42.69% | 247 | -34.76% |
| 东吴优信 A | -0.10% | -0.84% | -0.90% | 47 | 1.70% | 12 | 2.66% | 48 | 3.87% | 39 | 8.28% | 29 | 7.24% |
| 东吴优信 C | -0.12% | -0.87% | -1.00% | 28 | 1.47% | 7 | 2.38% | 32 | 3.43% | 29 | 7.48% | 21 | 3.33% |
| 东吴策略 | 3.32% | 5.44% | 4.74% | 32 | 15.07% | 7 | 30.28% | 6 | 27.01% | 7 | -0.71% | 29 | 16.38% |
| 东吴新经济 | 3.08% | 3.49% | 1.96% | 218 | 1.56% | 213 | 7.67% | 233 | 14.68% | 144 | -5.03% | 136 | 3.90% |
| 东吴新创业 | 1.92% | 6.00% | 4.03% | 173 | 7.82% | 127 | 17.09% | 137 | 9.69% | 211 | -5.98% | 143 | 6.33% |
| 东吴新兴产业 | 1.84% | 5.59% | 3.47% | 16 | 4.73% | 15 | 18.50% | 8 | 14.81% | 6 | -11.63% | 11 | -22.50% |
| 东吴增利 A | -0.19% | -0.76% | -1.13% | 33 | 0.00% | 35 | 2.35% | 40 | 2.85% | 46 | 8.60% | -- | 8.71% |
| 东吴增利 C | -0.10% | -0.77% | -1.14% | 21 | -0.19% | 24 | 2.07% | 27 | 2.37% | 29 | 7.79% | -- | 7.79% |
| 东吴新产业 | 3.50% | 10.90% | 13.50% | 33 | 16.78% | 58 | 32.35% | 36 | 28.01% | 58 | -- | -- | 21.10% |
| 东吴 100 | 1.86% | 2.46% | -4.68% | 11 | -10.79% | 10 | -2.23% | 11 | -3.10% | 12 | -- | -- | -12.40% |
| 东吴保本 | -0.10% | -0.87% | -2.20% | 36 | -0.10% | 21 | 1.09% | 25 | -- | -- | -- | -- | 2.30% |
| 东吴内需 | 3.04% | 9.38% | 10.14% | 9 | 11.90% | -- | 11.90% | -- | -- | -- | -- | -- | 11.90% |

数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心

东吴视点

○ 基金经理手记

月盈则亏，水满则溢

幸福的家庭都是相似的，不幸的家庭各有各的不幸。就债券市场而言，近几年的下半年似乎都是债券市场艰难的时光。

2010年下半年面临QE的冲击，清晰记得其时2个月内的银行间10年期国债收益率上行70BP，那是长久期账户的一场噩梦，特别是部分三季度加仓的账户，没有分享上半年的增长，却遭受下跌的损失，年终账户收益惨不忍睹。

2011年通胀高企，下半年资金大幅紧缩，部分信用债收益率高达两位数，尤其是三季度市场弥漫一种恐慌的氛围，资深的市场参与者纷纷断言，只买2位数收益率的债券。尽管当年的年底股票和债券飘红，2011年的三季度给债券基金经理留下的印象只是两个字：崩溃。

2012年，工业增加值在8月见底之后稳步上行，银行间10年期国债收益率从3.2%冲击3.6%，踩反节奏的投资者也是损失惨重。

2013年梦魇重来，6月末的钱荒，余音难了，各种因素不断影响市场，6、7月份债券基金收益率普遍回调1.5%-2%，这真是愁煞人的岁月。

我们认为今年的债券下跌原因比较复杂，CPI似乎难以解释，当前CPI连3都不到；资金面也难以解释，R001和R007也都中规中矩；GDP上行也难以解释，月度工业增加值增速10%都不到；风险偏好也难以解释，当前可是大宗商品价格大幅下行，市场风险偏好下行的时光。我们认为真正的原因可能是这样的，2013年5月31日，AA2企业债3y、5y、7y和10y的收益率水平分数位分别是43%、33%、41%和52%，信用利差的分数位水平分别为24%、23%、47%和58%。收益率的绝对水平和信用利差都处于相对低位，月盈则亏，水满则溢，在资金面的扰动下就往均值回复了。

东吴动态

新兴产业受宠 东吴新产业年内涨近三成

经济观察报

今年以来，结构性行情凸显，成长股独领风骚，新兴产业受到“众基恩宠”。据统计，基金二季度重仓持有的创业板个股市值已达404.34亿元，创历史新高。重仓新兴产业的基金年内表现的确不负众望，以东吴新产业为例，Wind数据显示，截至到7月23日，该基金今年以来收获29.07%的回报，位居336只同类产品前1/6，而同期上证综指下跌9.93%。

据该基金二季报披露，东吴新产业前十大重仓主要集中于医药、TMT等新兴产业上，其中，根据Wind数据，歌尔声学整个二季度上涨29.99%，同期上证综指大幅下挫15.51%，通化东宝、阳光照明二季度涨幅也逼近30%，十大重仓股借助新兴产业东风，表现上佳，为基金优异表现做了贡献。

谈到当前市场情况，东吴新产业基金经理刘元海指出，“用好增量、盘活存量”的货币政策决定了清理影子银行收紧货币将成为一个长期趋势。从中长期看，“去杠杆、去产能”也将对宏观经济产生重要影响，产能过剩的行业将面临阵痛。对于第三季度的A股市场而言，关键是要研究中报，识别“真成长”和“伪成长”，只有真成长股票才有望在下半年行情中长盛不衰。对于下半年A股市场走势，刘元海认为，6月份货币收紧对A股市场快速冲击阶段已经过去。同时当前又有稳增长政策托底，因此A股市场整体下跌空间有限，但一些成长股的风险在累积，投资者需要“辨伪存真”，深挖真成长。

针对下半年基金投资策略，刘元海表示，三季度乃至更长时期，东吴新产业都相对看好医药、信息技术、汽车和化工行业。信息技术行业方面将中长期看好LED、安防、通信行业，阶段性把握智能机、平板电脑产业链投资机会，并关注超级本进展；化工行业方面将看好对率先去产能和市场集中度提高具有定价权的染料和氨纶行业。



常见问题

Q：柜台交易 POS 划款手续费多少？

A：通过 POS 划款收取手续费按 0.9%收取，最高不超过 50 元。

Q：网上交易开户显示“账户确认中”是什么意思？

A：网上交易开户于 T+1 日确认，T+2 日可查询结果。尚未确认时可用开户证件登陆系统。

Q：代销机构买的基金可以通过直销交易吗？

A：代销机构购买的份额只能通过代销机构进行交易，如果您希望通过直销网上交易操作，可以办理份额转托管。