

东吴 基金

基金周报

2013年12月16日

总第436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

- 固定收益基金经理手记

东吴动态

- 东吴基金联合风筝基金力推首个中国感恩节
- 年末资金紧张 货币基金收益飙升
- 四季度依然具有投资机会
- 基金公司借力微信大能量

常见问题

- 基金每年都会分红吗？
- 基金分红越多越好吗？
- 现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？



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	12月13日		12月12日		12月11日		12月10日		12月9日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7241	2.4441	0.7225	2.4425	0.7134	2.4334	0.7211	2.4411	0.7216	2.4416
东吴双动力	1.3065	1.8865	1.3018	1.8818	1.2846	1.8646	1.2998	1.8798	1.3013	1.8813
东吴轮动	0.5592	0.6392	0.5599	0.6399	0.5629	0.6429	0.5735	0.6535	0.5753	0.6553
东吴优信 A	0.9923	1.0043	0.9918	1.0038	0.9922	1.0042	0.9924	1.0044	0.9963	1.0083
东吴优信 C	0.9752	0.9872	0.9747	0.9867	0.9751	0.9871	0.9753	0.9873	0.9792	0.9912
东吴策略	1.1008	1.1708	1.1024	1.1724	1.0938	1.1638	1.1020	1.1720	1.1072	1.1772
东吴新经济	0.9570	0.9570	0.9590	0.9590	0.9540	0.9540	0.9620	0.9620	0.9630	0.9630
东吴新创业	0.9790	1.0390	0.9800	1.0400	0.9640	1.0240	0.9720	1.0320	0.9720	1.0320
东吴新兴产业	0.8200	0.8200	0.8220	0.8220	0.8180	0.8180	0.8280	0.8280	0.8310	0.8310
东吴增利 A	1.0360	1.0760	1.0360	1.0760	1.0370	1.0770	1.0400	1.0800	1.0390	1.0790
东吴增利 C	1.0250	1.0650	1.0250	1.0650	1.0260	1.0660	1.0290	1.0690	1.0280	1.0680
东吴新产业	1.2110	1.2110	1.2140	1.2140	1.1960	1.1960	1.2040	1.2040	1.2010	1.2010
东吴 100	0.8830	0.8830	0.8820	0.8820	0.8810	0.8810	0.8930	0.8930	0.8920	0.8920
东吴保本	0.9730	0.9730	0.9720	0.9720	0.9720	0.9720	0.9750	0.9750	0.9790	0.9790
东吴内需	1.1290	1.1290	1.1310	1.1310	1.1190	1.1190	1.1270	1.1270	1.1250	1.1250
东吴鼎利分级债券	0.9830	0.9960	0.9820	0.9950	0.9820	0.9950	0.9800	0.9930	0.9800	0.9930
鼎利优先	1.0060	1.0270	1.0060	1.0270	1.0060	1.0270	1.0050	1.0260	1.0050	1.0260
鼎利进取	0.9650	0.9650	0.9630	0.9630	0.9630	0.9630	0.9600	0.9600	0.9600	0.9600

基金名称	12月13日		12月12日		12月11日		12月10日		12月9日		12月8日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币 A	0.8902	2.882%	0.6293	2.829%	0.8459	2.905%	0.7411	2.839%	0.7542	2.832%	1.5884	2.840%
东吴货币 B	0.9566	3.135%	0.6994	3.082%	0.9147	3.158%	0.8087	3.093%	0.8209	3.083%	1.7199	3.086%

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	1.87	1.10	5.51	1.87	4.97	11.45	0.95	-8.1	186.19
东吴双动力	15.32	1.23	5.65	4.78	5.83	25.35	9.10	-3.51	91.69
东吴轮动	-21.27	-2.76	4.80	-9.28	-14.94	-9.62	-14.89	-22.30	-40.40
东吴优信 A	-3.87	-0.31	-4.85	-6.17	-7.85	-3.58	1.94	-2.06	0.41
东吴优信 C	-4.31	-0.36	-4.93	-6.30	-8.08	-4.03	1.54	-2.42	-3.42
东吴策略	31.80	-0.16	5.73	-1.50	8.87	43.09	12.23	-4.24	17.84
东吴新经济	-0.83	-0.52	5.98	-7.27	-1.03	10.51	0.00	-6.61	-4.30
东吴货币 A	2.91	0.05	0.29	0.77	1.48	3.12	3.15	3.15	10.67
东吴货币 B	3.15	0.06	0.31	0.83	1.60	3.37	3.40	3.40	11.63
东吴新创业	13.84	1.66	5.16	-1.51	3.60	23.30	5.30	-4.30	3.29
东吴新兴产业	25.38	-0.85	7.89	2.63	9.92	38.98	7.32	-	-18
东吴增利 A	1.37	-0.38	-0.77	-1.52	-2.54	1.57	3.05	-	7.67
东吴增利 C	0.89	-0.39	-0.77	-1.63	-2.75	1.18	2.56	-	6.54
东吴新产业	32.35	2.37	5.95	0.67	14.35	49.14	11.45	-	21.10
东吴 100	-1.45	-0.90	4.25	-4.02	0.11	10.24	-	-	-11.70
东吴保本	-3.85	-0.61	-2.99	-5.44	-6.89	-3.57	-	-	-2.70
东吴内需	-	1.53	4.73	0.80	13.93	-	-	-	8.6

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	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	
东吴嘉禾	1.10%	1.79%	1.87%	9	3.74%	28	1.87%	38	7.54%	38	1.91%	38	190.70%
东吴双动力	1.23%	1.90%	4.78%	33	3.86%	202	15.32%	165	21.42%	178	20.02%	116	91.20%
东吴轮动	-2.76%	1.29%	-9.28%	343	-16.21%	336	-21.27%	325	-14.68%	321	-25.01%	267	-40.39%
东吴优信 A	-0.31%	-4.70%	-6.17%	85	-7.67%	80	-3.87%	71	-3.61%	70	3.79%	47	0.41%
东吴优信 C	-0.36%	-4.77%	-6.30%	53	-7.90%	49	-4.31%	47	-4.06%	46	2.96%	32	-3.42%
东吴策略	-0.16%	3.15%	-1.50%	49	7.10%	29	31.80%	7	39.08%	7	26.54%	11	17.74%
东吴新经济	-0.52%	3.24%	-7.27%	334	-2.55%	299	-0.83%	310	6.33%	302	0.10%	252	-4.30%
东吴新创业	1.66%	2.09%	-1.51%	211	0.82%	256	13.84%	188	19.83%	198	12.79%	175	3.37%
东吴新兴产业	-0.85%	3.40%	2.63%	7	7.75%	24	25.38%	6	33.77%	6	16.48%	5	-18.00%
东吴增利 A	-0.38%	-0.58%	-1.52%	19	-2.54%	27	1.37%	28	1.57%	31	6.18%	38	7.67%
东吴增利 C	-0.39%	-0.58%	-1.63%	9	-2.75%	18	0.89%	19	1.08%	22	5.28%	25	6.54%
东吴新产业	2.37%	2.45%	0.67%	127	10.80%	73	32.35%	48	41.97%	42	26.41%	--	21.10%
东吴 100	-0.90%	1.73%	-4.02%	22	-1.23%	22	-1.45%	11	5.62%	12	--	--	-11.70%
东吴保本	-0.61%	-2.80%	-5.44%	47	-6.71%	37	-3.85%	31	-3.66%	31	--	--	-2.70%
东吴内需	1.53%	1.71%	0.80%	26	11.78%	6	12.90%	--	--	--	--	--	12.90%

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

固定收益基金经理手记

国内经济政策方面，中央经济工作会议肯定当前经济稳中有进、稳中向好局面，同时强调明年经济仍存下行压力，例如部分行业产能过剩、及宏观债务水平持续上行等。展望2014年，世界经济延续缓慢复苏但也存在不稳定因素，明年经济工作全面贯彻落实十八大和十八届二中三中全会精神，坚持稳中求进总基调。明年继续实施积极财政政策和稳健货币政策，保持宏观经济政策连续性和稳定性；保持货币信贷及社会融资规模合理增长，改善和优化融资结构和信贷结构，提高直接融资比重，推进利率市场化和人民币形成机制改革；调整产业结构，化解产能过剩和实施创新驱动发展；防控债务风险，把控制和化解地方政府性债务风险作为经济工作的重要任务。综合中央经济工作会议精神，明年我国经济有望继续维持在政府区间管理内运行，货币总量政策短期内难以看到放松利好，国内债券利率易上难下趋势得到政策进一步的强化。

市场流动性方面：12月上半月短期性资金宽松、但年底及跨年资金仍稀缺，近期流动性处于从上半月阶段性宽松到年底节前持续紧张时期的过渡期。首先，除了法定准备金补交外，其他资金流出不大，短期资金仍较稳定；其次，近期逆回购仍要继续观察央行货币态度，如果逆回购继续停止则显示央行货币中性偏紧态度未变；再次，年底到来，银行理财产品到期量不断增多，年底理财到期有更大流动性需求，但理财与自营通过债券回购的关联交易进行季末融资途径已被切断，容易引起资金结构性紧张。

东吴动态

东吴基金联合风筝基金力推首个中国感恩节

2013-12-10 东方早报

近日东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金，陆续走进上海 15 所重点中学，与同学们一起制作感恩小风车，开展感恩主题讲座，并倡议“12·10 有爱同行”首个中国感恩节的诞生。此外，近期东吴基金全体员工还与风筝交响乐团以及学校街舞社团成员齐聚人民公园，通过时尚的“快闪”活动，向社会传递感恩正能量。东吴基金也成为业内唯一全程参加此次中国感恩节公益活动的基金公司。

年末资金紧张 货币基金收益飙升

2013-11-29 经济观察报

11 月以来，资金面紧张程度超预期，中长期 Shibor（上海银行间同业拆放利率）值高居不下，货币基金收益也随之飙升，出现了大量的净申购，获得了越来越多投资者的认可。据 Wind 数据统计，11 月 27 日，近期表现出色的东吴货币 A 和东吴货币 B 七日年化收益率甚至一度飙升至 5.7870% 和 6.0330%，是银行活期储蓄收益的 16 倍多。

东吴证券理财人士称，年底资金面持续紧绷状况或已达成市场共识。与此同时，货币基金也有望迎来投资的黄金时期。

近年来，作为储蓄最好的替代品的货币基金越来越得到市场的认可，一些创新型货币市场工具在流动性、支付功能、投资便利性等多个方面均可以与活期存款媲美。理财专家称，该产品不仅在流动性媲美活期储蓄，在安全性上等同于活期储蓄，但在收益上占绝对优势，而且在某些增值服务领域也做出了不少有益尝试，因此获得越来越多投资者认可。

年关将近，资金面可能继续维持偏紧格局，货币基金收益率或将迎来高位运行区间。据 Wind 数据统计，11 月 27 日，145 只货币基金（A/B 分开统计）七日年化收益率均值高达 4.5007%。其中，34 只货币基金七日年化收益率超过 5%；值得注意的是，位居当日七日年化收益率排行榜前 2 的东吴货币 B 七日年化收益率超过 6%。鉴于年末市场旺盛的资金需求与银行存款考核的双重压力，资金面紧张局面一时难以得到改观，这将导致短期资金借贷成本上升。而在同业存款、回购与短融利率走高的情况下，货币基金收益也会随之水涨船高。理财专家表示，有数据表明春节前后三个月一般是货币基金年化收益率的高峰期，在此期间，投资者不妨选择货币基金，让自己的钱包再鼓起来。

四季度依然具有投资机会

2013-11-19 新民晚报

东吴基金近日表示，四季度经济温和复苏态势大概率会得以延续，四季度依然具有投资机会。在此背景下，两条投资主线需要密切关注：其一，深化改革、调整结构将促使包括国企改革、价格要素改革、金融改革、自贸区等基于改革预期的主题投资有望持续演绎；其二，真正有业绩支撑，能够保持持续高增长的成长股四季度存在估值切换机会。得益于对市场的精准判断，在市场10月份出现较大调整下，东吴旗下嘉禾、内需增长混合两基金过去三个月分别收获6.18%和6.27%的净值增长率。

基金公司借力微信大能量

2013-11-13 西安晚报

微信是目前最火爆的移动互联网工具，用户已经超过了3亿。在日新月异的新技术时代，业绩为王也要辅以强大的营销手段已经成为基金公司的共识，微信微博各种社交手段、及时通讯服务软件基金公司统统涉足。“东吴基金”的微信页面分三个版块：“我的账户”、“基金产品”、“精彩东吴”。“我的账户”可以实现微信账户与东吴基金账户的绑定、查询基金净值，查询账户状况等。投资者通过微信“添加朋友”。关注东吴基金微信公众账号后，提交身份证号和账户查询密码即可绑定自己的基金账户，之后就可以随时随地方便快捷地查询资产信息、历史交易确认、分红明细等。据公司相关人士表示，公司一直非常重视基金业务在互联网平台上的应用和体验，东吴基金此次推出“微信理财平台”顺势而为，后续还将推出更强大的“微信2.0”版本。



常见问题

Q：基金每年都会分红吗？

A：基金并非每年都会分红，基金分红需要满足一定的条件。根据规定，基金必须在有已实现收益的前提下才能考虑分红，具体分红时遵循以下原则：如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值。即使满足分红条件，是否分红还要视基金的投资策略。您还可以参看基金合同中的“基金的收益与分配”章节。

Q：基金分红越多越好吗？

A：基金分红当然是好事，毕竟分红至少代表基金实现了收益，但是不能简单认为分红越多越好。第一，分红要考虑对投资的影响。如果市场处于持续上升阶段，基金的投资组合良好，基金净值正处于稳步增长阶段，过多过频的分红会干扰投资的节奏，毕竟分红需要将投资的股票变现为现金，过早地将股票变现将会丧失应有的投资机会，不利于投资者利益的最大化。第二，分红要考虑基金产品的特性。货币基金、债券基金、绝对收益概念基金能较好地适合投资人的分红需要。而以成长为目的的股票型基金则以基金净值增长为目标，有时达到分红条件而不分红是为了基金净值的更多增长。投资人在选择分红模式时也要兼顾到不同基金产品的特性。基金分红是好事，但并不是衡量基金业绩的唯一标准，分红只不过是基金净值增长的兑现而已。对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果；因此，分红是以基金净值持续稳定增长为前提，衡量基金业绩的最大标准应该是基金净值的长期稳定增长能力。

Q：现金分红和红利再投选哪个分红方式更好？

A：现金分红和红利再投资没有绝对的哪个好哪个坏。在一般熊市或市场趋势不明的情况下，投资者可选择现金分红落袋为安；希望用红利来补贴家用的投资者或大多退休者，以及生活来源受限制的投资者，也可选择现金红利。但在牛市，选择红利再投资能给投资者带来的回报更大。而且，基金做为长期投资产品，选择红利再投资可以带来复利效果。