

东吴 基金

基金周报

2013年12月23日

总第437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

东吴动态

- 明年二季度经济重新衰退
- 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

常见问题

- 什么是基金管理费？
- 什么是基金托管费？
- 基金的净值如何计算？



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16日		12月17日		12月18日		12月19日		12月20日	
	单位净值	累计净值								
东吴嘉禾	0.7180	2.4380	0.7112	2.4312	0.7123	2.4323	0.7042	2.4242	0.6940	2.4140
东吴双动力	1.2950	1.8750	1.2835	1.8635	1.2858	1.8658	1.2700	1.8500	1.2541	1.8341
东吴轮动	0.5486	0.6286	0.5484	0.6284	0.5476	0.6276	0.5463	0.6263	0.5307	0.6107
东吴优信 A	0.9911	1.0031	0.9902	1.0022	0.9890	1.0010	0.9883	1.0003	0.9883	1.0003
东吴优信 C	0.9739	0.9859	0.9730	0.9850	0.9719	0.9839	0.9712	0.9832	0.9711	0.9831
东吴策略	1.0844	1.1544	1.0813	1.1513	1.0820	1.1520	1.0705	1.1405	1.0659	1.1359
东吴新经济	0.9390	0.9390	0.9260	0.9260	0.9260	0.9260	0.9130	0.9130	0.9000	0.9000
东吴新创业	0.9680	1.0280	0.9640	1.0240	0.9650	1.0250	0.9590	1.0190	0.9510	1.0110
东吴新兴产业	0.8040	0.8040	0.8030	0.8030	0.8020	0.8020	0.7960	0.7960	0.7820	0.7820
东吴增利 A	1.0360	1.0760	1.0350	1.0750	1.0350	1.0750	1.0340	1.0740	1.0330	1.0730
东吴增利 C	1.0250	1.0650	1.0250	1.0650	1.0240	1.0640	1.0230	1.0630	1.0220	1.0620
东吴新产业	1.1970	1.1970	1.1940	1.1940	1.1970	1.1970	1.1870	1.1870	1.1830	1.1830
东吴 100	0.8700	0.8700	0.8630	0.8630	0.8640	0.8640	0.8570	0.8570	0.8410	0.8410
东吴保本	0.9730	0.9730	0.9720	0.9720	0.9700	0.9700	0.9680	0.9680	0.9670	0.9670
东吴内需	1.1150	1.1150	1.1110	1.1110	1.1140	1.1140	1.1060	1.1060	1.1020	1.1020
东吴鼎利分级债券	0.9830	0.9960	0.9810	0.9940	0.9770	0.9900	0.9760	0.9890	0.9760	0.9890
鼎利优先	1.0060	1.0270	1.0060	1.0270	1.0060	1.0270	1.0070	1.0280	1.0070	1.0280
鼎利进取	0.9640	0.9640	0.9600	0.9600	0.9540	0.9540	0.9520	0.9520	0.9520	0.9520

基金名称	12月15日		12月16日		12月17日		12月18日		12月19日		12月20日	
	万份收益	7日年化收益率										
东吴货币 A	1.2566	2.704%	0.7656	2.710%	0.7824	2.732%	0.8054	2.711%	1.0181	2.919%	1.0629	3.012%
东吴货币 B	1.3881	2.957%	0.8326	2.963%	0.8496	2.985%	0.8722	2.962%	1.0857	3.170%	1.1296	3.263%

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	-2.36	-4.16	-6.19	-1.28	2.63	3.94	-1.16	-8.97	174.3
东吴双动力	10.7	-4.01	-5.81	-0.4	3.52	16.05	7.87	-4.46	84.01
东吴轮动	-25.29	-5.1	-6.85	-11.27	-16.08	-21.73	-15.15	-23.45	-43.44
东吴优信 A	-4.26	-0.4	-4.56	-6.7	-7.48	-4.1	1.63	-1.96	0
东吴优信 C	-4.71	-0.42	-4.64	-6.86	-7.72	-4.55	1.22	-2.32	-3.83
东吴策略	27.62	-3.17	-1.72	-3.87	7.2	34.84	10.59	-4.72	14.11
东吴新经济	-6.74	-5.96	-5.86	-10.18	-5.56	-0.44	-2.72	-8.35	-10
东吴货币 A	2.97	0.06	0.29	0.79	1.46	3.11	3.15	3.16	10.73
东吴货币 B	3.21	0.06	0.31	0.85	1.59	3.36	3.4	3.41	11.7
东吴新创业	10.58	-2.86	-3.45	-3.94	1.82	15.41	5.34	-4.88	0.33
东吴新兴产业	19.57	-4.63	-4.63	-1.76	5.96	26.13	5.54	-	-21.8
东吴增利 A	1.08	-0.29	-0.67	-1.71	-1.99	1.18	2.9	-	7.36
东吴增利 C	0.59	-0.29	-0.68	-1.83	-2.2	0.79	2.46	-	6.23
东吴新产业	29.29	-2.31	-3.03	-0.25	12.24	38.2	11.12	-	18.3
东吴 100	-6.14	-4.76	-5.29	-6.87	-2.21	-0.94	-	-	-15.9
东吴保本	-4.45	-0.62	-3.11	-6.12	-6.39	-4.26	-	-	-3.3
东吴内需	-	-2.39	-3.25	-1.34	11.65	-	-	-	10.2

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	-4.16%	-4.20%	-1.28%	10	2.34%	27	-2.36%	38	3.85%	38	-0.97%	37	178.61%
东吴双动力	-4.01%	-3.78%	-0.40%	65	3.77%	187	10.70%	171	16.07%	185	18.01%	113	83.53%
东吴轮动	-5.10%	-6.47%	-11.27%	340	-15.55%	338	-25.29%	325	-21.30%	322	-27.58%	270	-43.43%
东吴优信 A	-0.40%	-4.27%	-6.70%	82	-7.34%	79	-4.26%	69	-4.14%	69	3.42%	46	0.00%
东吴优信 C	-0.42%	-4.34%	-6.86%	50	-7.58%	48	-4.71%	45	-4.60%	46	2.59%	32	-3.83%
东吴策略	-3.17%	-1.32%	-3.87%	40	7.48%	24	27.62%	7	34.33%	7	25.46%	11	14.01%
东吴新经济	-5.96%	-3.85%	-10.18%	334	-5.66%	319	-6.74%	310	-0.55%	309	-5.16%	263	-10.00%
东吴新创业	-2.86%	-1.25%	-3.94%	176	1.93%	221	10.58%	173	15.13%	195	13.35%	144	0.41%
东吴新兴产业	-4.63%	-3.22%	-1.76%	9	6.54%	24	19.57%	7	25.93%	7	13.99%	7	-21.80%
东吴增利 A	-0.29%	-0.86%	-1.71%	15	-2.09%	24	1.08%	25	1.27%	26	5.98%	36	7.36%
东吴增利 C	-0.29%	-0.97%	-1.83%	6	-2.29%	16	0.59%	17	0.89%	17	4.97%	24	6.23%
东吴新产业	-2.31%	-1.25%	-0.25%	56	12.77%	37	29.29%	43	38.36%	39	24.53%	--	18.30%
东吴 100	-4.76%	-4.21%	-6.87%	25	-1.98%	21	-6.14%	11	-0.59%	12	--	--	-15.90%
东吴保本	-0.62%	-2.91%	-6.12%	47	-6.21%	38	-4.45%	32	-4.35%	32	--	--	-3.30%
东吴内需	-2.39%	-1.78%	-1.34%	17	11.88%	6	10.20%	--	--	--	--	--	10.20%

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

明年二季度经济重新衰退

证券时报

东吴基金最新出炉的的 2014 年投资策略指出，2014 年二季度以后经济将再度进入衰退期，股票市场仅在上半年有机会。

东吴基金认为，十八届三中全会指明了改革的方向，但改革本身并不能改变经济周期的固有特征，更不能消除经济周期。在中短期内，经济周期依然对市场起主导作用。

而东吴基金对明年的经济非常谨慎，因为利率的上升一般会滞后半年到一年时间传导至实体经济，目前利率上升的主要原因在于银行杠杆下降和风险定价机制缺失，短期内难以改变，在高负债的背景下，利率的冲击将会更大。

因此，东吴基金判断 2014 年经济将会重新面临衰退，出现的时间点可能是在二季度后，通胀在上半年仍然压力较大；流动性方面，将会是前紧后松。因此，股票市场的机会将主要集中在上半年，以低估值、景气提升的行业和估值合理的成长股为主，相较今年，估值将扮演更重要的作用，风格效应将弱化。

具体到行业配置，东吴基金认为明年估值和业绩的确定性将更加重要，更偏好价值股和穿越周期的稳定成长股。具体而言，明年的机会主要集中于受益政策红利或产业变革的行业，如环保、零售、家电、纺织服装，以及稳定成长的行业，如医药、食品饮料。此外，景气提升的行业，如通信、电力设备、新能源、电子等，也值得关注。

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。



常见问题

Q：什么是基金管理费？

A：基金管理费是支付给基金管理人的管理报酬，其数额一般按照基金净资产值的一定比例，从基金资产中提取。管理费每日计算，每日计提，按月支付。

Q：什么是基金托管费？

A：基金托管费，是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，目前通常为0.25%，逐日累计计提，按月支付。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。

Q：基金的净值如何计算？

A：基金单位净值即每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。

基金单位净值 = (总资产 - 总负债) / 基金单位总数