

# 东吴 基金

# 基金周报

2013年6月2日

总第409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

- 拍文戏只算是回眸一笑

## 东吴动态

- 东吴基金举办“小小持有人·小小梦想家”儿童节亲子活动
- 创业板破 1000 点 东吴中证新兴产业指数基金再成反弹利器
- 前 4 月股基完胜大盘 东吴进取策略业绩夺冠

## 常见问题

- 指数型基金分为哪几种？
- 单位基金净值和累计基金净值二者之间有什么区别？
- 基金份额计算保留小数点后几位？



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](http://www.scfund.com.cn)

客服邮箱：[service@scfund.com.cn](mailto: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	5月27日		5月28日		5月29日		5月30日		5月31日	
	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值	单位净值	累计净值
东吴嘉禾	0.7634	2.4834	0.7792	2.4992	0.7844	2.5044	0.7774	2.4974	0.7580	2.4780
东吴双动力	1.3315	1.9115	1.3375	1.9175	1.3466	1.9266	1.3480	1.9280	1.3331	1.9131
东吴轮动	0.7261	0.8061	0.7287	0.8087	0.7291	0.8091	0.7256	0.8056	0.7166	0.7966
东吴优信 A	1.0764	1.0884	1.0766	1.0886	1.0771	1.0891	1.0772	1.0892	1.0777	1.0897
东吴优信 C	1.0606	1.0726	1.0609	1.0729	1.0613	1.0733	1.0615	1.0735	1.0619	1.0739
东吴策略	1.0750	1.1450	1.0754	1.1454	1.0857	1.1557	1.0865	1.1565	1.0759	1.1459
东吴新经济	1.0720	1.0720	1.0960	1.0960	1.1060	1.1060	1.0970	1.0970	1.0680	1.0680
东吴新创业	1.0260	1.0860	1.0150	1.0750	1.0220	1.0820	1.0190	1.0790	1.0120	1.0720
东吴新兴产业	0.8160	0.8160	0.8110	0.8110	0.8180	0.8180	0.8180	0.8180	0.8110	0.8110
东吴增利 A	1.0610	1.1010	1.0640	1.1040	1.0660	1.1060	1.0660	1.1060	1.0670	1.1070
东吴增利 C	1.0520	1.0920	1.0560	1.0960	1.0570	1.0970	1.0570	1.0970	1.0580	1.0980
东吴新产业	1.1450	1.1450	1.1340	1.1340	1.1380	1.1380	1.1360	1.1360	1.1240	1.1240
东吴 100	0.9550	0.9550	0.9690	0.9690	0.9690	0.9690	0.9670	0.9670	0.9560	0.9560
东吴保本	1.0490	1.0490	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0510	1.0510
东吴内需	1.0470	1.0470	1.0420	1.0420	1.0450	1.0450	1.0460	1.0460	1.0380	1.0380
东吴鼎利分级债券	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0020	1.0020
鼎利优先	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0040	1.0040
鼎利进取	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9980	0.9980

注：东吴鼎利分级债券、鼎利优先、鼎利进取尚在封闭期内，每周五公告一次净值。

基金名称	5月26日		5月27日		5月28日		5月29日		5月30日		5月31日	
	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率	万份收益	7日年化收益率
东吴货币 A	1.6373	2.946%	0.7239	2.958%	3.2987	4.305%	0.8090	4.320%	0.7464	4.276%	0.8248	4.281%
东吴货币 B	1.7688	3.194%	0.7898	3.207%	3.3650	4.557%	0.8753	4.572%	0.8116	4.527%	0.8872	4.530%

## 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	6.64	-0.21	10.45	2.98	21.26	5.95	-2.32	1.65	199.59
东吴双动力	17.67	0.95	8.74	7.17	30.45	16.16	4.51	3.53	95.6
东吴轮动	0.89	-1.55	6.4	-0.64	21.05	-15.68	-17.2	-10.92	-23.63
东吴优信 A	4.4	0.24	1.67	2.84	4.74	6.91	3.97	2.6	9.05
东吴优信 C	4.2	0.24	1.63	2.72	4.51	6.48	3.59	2.24	5.17
东吴策略	28.82	1.14	9.23	13.4	45.29	23.43	4.01	2.11	15.18
东吴新经济	10.67	0	11.02	6.16	28.67	10.67	1.43	4.5	6.8
东吴货币 A	1.29	0.08	0.29	0.77	1.6	2.87	3.2	2.87	8.92
东吴货币 B	1.39	0.09	0.31	0.83	1.72	3.12	3.45	3.12	9.73
东吴新创业	17.67	-0.3	10.72	8.24	30.58	11.95	0.7	-	6.77
东吴新兴产业	24.01	0.25	15.69	10.04	42.53	9.01	-4.05	-	-18.9
东吴增利 A	4.4	0.66	1.62	2.01	4.81	5.51	-	-	10.89
东吴增利 C	4.13	0.57	1.54	1.93	4.55	5.04	-	-	9.97
东吴新产业	22.84	-0.97	13.08	9.66	45.41	12.18	-	-	12.4
东吴 100	6.7	0.1	8.51	0	23.83	-3.73	-	-	-4.4
东吴保本	3.85	0.38	1.64	2.14	4.16	-	-	-	5.1
东吴内需	-	-0.29	4.95	3.8	-	-	-	-	3.8

数据来源：晨星基金网 [cn.morningstar.com](http://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	-0.21%	7.40%	3.24%	23	21.26%	32	6.64%	34	6.13%	26	-5.92%	28	204.31%
东吴双动力	0.95%	5.84%	6.19%	158	30.45%	151	17.67%	125	15.91%	103	7.69%	68	95.09%
东吴轮动	-1.55%	4.75%	-0.28%	307	21.05%	281	0.89%	319	-15.43%	288	-31.96%	238	-23.61%
东吴优信 A	0.24%	1.54%	2.86%	18	4.74%	54	4.40%	51	6.89%	32	8.21%	27	9.05%
东吴优信 C	0.24%	1.50%	2.74%	13	4.51%	37	4.20%	36	6.46%	22	7.43%	17	5.17%
东吴策略	1.14%	5.96%	12.11%	10	45.29%	3	28.82%	4	23.24%	7	6.27%	25	15.08%
东吴新经济	0.00%	7.66%	6.06%	159	28.67%	175	10.67%	227	10.44%	155	1.81%	105	6.80%
东吴新创业	-0.30%	7.66%	6.64%	149	30.58%	148	17.67%	124	12.07%	141	-0.39%	122	6.85%
东吴新兴产业	0.25%	13.43%	8.71%	10	42.53%	7	24.01%	6	9.45%	8	-9.18%	25	-18.90%
东吴增利 A	0.66%	1.33%	1.81%	26	4.81%	42	4.40%	28	5.31%	45	--	--	10.89%
东吴增利 C	0.57%	1.24%	1.73%	18	4.55%	29	4.13%	22	4.74%	30	--	--	9.97%
东吴新产业	-0.97%	9.55%	8.49%	110	45.41%	27	22.84%	68	11.95%	143	--	--	12.40%
东吴 100	0.10%	6.34%	-0.31%	10	23.83%	10	6.70%	9	-3.63%	--	--	--	-4.40%
东吴保本	0.38%	1.35%	1.94%	13	4.16%	18	3.85%	15	--	--	--	--	5.10%
东吴内需	-0.29%	4.11%	3.80%	--	--	--	3.80%	--	--	--	--	--	3.80%

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

### 拍文戏只算是回眸一笑

又是一个“六一”儿童节，不知道大家可否记得李连杰饰演的《海洋天堂》中父亲和自闭症孩子的故事，那部打动了无数观众的文戏。看完这部戏很多人说《海洋天堂》是李弃武从文转型之作。功夫皇帝说，这个说法挺好玩儿的，不知道是谁提出的，可能就是宣传吧。觉得只有换行业才算转型，比如从演员到做慈善，这个算。至于这次拍了文戏，可能也就算是回眸一笑吧。

说完文戏武戏之道，来看看我们的债券投资。据 Wind 数据，截至 2013 年一季度末排名前十的一级债券基金，可转债仓位占基金资产净值比例平均值为 27.16%，至于二级债券基金股票仓位加上可转债仓位比例更是高得惊人。长期以来被债券投资视为洪水猛兽的可转换债券投资，在诸多年度债券基金的净值增长中起到了相当重要的作用。

在债券投资中，含有权益性质的可转债投资起到了关键作用，这是值得我们深刻思索的一个问题，究其本质就是一个风险资产的配置问题。部分基金往往交叉管理债券基金中的可转债投资，但问题是债券基金的权益投资和股票基金的权益投资是截然不同的两个问题，比方说 2008 年，亏损 20% 的股票基金业绩可以名列前茅，但如果债券基金中的权益投资部分亏损了 10%，这则是债券基金投资的难以承受之重。

关于债券投资中的可转债投资，不管你喜欢亦或是不喜欢，其就横亘在那里，不来不去，挑战每一个债券投资市场的参与者，我们相信这和债券投资是本质相近的一个问题，或者说就是一个问题。就如功夫皇帝所说的，只有换行业才算转型，进行可转债投资，如拍文戏一样，只算是回眸一笑。

## 东吴动态

### 东吴基金举办“小小持有人·小小梦想家”儿童节亲子活动

2013-05-30 上海证券报

儿童节将至，东吴基金蜂收定投举办“小小持有人·小小梦想家”亲子活动，邀请幼儿园的专业教师，引导现场参加活动的小朋友们自由画画，画出自己的梦想。尽管是工作日，但持有人纷纷报名，现场来了许多小朋友参加活动画梦想，如变成科学家、画家、赛车手，理财专家，甚至变成一只可爱的小兔子，充满了可爱的童趣。

据悉，蜂收定投自2011年升级更新以来，受到投资者欢迎，新增开户数大幅增长，增速位居业内前列。该定投品牌包括置业定投、教育定投、亲子定投、养老定投，通过对不同定投产品的风险和收益特征进行归纳和总结，从而帮助基金更加方便快捷地选择合适的定投产品。

东吴基金市场部相关人士表示，“小小持有人·小小梦想家”儿童节活动一方面是为帮助家长了解自己孩子的兴趣爱好，另一方面也是帮助家长培养孩子的理财意识。实际上，持续不间断的长期投资下，定投可以充分有效地平均投资成本，降低市场的波动及风险。蜂收定投尤其适用于亲子，因为距离费用支出时间较长，每期定投金额负担更少，且在基金投资品种方面可选择收益更高、风向相对较高的高成长产品。这几年出现生育高峰，在这种情况下，为孩子购买亲子定投就是为孩子的未来未雨绸缪，助推孩子实现自己的梦想。

银河数据显示，截至5月24日，东吴旗下多只基金业绩排名前10，其中东吴进取策略过去六个月涨幅达38.30%，位居同类第4名。据去年六一儿童节前夕参与蜂收定投的持有人透露，过去一年其所定东吴旗下基金业务的收益可观。

### 创业板破1000点 东吴中证新兴产业指数基金再成反弹利器

2013年05月22日 中国证券网

A股红五月涨势喜人，统计显示，截止5月21日，短短十几个交易日，上证综指5月以来涨幅已达5.84%。相对于前期市场的“阴雨绵绵”，近几日的股市表示无疑让投资者闻到了反弹的味道。分析人士由此指出，指数基金是分享股市上涨的最佳选择，一旦股指站稳2300整数关，很有可能将继续向上突破。在此前提下，指数基金将再度成为博取市场反弹的投资利器，投资者应重点关注其中部分跟踪标的有优势、业绩稳定的产品。

银河证券基金研究中心统计数据显示,截止5月17日,标准指数型基金今年以来全部平均净值增长率为5.13%;过去六个月的平均业绩更是达到18.84%。其中,东吴中证新兴产业长短期业绩俱佳,表现尤为抢眼。银河数据显示,截止5月17日,该基金过去六个月净值增长率高达31.49%,位列112只同类可比产品的第8位;今年以来则凭借20.03%的业绩高居121只同类可比产品的第6位;其过去一年的净值增长率为9.18%,排名89只同类可比产品的第8位。

据了解,东吴中证新兴产业指数基金以中证新兴产业指数为跟踪标的,该指数选择沪深两市中规模大、流动性好的100家新兴产业公司组成,以综合反映沪深市中新兴产业公司的整体表现。该基金本基金采用指数化投资,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%,以实现对标的指数的有效跟踪。

分析人士指出,世界新兴领域科学技术发展的突飞猛进、先进发达国家对新兴产业发展的战略性重视和支持、我国中央政府对战略性新兴产业的重大决策和部署,为新兴产业的发展提供了坚实基础和广阔前景。而在不久前闭幕的两会上,有关新兴产业的议案再次成为热议焦点,由此也可以看出我国政府对新兴产业长期扶持的决心,在此背景下,东吴中证新兴产业指数基金是投资者分享新兴产业未来良好发展的较佳选择。

东吴基金也指出,未来一段时间里,改革将是新一届政府的施政重心。而受益于此次改革的不会是垄断性行业,而是具备高回报、长远社会效益、创新驱动等要素的行业和公司。当前,中国经济中最迫切需要解决的就是因长期资源错配带来的增长方式和产业结构的畸形,在传统行业上产能过剩,在新兴产业上投入不足,投资效用低下,造成经济结构失衡,转型的趋势不可阻挡。所以,在较长的经济转型阶段,新兴产业相关的上市公司将会持续快速发展,包括新能源、高端制造、生物医药以及相关的现代服务业。而中证新兴产业指数正是基于以上转型思路优选出的主题策略指数,具备长期投资价值。

## 前4月股基完胜大盘 东吴进取策略业绩夺冠

上海证券报

今年以来,由于对经济复苏预期的改变,以及宏观政策的不确定性,市场大幅震荡。前4月上证指数由2289.51跌至2177.91,跌幅达4.87,尽管如此,股票基金整体表现出色,收益超越大盘。

银河证券的4月底数据显示,标准股票基金、偏股混合基金、灵活配置混合基金的平均收益率分别为4.80%、3.38%、4.98%,均超越了涨幅为-4.87的同期上证指数。其中,东吴进取策略表现抢眼,以17.94%的收益率居灵活配置混合基金的榜首,备受市场关注。

市场人士表示，基金经理唐祝益把握住市场趋势，看好市场并果断采取高仓位策略，并通过精准的行业配置和挖掘个股从而获得不错的收益。该基金一季报显示，股票仓位达到 74.78%，逼近了 80% 的上限，在混合型基金中，仓位算是比较高的。此外，行业配置比较集中，其中持有制造业的比例高达 57.61%，其他行业的持有均在 4% 或以下。与去年年末相比，该基金减掉了所有医药、金融保险行业的股票，而以上两个行业配置的持仓比例曾一度达到 28.87%。在个股挖掘方面，东吴进取策略收获颇丰。据一季报显示，十大重仓股中有三只个股前 4 月涨幅近 60%，其中恒顺醋业、长安汽车、长城汽车的涨幅分别为 61.75%、58.52%、52.08%。

未来投资上，唐祝益表示目前 A 股市场是所有大类资产中最有价值的投资方向，全国乃至全球都是这样。中国股票市场已经低迷了 5 年，但这不会改变资本的逐利性，投资者将会发现 A 股市场的价值，近来越来越多的国际投资者希望投资 A 股市场，国内投资者也迟早会认识到的，时间早晚而已。投资方向上，唐祝益表示日常消费行业更值得关注。对于日常消费而言，只要在能力许可范围内，人们不会因为一时的收入多少而增加或减少消费量，因此，这类行业的需求是相对稳定的，投资这类公司不用太多去考虑经济波动，而是主要考虑从个体公司的产品、营销、管理等角度来分析公司的竞争力即可。像房子、汽车这类消费品，只要渗透率达到一定水平之后，快速增长就结束了，行业空间也会大幅缩小。这类行业的产品普及率决定行业估值水平高低。未来中国经济增长的主要动力来自内需，内需的最大增量是消费，投资上要把握改革与转型的主题，在消费、创新中寻找机会。



## 常见问题

### Q: 指数型基金分为哪几种?

A: 指数型基金是指根据投资标的市场指数采样成分股及比重,来决定基金投资组合中个股的成分和比重。指数型基金可以分为两种,一种是纯粹的指数基金,它的资产几乎全部投入所跟踪的指数的成分股中。即使市场可以清晰看到在未来半年将持续下跌,它也保持满仓状态,不作积极的行情判断;指数型基金的另外一种,就是指数增强型基金。这种基金在纯粹的指数化投资的基础上,会根据股票市场的具体情况,进行适当的调整。

### Q: 单位基金净值和累计基金净值二者之间有什么区别?

A: 单位基金资产净值是指在某一时点上,基金资产的总市值减掉负债后的余额,除以基金的总体份额,也即每一基金单位代表的基金资产的净值。投资者持有的基金份额乘以单位基金净值,得到的就是投资者所拥有的基金资产总额。而累计净值代表单位基金净值加上基金成立后累计单位派息金额的总和,也即加上了基金分红之后的净值。

### Q: 基金份额计算保留小数点后几位?

A: 以四舍五入的方法保留小数点后两位,由此误差产生的损失或收益归入基金资产。

直销网上交易遇到出错提示,该如何处理?