

■ 点击理财产品 | Product |

东吴行业轮动基金可关注

金融界网站金融产品研究中心

基金代码: 580003
最新基金规模: 255264.27 份
基金类型: 股票型
基金合同生效期: 2008年4月23日
申赎状态: 开放
分红派息次数: 1
投资目标: 本基金为股票型基金,通过对行业轮动规律的把握,侧重投资于预期收益较高的行业,并重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票,追求超额收益。

投资策略: 采取自上而下策略,根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析,确定基金资产在股票、衍生产品、债券和现金上的配置比例。采取行业轮动策略,对股票资产在不同行业之间进行适时的行业轮动,动态增大预期收益率较高的行业配置,减少预期收益率较低的行业配置。对于股票投资策略,重点投资具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票,追求超额收益。

风险收益特征: 本基金是一只进行主动投资的股票型基金,其风险和预期收益均高于混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。

基金管理人: 东吴基金管理有限公司
基金托管人: 华夏银行股份有限公司
认购费率: 金额小于100万者认购费率1.20%、申购费率1.50%;金额大于100万小于200万者认购费率1.00%、申购费率1.20%;金额大于200万小于500万者认购费率0.60%、申购费率1.50%;金额大于500万者认购费1000元/笔、申购费率1000元/笔,按笔收取。

赎回费率: 持有年限小于1年,赎回费率0.50%;持有年限大于1年小于2年,赎回费率0.25%;持有年限大于2年,赎回费率为0。

管理费: 1.50%

托管费: 0.25%

基金经理: 任社,管理学博士,中国社科院金融所博士后,副研究员。曾任兴业证券研发中心高级研究员;2007年9月加入东吴基金,曾任公司基金经理助理、研究策划部总经理助理等职,现担任研究策划部副总经理,东吴行业轮动、东吴新经济基金经理。

基金收益: 在各期的混合型基金净值增长率排名中,东吴行业轮动最近一周排名位居第3位,净值增长率4.73%;最近一月排名位居第3位,净值增长率17.93%;最近一年排名位居第10位,净值增长率26.71%。今年以来,在股市的风格转换过程中,绝大部分偏股型基金因未能及时转换思路而遭受损失,而东吴行业轮动基金迅速准备操作思路,取得了同类基金排名前三的好成绩。东吴行业轮动基金2010年第四季度净值增长率为-2.26%,跑输其同期业绩比较基准收益率6.74个百分点,作为股票型基金,在2010年四季度股市大跌之时,该基金未能幸免,造成了一定损失。该基金第四季度净值增长率标准差大于其同期业绩比较基准收益率标准差0.69个百分点,充分说明了该基金作为股票型基金的高风险特性,波动性较强。

行业分布: 按合同规定投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%,债券投资比例为基金资产的0%-35%,权证投资比例不高于基金资产净值的3%,现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值5%。2010年四季报显示,东吴行业轮动基金前十大重仓股占其净值比例的46.05%,持股集中度较高。其中海通集团占比最高,占其净值比例的8.49%;其次为包钢稀土,占其基金净值比例的6.00%;第三名为广发证券,占其基金净值比例的5.68%。由该基金的前十大重仓股可以看出,该基金具有超强的选股能力,前期牛股国阳新能、包钢稀土、哈飞股份等均出现在了其前十大重仓股中,为该股净值增长提供了助力。

点评: 买入
推荐理由: 1,行情判断准确,善于把握板块轮动机会。该产品在行情把握上具有前瞻性眼光,可以准备把握市场走势并及时作出调整。从其2010年第四季度报告看出,早在年前该基金就分析出了中小盘股、消费类股票等估值偏高的情况,并及时的进行持仓结构的调整以规避风险,并且适时的加大了估值相对安全的品种的配置,主要有以煤炭、有色、金融、地产等资源类为主的周期性品种,新能源中的太阳能光伏中的品种,军工、机械等中长期看好的品种等。从行情走势看,判断较准确。2,个股选择独具慧眼,善于挖掘潜力牛股。从公司利润增长和股票估值水平两个维度,精选出持续增长并且具有估值优势的股票作为初选股票池,进而根据东吴企业竞争优势评价体系选出具有竞争优势的股票作为该基金的股票池,而在股票池的选择上,则以具体的理论、模型等作为支撑,严谨客观的进行把握选择。正是在这样的选股思路下,该基金总能准确的挖掘出潜力个股,并及时进行潜伏重仓,以获得超额收益,使投资者直接受益。

(谭述 整理)

■ 理财主张 | Opinion |

端砚收藏 投资与品位之美事

李智勇

收藏古董以文房用具为最热门,不但文化品位高增值空间大,最重要的是这些宝贝许多是经过历史文化名人之手,意义更加深远。

几天前见到一方清代中期嵌银丝红木盒盖荷叶形的端砚。此砚约为五寸宽,八寸长,厚约一寸,浅浮雕刻云龙戏珠纹,珠为自然由浅灰到深褐色的石眼。砚身石质细腻,带深紫红色,属端砚中上品麻子坑系列。砚盒盖是用整红木挖成,砚盖上用银丝嵌了两层花纹装饰,中间用双钩法嵌有“老洞”二字,下面也是用银丝嵌的小篆体七言绝句一首。明清以来用红木、紫檀做盒盖的端砚石料都比较好,在红木盒盖上嵌银丝或白玉的端砚更是少之又少。

端砚之由来和价值

中国人用砚磨墨有几千年的历史了,汉代刘熙《释名》说:“砚,研也,研墨使和濡也。”据说唐天宝年间在长安的一次科举考试期间,忽然气温骤降,滴水成冰,使得考场内所有学子的墨砚都无法正常磨墨,只有来自广东的考生完成了试卷并中得状元。原来他们发现冻墨现象后马上把砚放在嘴边吹,嘴里呼出的热气在砚上结成了细密的小水珠,迅速磨墨添笔完成文章。而这些砚台均来自广东肇庆,唐宋时期称之为端州,故这砚称之为端砚。有了这一段“传奇”,

端砚从此成为四大名砚之首,历来受到文人墨客的喜爱。历史上收藏端砚、玩端砚的藏家不计其数。藏家喜爱端砚,因为其质地坚硬光滑,容易发墨,磨出来的墨色光亮艳丽,用于绘画易分浓淡、多层次,用于书法流畅不滞笔。好端砚之中又以唐代开采的砚坑为上品,称之为老坑或水坑,稍微差一点儿的有麻子坑、坑仔崖,其次有宋坑、梅花坑等。明末清初开始在品位高的端砚上配黄花梨、紫檀、酸枝等硬木材料作盒盖,通称红木盒盖。差一点儿的端砚配草花梨或杂木作盒盖,高级的砚盒盖都是用整红木挖成而不是采用红木拼接。再在整红木挖成的砚盒上嵌银丝图案和文字诗词,那么更是锦上添花了,既高雅庄重又富丽堂皇。

眼前的这方带红木盒盖嵌银丝文字的端砚已经是难得一见,不过,在我经手的这类端砚中,还有过几件超乎其上的。端砚的极品不但是要石质好、盒盖好,还需要有好的铭刻文字,特别是文化名人的题字或观赏题刻,这样更具有文化内涵和品位。

端砚收藏的故事

那是80年代初期,有六位来自慈利江垭的老乡抱着一方砚台坐了两天汽车来到长沙,找到文物收购部。这是我见过最好的一方带红木盒盖嵌银丝文字的端砚,虽然只有巴掌大一点,但做工极为讲究,红木盒盖像绸缎一样光滑,一点瑕疵都没有。砚身色为素工,光洁无纹饰,色泽深红细润,比较一般的砚要厚约二寸多高。

出,南方基金不顾申请人明确选定“现金分红”这种红利分配方式的意愿,擅自将申请人应当分得的红利进行再投资,给申请人造成了严重的经济损失,共计6.6万多元。

点评: 投资者需要现金,完全可以不依靠基金分红的方式来实施,可以直接赎回一部分基金份额就可以做到,但如果合同遭篡改,就难以实现,所以投资者应该随时关注分红等情况。此外,基金分红时计算分红金额、划账等有成本。

典型案例之三: 银行理财产品收益夸海口。宋女士于2007年12月21日在中信银行一分行购买名为“中信理财之蓝筹计划2号”的理财产品,产品编号为P07C80101,该产品期限两年,产品现已到期,收益亏损4.51%。”

典型案例之二: 基金公司偷改分红条款。2009年,南方稳健贰号基金的基金份额持有人袁近秋提

又到“3.15” 理财需防“八大陷阱”

蒋占刚

在全民理财时代,名目繁多的理财方式和投资途径背后可能暗藏着华丽的陷阱。笔者总结了八个理财领域侵犯消费者权益的典型案例,揭露多种陷阱。

典型案例之一: 网银频繁遭遇被盗。前不久,近5万名中国银行网银用户被短信要求登录www.boczs.com这一钓鱼网站升级,而中国银行的真实网址为www.boc.cn,不少用户因为误登钓鱼网站被窃取大量现金。

点评: 目前多数银行网银已加入新的安全保护功能,但重要的还是客户自身要谨防个人信息被盗,包括卡号、账号、密码、动态口令等。切勿点击可疑链接,尽量手动输入正确网址登录合法网站,谨防输入短信、电话、网站页面提示的网址。

典型案例之二: 基金公司偷改分红条款。2009年,南方稳健贰号基金的基金份额持有人袁近秋提

出,南方基金不顾申请人明确选定“现金分红”这种红利分配方式的意愿,擅自将申请人应当分得的红利进行再投资,给申请人造成了严重的经济损失,共计6.6万多元。

点评: 投资者需要现金,完全可以不依靠基金分红的方式来实施,可以直接赎回一部分基金份额就可以做到,但如果合同遭篡改,就难以实现,所以投资者应该随时关注分红等情况。此外,基金分红时计算分红金额、划账等有成本。

典型案例之三: 银行理财产品收益夸海口。宋女士于2007年12月21日在中信银行一分行购买名为“中信理财之蓝筹计划2号”的理财产品,产品编号为P07C80101,该产品期限两年,产品现已到期,收益亏损4.51%。”

典型案例之二: 基金公司偷改分红条款。2009年,南方稳健贰号基金的基金份额持有人袁近秋提

出,南方基金不顾申请人明确选定“现金分红”这种红利分配方式的意愿,擅自将申请人应当分得的红利进行再投资,给申请人造成了严重的经济损失,共计6.6万多元。

点评: 投资者需要现金,完全可以不依靠基金分红的方式来实施,可以直接赎回一部分基金份额就可以做到,但如果合同遭篡改,就难以实现,所以投资者应该随时关注分红等情况。此外,基金分红时计算分红金额、划账等有成本。

典型案例之三: 银行理财产品收益夸海口。宋女士于2007年12月21日在中信银行一分行购买名为“中信理财之蓝筹计划2号”的理财产品,产品编号为P07C80101,该产品期限两年,产品现已到期,收益亏损4.51%。”

典型案例之二: 基金公司偷改分红条款。2009年,南方稳健贰号基金的基金份额持有人袁近秋提

这类大小的砚属于随身把玩之物,讲究的就是精巧。其底部刻了二百余字小行书体诗句,落款是清代乾隆时期的内阁大学士翁方纲,还有两个极小的方印章。不论是书写还是刻工都极为精细。翁方纲是北京人,曾三任广东学政等职,在广东当官十余年。他不但学识渊博且书法好,又是当时古董字画鉴赏大名家,对砚有特别的喜好与研究,他藏砚的斋号起作“有隣砚斋”,翁方纲收藏的端砚都是档次极高的。只好反复欣赏观摩后,当时由于手头不济,眼巴巴地看着几个来自张家界慈利的农民抱了回去。于是,遗憾地与之擦肩而过……

(作者系湖南省文物交流鉴定中心鉴定师)



新老端砚收藏有侧重

李智勇

端砚产于广东肇庆市郊斧柯山端溪沿岸,自唐朝以来文人墨客及收藏家就以能够收藏几方好端砚而自豪。从收藏的角度来看,端砚收藏不管是新坑口还是旧砚台必须注重石质的档次,其次是雕工和品相。上好的端石色泽稳重内刚外柔,磨墨无声细润,不伤笔墨等特点。唐代书法家柳公权看天下诸多名砚后有“然皆不及端,而歛次之”。宋代书法家苏轼有《端砚铭》——“其色湿润其制古朴,何

以致之,石梁秘阁;千夫捷挽,百夫运千,篝火下铤,永宣之宝,书香是托。”视好端砚为珍贵之物。

近年来新端砚市场比较红火,好材料极为短缺,价格上涨,以致端砚市场火爆,新开辟了许多新坑口,都统称之为端砚。对收藏端砚的爱好者来说,是容易进入一个误区,因为并不是所有的端砚都是具有重大升值空间的。只有坑口好、石质细腻、色泽庄重、品质石材具佳的端砚,才能有相对的增值空间。许多投资者把目光放在清代乾隆时期前后及嘉道时期出

产的老端砚上。因为此时的端砚特别讲究石材与雕工,越是好石材、用好雕刻工匠,就配上好的红木盒盖,特别是名人用过的。铭刻一人或数人的名款则更是锦上添花,价值成倍增长了。

现代新端砚过于讲究雕工而掩饰较一般的石材,变成卖雕工卖工艺卖装饰,以至硕大而笨,过多地堆砌雕工,而实际磨墨的范围很小,华而不实。作为投资者来说应该把握对次类端砚的投资。

(作者系湖南省文物交流鉴定中心鉴定师)

买了3份新华人寿的红双喜新C款两全保险(分红型),如果不续保,就扣除30%的退保费。

点评: 误导销售不时发生,提醒银行客户,在购买理财产品时一定要认真了解产品,阅读细则条款,当面咨询。

典型案例之六: 旧车保险卖出新车价。我在上车险时,并没有人主动告诉我车损险是按新车购置价定保,更没有人提示我可以有别的投保方式。”车主杨先生愤愤地表示,车子开了好几年,已经旧了,可车损险却一直都是按新车购置价计算。

点评: 如果保险公司在承保时按新车收取保费,出险后也应按新车的价格来理赔才算合理。但是,车辆实际发生全损后按照车的实际价值赔付,这显然有失公平。多方专家建议完善车险细则,加强行政监管,遵循适度向消费者倾斜的理念。

典型案例之七: 基金老鼠仓事件。国海富兰克林也因MSN聊天记录曝出老鼠仓事件,同时深陷这次MSN漩涡的还有申万巴黎基金。虽然国富中

国收益基金原基金经理黄林被立案调查,而该公司却表示这与公司经营无关,留下的老鼠仓也只能由基民承担。

点评: 基民可以通过法律途径解决。根据相关法律法规,基金公司、托管银行和基金经理应负有直接责任,基金公司总经理或副总经理、督察长、独立董事均要负间接责任。相关各方应承担赔偿责任,其赔偿责任不因其退任而免除。

典型案例之八: 外资银行理财让投资者巨亏。2007年9月,易女士看到东亚银行某支行在某报纸刊登的理财产品“利财通1号”广告,广告内容是紧跟“港股直通车”,事实上“港股直通车”根本未获批准。出于对银行的信任,在银行没有出示合同的重要部件能体现高风险非保本条款款与章节”下,易女士签字表示阅读并购买。

点评: 挂钩股票的理财产品从来就是高风险,销售人员没有提示风险,造成投资者被误导,责任难卸。

(作者系招商银行湖南省株洲支行工作人员)

马蔚华的冤枉、房价及其他

胡不归

招商银行行长马蔚华近日陷入了一场舆论的漩涡。据媒体报道,这位行长在政协分组讨论会上“坦言”,房价上涨根本是一个货币问题,因为老百姓手中的钱太多了。语音肯落,“老百姓”们不干了,网上骂声一片,马行长赶紧出来解释,是媒体断章取义,误解了他的意思。他的本意在于说明通胀严重,应予以控制。马蔚华称,自己是指社会上的流动性资金过多导致通货膨胀严重,而通胀严重的后果之一就是伤害老百姓的利益,所以应该大力控制通货膨胀,并解决由此引发的一系列民生问题。他还同时指出,控制通胀的最好办法是银行方面做好理财产品,吸纳社会上过剩的流动性资金。这样一来,既

能降低通胀预期,又能减少老百姓的损失。

不知道马行长这一番解释能否平息“老百姓”们的怒气。不过,我倒佩服他的职业精神,在全国两会上还不忘为自己的老本行拓展业务进行呼吁。其实,马行长的话并没有什么大错,只不过他“误用”了一个词汇——老百姓。如果说房价上涨是因为民间的、社会的钱太多了,是绝对不会引起这么大的舆论反弹的。

在一般人的意识里,老百姓这个词的含义,已经不是“除了军人和政府工作人员之外的)人民、居民”这样辞典里的解释,而似乎已经成了处于社会中下层地位、经济条件相对薄弱的人群的代名词。在物价飞涨、房价飙升的今天,他们节衣缩食也买不起房子,正有一

肚子怨气呢,你还说我钱太多,那不骂你骂谁?

这一场小小的风波,倒是不得不让我们思考一个问题:社会财富的两级分化已经越来越严重,必须引起人们的警惕。

据说,一个和谐的社会应该是“橄榄型”的。所谓“橄榄型”社会,是指社会阶层结构中极富极贫的很少,中间阶层却相当庞大。从社会学意义上说,中间阶层的壮大,使得对立的贫富两极成为一个连续性的排列,每一个社会成员都能看到拾级而上的希望,有助于舒缓贫富差距蕴蓄的对立情绪,以及由此衍生的系列社会问题。可是,我们的社会现状,却离这个目标相去甚远。我们的社会,在人数上是一个金字塔形,在财富结构上却是一个倒金字塔形,居于塔尖的少数人占

有了社会财富的绝大部分,甚至远远超过了“二八定律”。这就不能不引起人们的担忧。

资本的最大欲望就是增值,位于塔尖的、少数人掌控的巨大财富必然要寻求增值的出路,也就不可避免地带来通货膨胀等一系列问题,从而令居于中下层的“老百姓”利益受到伤害。因此,如何拓展投资渠道,而不让这些资本去搅乱房地产、农产品这些与普罗大众生活息息相关的市场,这是政府、社会都要思考探索的地方。从这个角度说,马蔚华行长提出银行方面做好理财产品,吸纳社会上过剩的流动性资金,不失为一条值得探索的路子。

回到房市上来,正因为我们目前缺乏丰富的投资渠道,才会有那么多的资金涌入房地产这个市场。而这些年的房地产造富效

应,不仅令富豪们趋之若鶩,就是“老百姓”们,不也是在蠢蠢欲动吗?笔者的一些朋友,也不过是一般的白领阶层,应该属于“老百姓”队列的,手上不止一套房的却大有人在。

令人欣慰的是,这种现象正在慢慢转变,房地产调控已经叫了多年,这一次我觉得抓住了问题的要害。除了设置门槛、提高供楼成本之外,加大供应才是最为重要的手段,这也是符合市场规律的。因为说到底,还是一个供求关系问题。国家加大保障房供应,力度之大前所未有。此外,国家手里其实还有更多的筹码,譬如农民房可否商品化、小产权房能否转正,都将对市场天平的倾斜产生不可估量的影响。

在此种情形下,再去搞房产投资,还真要好好掂量掂量了。