



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

◆ 李克强：做好政策储备 适时适度微调

◆ 证监会 6 天三谈退市制度改革 沪深 78 家公司退市

◆ 多城市设 15%-20% 降价上限 媒体称违背中央思路

◆ 保监会连发七道监管令 保险债权计划滞发虚火

◆ 银行不良风险多维度蔓延 总行层面开展压力测试

◆ 住建部：放松限购未必有效果 可能传递相反信号

◆ 线上处方药放开在即 电商医药股迎政策利好

◆ 优先股有望于三季度推出 发行节奏料适度放缓



机构观点

1. 申银万国：稳增长政策效应有望在 3 季度体现

借 5 月份猪肉价格带动 CPI 回升，经济仍在底部徘徊。我们预计随着外需的小幅改善以及稳增长政策逐渐发挥效应，中国经济有望在 3 季度迎来阶段性的小幅改善，全年 GDP 增速有望达到 7.4% 左右。

2. 东吴动态：弱市下股债基金表现分化 主动管理型基金表现亮眼

今年以来，股、债两市的跷跷板效应再度显现。东吴基金凭借出色的主动管理能力，在跷跷板行情中找到了平衡点，在股、债两市同时开花。如旗下东吴嘉禾优势精选混合基金持续领涨同类，而东吴优信稳健债券 A\C 也迅猛反弹跻身同类排名前 10。据银河数据，截至 4 月 30 日，今年以来东吴嘉禾优势已经斩获 3.13% 的总回报，超越同类平均水平近 10 个百分点，高居同期可比 43 只股票上限为 95% 的偏股混合型基金第 1 位，成立以来回报更是接近两倍。自 3 月底以来，东吴嘉禾优势已经连续 5 个星期领涨同类基金，并在震荡市中表现出不俗的抗波动性，今年以来持续为投资者带来正收益。同期东吴优信稳健 A/C 也分别赢得 4.79%、4.64% 的总回报，分居同期可比 94 只二级 A 类普通债券型基金第 8 和 56 只二级 B/C 类普通债券型基金第 4，年内表现超过 90% 的债基。东吴基金表示，短期内市场延续惯性下跌应该是大概率事件，不过市场下跌的同时也是风险不断释放和安全边际产生的过程。在 2014 年宏观大背景下，市场难以形成整体的趋势性机会，结构分化将持续存在。具体而言，东吴基金建议可从以下三条线索布局：其一、经济转型和产业趋势是挖掘优质成长股的重点方向。在移动互联、医疗服务、LED 智能照明、新能源、智慧城市等需求端有明显增长的行业中，寻找真正有业绩支撑，能够保持高增长的成长股存在的投资机会。其二，改革的方向。深化改革、调整结构已经成为本届政府经济领域的核心诉求和价值取向，包括国企改革、价格要素改革等的落实都有望带来行情；其三，IPO 将大量发行，价格不高的优质个股将是投资的对象。

混合型

基金代码：580001
东吴嘉禾优势精选

成立以来累计净值增长率达

237.85%

截止时间：2014 年 4 月 24 日

网上直销买基金

免费开户

申购费率
低至 **4** 折

亲子篇

教育篇

置业篇

养老篇

蜂收
定投

当投资理财
变成一种乐趣

免责声明：本报中的信息均来自公开资料，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性。本报告及这些信息所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或征价。本报告中的观点亦仅为参考不必然代表东吴基金管理有限公司或者其他关联机构的正式观点。基金有风险，投资需谨慎；所有基金绩效之信息，均为过去绩效，不代表对未来的绩效预测。

© 网址：www.scfund.com.cn

☎ 电话：400-821-0588 / 021-50509666

✉ 信箱：services@scfund.com.cn

版权所有：东吴基金管理有限公司 Soochow Asset Management Co., Ltd. All Right Reserved

