



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

东吴基金视点：东吴新趋势价值线基金（001322）今日发行

◆【宏观】沪指 132 个交易日翻倍 央行打响本轮牛市发令枪

◆【宏观】证监会就清查配资再发声 券商称利好两融

◆【宏观】稳增长政策将着力基建与货币 降息降准仍有机会

◆【宏观】蓝筹正在接管市场 5000 点上容易“急跌慢涨”

◆【宏观】国企改革进程加速 将是 6 月行情最大主题

◆【宏观】新三板续念“紧箍咒”：垫资开户遭叫停

◆【宏观】创业板风险已经刻不容缓 基金业协会表态温和

◆【基金】大盘成功站上 5000 点 216 只基金解套并实现正回报

1.请介绍一下东吴新趋势基金的基本情况？

答：本基金为成长风格的基金，主要投向代表未来发展趋势的新能源、新技术、新生活等产业中优质上市公司。本基金为混合型基金，仓位较为灵活，投资组合比例具体为：股票投资占基金资产的比例为 0%-95%，其中投资于新趋势主题的股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金属于中等风险品种，预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币基金。业绩比较基准为：沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%

2.东吴新趋势基金具有哪些优势？

答：优势一：一网打尽热门主题 畅享板块轮动机遇。紧扣时代脉搏，重点投向中国“未来之星”，如新能源、新技术、新生活等热门主题，交叉涵盖国企改革、一带一路、工业 4.0、节能环保、互联网+、移动互联网等热门板块。与单一主题型基金相比，东吴新趋势基金投资范围更广、市场机遇更大，逐一分享各热点板块轮动上涨收益！优势二：仓位灵活 攻守兼备 适宜高位震荡市场市场当前已步入高位震荡区间，上涨综指仅用 9 个月就实现了翻倍，短期累积涨幅较大，面临震荡回调压力。本基金为混合型基金，股票仓位范围为 0-95%，可充分发挥主动管理优势，在预判市场下行时减配股票甚至仓位降至零，转而配置固定收益类资产，及时兑现收益、落袋为安！优势三：低于价值线停收管理费 与持有人共进退。本基金有一个参照物——价值线，即一条随着时间推移呈现非负增长的安全收益线，该价值线将支撑业绩稳步上升！一旦单位净值跌破价值线，本基金将暂停收取管理费，直至单位净值不低于价值线，真正与持有人利益捆绑、风险共担！从本基金开放日起计算，第一期价值线水平固定为 0.900 元，随后每半年（180 天）进行一次调整。

3.本基金所指的新趋势主要涵盖哪些热门方向？

答：主要包括三大热点板块：第一，新能源：非常规油气油服行业、新能源汽车等；第二，新技术：高端装备、国防军工、节能环保等；第三，新生活：医药生物、健康食品饮料、互联网、消费电子、教育娱乐旅游等；相关方向市场机遇巨大：新能源板块：随着政策导向降低石油、煤电比重，发展页岩气、核电、太阳能、风能、海洋能、生物质能等，新技术板块：高端装备是机械产业升级的核心环节，长期直接受益于政策扶持。本基金涵盖五大高端装备领域：航空航天、卫星及应用产业、海洋工程、轨道交通装备、智能装备！新生活-医疗服务板块：国务院提出 2020 年健康服务业的总规模要达到 8 万亿元以上！新生活-移动互联网板块：当前，中国移动互联网的市场规模已突破 2000 亿元，用户也已超过了 5 亿人，4G 乃至 5G 有望持续推动市场蛋糕不断做大！



◆【宏观】沪指 132 个交易日翻倍 央行打响本轮牛市发令枪

在过去半年时间中，市场一路上行，而其映射的时代潮涌则静水深流，在股市喧嚣的背后，静谧而有力。当沪指站上 5000 点，回首其从何处来，历数牛市一路走来的变与不变，会更清楚其要往何处去。尽管沪指从 2014 年年中起就逐渐挣脱 2000 点附近的地量盘整，进入上升通道，但在大多数市场参与者眼中，牛市上路有一个更加明确的信号，即央行于去年 11 月 21 日宣布降息，拉开了本轮降息周期的序幕。在央行降息后的首个交易日中，沪指大涨 1.85%。之后，沪指连涨 8 周，一举突破 3000 点整数关，两市单日成交首次突破一万亿，显示出本轮牛市天量快涨的特征。首次降息至今，央行共进行 3 次降息，一年期存款利率下降 75 个基点，同时进行了两次降准，调整幅度累计 1.5%。充裕的流动性令股市如鱼得水。正因为流动性在股市上涨中扮演了如此重要的作用，预判未来货币政策的方向也成为判断股市走向的一个重要抓手。在这个问题上，市场研究机构可谓各执一词。尤其是进入 4 月以来，央行公开市场操作连续 5 周货币净回笼，还出现了商业银行主动要求正回购的现象，使得市场对货币政策前景的判断分歧扩大。货币政策不是股市政策。央行降息扮演了牛市发令枪的角色，但货币政策取向变与不变的根源在于宏观调控的更高需求。货币宽松的背后，是在结构转型过程中经济增速下台阶的背景下，采取“托底”手段为改革留足空间。目前，实体经济仍在寻底过程中。在牛市启动的 2014 年四季度，GDP 同比增长 7.3%，较三季度下滑 0.4%。而在今年一季度，GDP 同比增速则降至 7.0%。

◆【宏观】证监会就清查配资再发声 券商称利好两融

本轮牛市，始终伴随着市场对杠杆的爱恨交织，以及由此对行情构成的巨大扰动。6 月 5 日（上周五），证监会新闻发言人张晓军在例行新闻发布会上回答有关恒生 HOMS（以投资交易为核心，兼具资产管理、风控等相关功能的投资管理平台）的问题时再次强调：“未经批准，任何证券公司不得向客户融资、融券，也不得为客户与客户、客户与他人的融资融券活动提供任何便利和服务。”

◆【宏观】蓝筹正在接管市场 5000 点上容易“急跌慢涨”

上周震荡非常剧烈，盘中跳水已经成常态。受周四盘中大逆转带动，周五在煤飞色舞行情刺激下，沪指一举突破 5000 点大关。这也是 7 年来首度站上 5000 点，沪指强势震荡一度涨逾 2%，最终收于 5023.10 点，创 89 个月新高，周期类蓝筹股全线爆发，金融股全天低迷。经过 20 多个月的上涨，加上杠杆因素，市场目前已经处于极其不稳定的状态，盘中大幅震荡已属常见。虽然经济仍然没有企稳，但市场风险偏好仍在继续增加，因此市场难有大幅度回调。经过今年以来的大幅上涨，尤其是创业板估值相对较贵，在这种情况下出现震荡整理或回调都是正常的，但并不影响向上趋势。同时，一位私募基金人士表示，近来市场资金从题材股逐渐转战蓝筹股其实早有迹象，“5·28”的大跌其实就是市场风格开始出现转换的明显征兆。题材股估值过高存在较大的泡沫已成为市场共识，这种情况能维持多久谁也说不好，一些稳健的机构就此进行调仓换股是理性行为。随着这类机构行为的增多，市场出现大幅震荡的频率自然也会增大。从市场整体的走势来看，有些投资者现在就开始担心牛市已经结束显然还为时尚早。近来频繁出现的市场震荡，A 股的牛市能否继续？我们认为，目前震荡上扬的“慢牛”行情，更符合市场以及管理层的期待，我们依然看好市场后续的表现。特别是周五 IPO 申购资金将回流以后，有望继续推动市场冲击新高。对于后市：市场震荡和调整之后，预计整体向上的趋势依然不改。银行板块由于在行业混业经营变革、利率市场化风险释放、前期相对滞涨，估值依然具有吸引力的背景下，配置价值突出，在市场波动加大的背景下，有望成为下一阶段领涨的龙头板块。

◆【基金】大盘成功站上 5000 点 216 只基金解套并实现正回报

上周五，上证综指时隔七年多再次站上 5000 点大关，那些在 2007 年高点大举借基入市的资金终于迎了解套机会。不过，也有部分基金由于过往业绩糟糕，目前仍处于被套状态，包括 4 只出海的合格境内机构投资者（QDII）基金。2007 年 10 月 16 日，上证综指最高攀上 6124 点的历史最高点，当日收盘点位 6092 点也为历史最高，绝大多数基金净值在当天创出历史新高。随后随着股指的快速下跌，高点借基入市的投资者纷纷被套，多数被深度套牢。

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

