



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

东吴视点：东吴新趋势基金(基金代码：001322)热销中

◆【宏观】A股暂未纳入MSCI 几个月内或特批

◆【宏观】融资融券业务迎来宽松政策 合约到期或可展期

◆【宏观】渣打：人民币今年被纳入SDR的可能性为60%

◆【宏观】牛市出现微妙变化：龙头股熄火 谁是个下主角

◆【宏观】多家券商拟全部关闭恒生HOMS系统接入

◆【宏观】财政部：抓紧推出第二批PPP项目 要又快又实

◆【宏观】6月IPO第一波24家出笼 国泰君安“神速”获批

◆【基金】近万亿新基金“候场” 转型成为主流热点

1.请具体介绍一下“价值线”概念？

答：东吴新趋势基金在产品设计上引入了价值线概念。简而言之，价值线具有三大特点：非负增长/固定周期进行调整/价值线的高低依赖于上期基金净值的表现

价值线的确定：

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。

本期期末日的价值线水平：由每期期初按照上期单位净值增长率的一定比率（提升率）和上期期末日的价值线水平来确定；本期内任意一天的价值线水平由上期期末和本期期末的价值线水平线性插值计算得出。

如果当期基金分红，则分红除权日之后（含分红除权日当日），价值线水平扣除分红额度向下调整。如果上期单位资产净值为零增长或负增长，则本期价值线保持上期期末水平。

价值线的披露方式：价值线将由基金托管人核对无误后，由基金管理人连同本基金单位资产净值同时向公众披露。

2.本基金的拟任基金经理及其投资风格？

答：

本基金的拟任基金经理为权益投资明星戴斌：

戴斌，博士，中国人民大学金融学专业。

现任基金投资总部副总经理、东吴新兴产业精选股票型基金、东吴价值成长双动力股票型基金等产品的基金经理。曾任研究部宏观经济、金融工程研究员、产品策划部产品设计研究员、基金经理助理。

【投资风格】精选个股+灵活机动+绝对收益

★ 擅长自下而上精选优质成长股，对新兴产业领域有深刻理解！

★ 风格相对进取，操作灵活机动，在不同时间节点均有爆发性表现！

★ 贯彻绝对收益理念，严格控制回撤，强调及时兑现收益！





◆【宏观】A股暂未纳入MSCI 几个月内或特批

6月10日凌晨, MSCI在日内瓦宣布, 在一些剩下的重要市场准入问题得到解决后, 中国A股才会被纳入其全球基准指数。MSCI与中国证监会将共同成立一个工作小组, 旨在解决各项问题以满足所有持份者的要求。MSCI的董事总经理和全球研究主管 Remy Briand 指出: “中国股票市场对于国际机构投资者的开放程度已经取得了实质性的进展。从2015年度的咨询中我们了解到, 世界各地主要投资者热切期待中国A股市场能够进一步开放, 特别是关于额度的分配, 资本流动限制和股票的实际权益拥有权等问题。” Briand表示: “由于MSCI拥有庞大而多元化的客户群, 我们必须确保剩下的问题能够以有序和透明的方式得到解决。我们非常荣幸MSCI对于国际机构投资者要求的专业知识能得到中国证监会的认可。我们期待此合作能够促进中国A股市场进一步开放予国际投资者, 以致A股被纳入MSCI新兴市场指数。” MSCI指出, 一旦所列问题得以解决, 中国A股将有可能于每年一次的市场分类评审期以外被纳入新兴市场指数。MSCI同时公布将MSCI巴基斯坦指数列入其2016年度市场分类评审可能纳入成为新兴市场的审核名单上。此外, MSCI在考虑是否将MSCI沙特阿拉伯指数列入新兴市场的审核名单之前会对沙特阿拉伯股票市场准入概况向全球投资业界广泛征求意见。MSCI的贯列是于每项政策改变后进行一段时间的监测以确保政策能够如预期般运作。

◆【宏观】融资融券业务迎来宽松政策 合约到期或可展期

有消息称, 中国证监会在修订融资融券管理办法, 其中一项重大变化是, 两融合约满6个月可能无须强行平仓了! 合约到期展期, 可以有! 细节内容是, 办法修订可能会考虑允许证券公司与客户约定的融资、融券期限进行展期。也即监管层拟允许两融合约到期后, 券商根据客户的申请办理展期, 但展期次数不得超过2次, 且每次展期的期限不超过6个月。对于该政策的修订, 众券商纷纷额手相庆。尤其是因为合约到期未要求客户平仓, 而在年初遭受证监会处罚的几大券商。按照原两融业务规则, 融资、融券合约最长期限不得超过6个月且不得展期。这意味着两融客户在6个月到期后都须将融资买入股票卖出, 连本带息归还券商后, 再行订立新合约。业界普遍观点是, 这不仅不利于培养长线投资者, 而且集中强行平仓, 容易造成市场波动。此外, 海外市场普遍允许客户融资合约到期后展期1~2次, 业界由此认为, 在中国资本市场持续开放的背景下, 两融业务规则和海外接轨是大势所趋, 因此允许合约展期是大概率事件。

◆【宏观】牛市出现微妙变化: 龙头股熄火 谁是个主角

6月9日, 上证指数收盘微跌0.36%, 继续站稳5100点上方, 而创业板指数大幅震荡后, 收盘甚至翻红微涨0.03%。指数收盘似乎是波澜不惊, 但是对于习惯了牛市氛围的投资者来说, 牛市行情中一直存在的蓝筹股和中小市值概念股之间的跷跷板效应消失了; 6月8日银行证券板块的雄起变成了“一日游”行情。即使指数接近A股历史高点, 但机构的分歧并不在于牛市会否结束, 而在于选择继续持有前期已经上涨颇多的创业板个股, 还是转向具有防御性的银行、券商等大金融板块。“5000点以前上海一家私募的总经理直言不讳地向记者表示, “不排除短期可能会有类似切换的迹象, 就像昨天一样, 银行等蓝筹股的表现远远好于创业板。但从长期来看, 大的趋势一定是中小板、创业板为代表的一些个股。蓝筹只是配角, 在主角休息的时候出来跑下龙套, 真正引领牛市下半轮上涨的必将是一些符合新兴产业趋势的个股。”

◆【基金】6月IPO第一波24家出笼 国泰君安“神速”获批

证监会昨日宣布核准24家企业首发申请。根据当前发行节奏, 预计6月23日前后还将会有二十多家企业IPO获批。在监管层“适度增加新股供给”的计划下, 过会企业已经基本消化完毕。目前, 已经基本实现了通过发审会审核两周内即可获准发行的节奏。6月3日通过发审会审核的国泰君安, 也已经获准发行。根据业内人士预计, 国泰君安募集资金或达300亿元, 成为继中国核电之后更大的“巨无霸”IPO企业。本次获IPO批文的24家企业中, 沪市主板有7家, 分别是万林物流、口子酒业、恒通物流、四通集团、天成自控、金诚信矿业以及国泰君安。深市一共17家。

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**

当投资理财 变成一种乐趣

亲子篇 教育篇 置业篇 养老篇

蜂收定投

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

