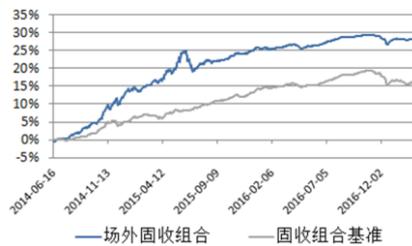
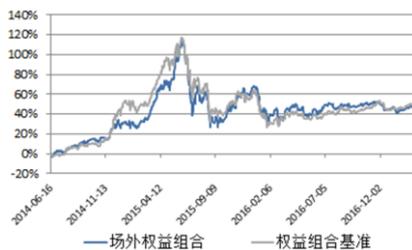


上一交易日市场概况

2017/4/5

	收盘点位	涨跌幅(%)
上证指数	3,270.305	1.4830
深证成指	10,627.134	1.9025
中小板指	6,861.794	1.7213
创业板指	1,943.160	1.8781
沪深300	3,503.893	1.3844
中证500	6,539.967	2.1607
中证转债	284.203	0.2264
中证金融债	170.190	0.0889
中证企业债	194.025	0.0654



国金证券财富管理中心

分析师: 姜婉露

执业证书编号: S1130516020001

联系方式: jiangwanlu@gjzq.com.cn

雄安概念有望继续发酵

市场分析:

1、市场高开高走。受到国务院决定设立河北雄安新区的利好消息刺激，沪指昨日高开高走，收盘大涨1.48%，创出今年以来最大单日涨幅，收报3270.31点，一举收复5日、10日、20日、30日均线。两市合计成交5762亿元，行业板块全线上扬。值得注意的是，雄安概念股今日掀起涨停潮，金隅股份、廊坊发展、华夏幸福、河北宣工、唐山港等近30只股票集体涨停。

2、在有关设立河北雄安新区的各项政策发布以后，发改委等部门开始指导河北省启动组织规划。目前，河北省已开始编制雄安新区总体规划、起步区控制性规划、启动区控制性详细规划和白洋淀生态环境治理和保护规划。规划中，把创新驱动作为新区发展的根本动力，吸引高端创新人才进入，努力打造创新高地和科技新城。统筹新区与周边地区协调发展，有序承接疏解北京的非首都功能，实现与北京中心城区、北京城市副中心错位发展。

基金投资观点:

1、权益类基金。昨日市场在雄安主题带动下高开高走，市场活跃度提升明显。随着季末MPA考核过去，资金面迎来阶段性缓和。中共中央、国务院决定设立雄安新区，新华社称这是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区，是千年大计、国家大事，短期市场在雄安新区热点带动下，有望继续冲高。产品方面，激进投资者可关注基建、国企改革、环保、军工等相关的基金。稳健投资者关注选股能力较好风控能力较强的基金，维持五成左右权益仓位。

2、固收类基金。随着季末MPA考核过去，资金面有望迎来阶段性缓和。但上周央行行长周小川在博鳌论坛表示，在实施多年量化宽松货币政策之后，本轮宽松政策周期已经接近尾声。我们认为短期债市或存在交易性机会，但仍需警惕信用债风险。产品方面，建议关注配置上以利率债及高信用等级债券为主的基金。

热门基金:

昨日市场高开高走，场内基金普遍收涨，地产、钢铁、一带一路等相关基金表现突出。其中，跟踪地产指数的3只分级基金150118房地产B、150208地产B端以及150193地产B均收于涨停。成交方面，场内非货币基金成交明显放大，市场活跃度提升明显。其中510300 300ETF昨日成交4.73亿元，该基金前一交易日的成交额为3.05亿元。换手方面，场内货币基金159005添富快钱换手最为频繁。

风险提示:

目前有5只分级基金临近下折，分别是可转债B（150165，溢价率6.01%）、传媒B级（150248，溢价率-0.95%）、转债B级（150144，溢价率3.68%）、互联网B（150195，溢价率-1.95%）、创业股B（150304，溢价率-4.65%）。投资者需注意风险，以免下折造成损失。

基金组合动态:

基金组合保持不变。

基金组合收益:

1、场外权益基金组合跑赢业绩基准。昨日组合整体收益率1.28%，跑赢业绩比较基准。短期市场有望继续冲高，组合净值波动将有所扩大。

权益类组合	成立日期	最新净值	昨日涨跌	累计涨幅	相对涨幅
场外权益类	2014/6/16	1.4971	1.28%	49.71%	-1.42%

业绩比较基准: 80%沪深300指数+20%中证全债指数

2、场外固收基金组合跑赢业绩基准。昨日组合整体收益率为0.06%，跑赢业绩比较基准。短期债市或存交易性机会，组合净值将有所表现。

固收类组合	成立日期	最新净值	昨日涨跌	累计涨幅	相对涨幅
场外固收类	2014/6/16	1.2835	0.06%	28.35%	12.13%

业绩比较基准: 中证全债指数

场外基金组合精选具有优秀历史业绩的基金，并通过中长期的配置，在追求收益的同时，控制收益的波动性，力求组合收益的稳定性。

一、场外权益类基金组合

场外权益类基金组合按照 2014 年 6 月 16 日净值为建仓成本，昨日收益率 1.28%，累计收益率为 49.71%，相对基准涨幅-1.42%。

表 1：场外权益类基金组合表现（基金数：5）

基金名称	代码	调入日期	调入价	最新价	累计涨幅	分析师跟踪点评
汇丰晋信大盘 A	540006	2017/2/8	2.7454	2.8509	3.84%	该基金通过精选个股并长期持有的方式获益，风格偏于大盘价值型。基金经理投资管理能力强，在各类市场环境中投资表现均好于同类平均。截止调入时，基金经理任职回报为 151.94%，同类排名 1/237。
华泰柏瑞量化增强股票	000172	2014/12/28	1.717	2.211	28.77%	高度跟踪沪深 300 指数，且持续保持超额收益率，具有极强的 α 获取能力。长期来看，大盘蓝筹股依然存在较好的投资价值。
新华行业灵活配置混合 A	519156	2015/10/26	2.297	2.474	7.71%	通过轮换操作市场热捧行业来获取收益。风控能力较强，调入时最大回撤仅为 2.57%。上涨时，获取与市场相当的收益，下跌时，及时减少股票仓位控制损失。
长信量化先锋	519983	2016/10/14	2.598	2.587	-0.42%	通过数量化模型，顺应中短期市场偏好，在个股间频繁交易来获取收益。基金经理选股能力较强，上涨、震荡市场表现明显优于同类。
华安新丝路主题	001104	2017/2/8	0.936	0.991	5.88%	该基金重点投资于与新丝路主题相关的子行业/企业，风格偏于大盘价值型。基金经理投资管理能力强于同类平均。一带一路继续推进，通过投资该基金把握新丝路主题投资机会。

业绩比较基准：80%沪深 300 指数+20%中证全债指数

来源：国金财富管理中心

二、场外固定收益类基金组合

场外固定收益类基金组合按照 2014 年 6 月 16 日净值为建仓成本，昨日收益率 0.06%，累计收益率为 28.35%，相对基准涨幅 12.13%。

表 2：场外固定收益类基金组合表现（基金数：5）

基金名称	代码	调入日期	调入价	最新价	累计涨幅	分析师跟踪点评
易方达增强回报债券 A	110017	2014/6/16	1.493	1.958	31.15%	基金经理具有较强的市场判断与应对能力，一方面长期业绩明显，另外下跌风险控制能力突出。基金经理 2011 年 2 月任职，截至调入时，期间收益率 31.56%，排名 3/168。

工银四季收益债券	164808	2014/6/16	1.254	1.526	21.69%	基金经理具有较强的市场判断与应对能力，一方面长期业绩明显，另外下跌风险控制能力突出。基金经理 2011 年 2 月任职，截至调入时，期间收益率 31.56%，排名 3/168。
长城积极增利债券 A	200013	2014/6/16	1.181	1.497	26.76%	各季度业绩表现稳定，风险意识较强。基金经理 2011 年 4 月任职，截至调入时，期间收益率 21.49%，同类排名 25/182。
兴全稳益	001819	2016/10/14	1.096	1.104	0.73%	基金经理具有较强的市场判断与应对能力，通过调整券种配置比例应对不同市场环境。基金经理风险控制能力较好，风险回报率较高。
华商稳健双利债券 A	233005	2014/11/18	1.398	1.6795	20.14%	长期业绩超出同类型水平，可转债投资比例低，偏防御性为主。

业绩比较基准：中证全债指数

来源：国金财富管理中心

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向任何人作出邀请。国金证券未有采取行动以确保于此报告中所指的证券适合个别的投资者。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。国金证券及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表国金证券的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供个人投资与投资顾问使用。

上海

电话：(8621)-61038271

传真：(8621)-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-6621 6979

传真：010-6621 6793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-33516015

传真：0755-33516020

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518026

地址：深圳市福田区福中三路诺德金融中心 34B