

今日关注

- 多家券商创新产品瞄准固定收益领域

财经要闻

- 10月CPI明日公布 或继续保持1时代
- 港中资机构抢夺千亿RQFII蛋糕 产品瞄准A股蓝筹
- 社保换马撑A股弃H股 密集减持香港中资股
- 大选次日纽约股市大跌

东吴动态

- “浓情金秋 缘聚东吴”微博活动火热进行中

理财花絮

- 平常心下的资产配置

热点聚焦

- 证监会:八省区市清理整顿交易场所工作通过验收

机构观点

- 国都证券:继续缩量震荡,短线临近变盘

旗下基金净值表

2012-11-07

| 基金名称 | 净值 | 累计 | 涨跌 |
|--------|--------|--------|--------|
| 东吴动力 | 1.1005 | 1.6805 | 0.02% |
| 东吴轮动 | 0.6607 | 0.7407 | -0.69% |
| 东吴新经济 | 0.8730 | 0.8730 | -0.68% |
| 东吴新创业 | 0.8660 | 0.9260 | 0.12% |
| 东吴新产业 | 0.8710 | 0.8710 | -0.68% |
| 东吴嘉禾 | 0.6605 | 2.3805 | -0.33% |
| 东吴策略 | 0.8081 | 0.8781 | -0.15% |
| 东吴保本 | 1.0040 | 1.0040 | -- |
| 东吴100 | 0.8390 | 0.8390 | -0.24% |
| 东吴中证新兴 | 0.6310 | 0.6310 | 0.00% |
| 东吴优信A | 1.0244 | 1.0364 | 0.05% |
| 东吴优信C | 1.0119 | 1.0239 | 0.05% |
| 东吴增利A | 1.0140 | 1.0540 | 0.00% |
| 东吴增利C | 1.0080 | 1.0480 | 0.00% |

注:东吴保本处于封闭期,上表为2012-11-02净值。

| 基金名称 | 每万份收益 | 7日年化收益 |
|-------|--------|--------|
| 东吴货币A | 0.6922 | 2.31% |
| 东吴货币B | 0.7587 | 2.57% |

主要市场表现

| 指数 | 最新 | 涨跌 |
|---------|----------|--------|
| 上证指数 | 2105.73 | -0.01% |
| 深证成指 | 8561.20 | -0.33% |
| 沪深300 | 2287.51 | -0.21% |
| 香港恒生指数 | 22099.85 | 0.71% |
| 道琼斯指数 | 12932.73 | -2.36% |
| 标普500指数 | 1394.53 | -2.37% |
| 纳斯达克指数 | 2937.29 | -2.48% |

今日关注

多家券商创新产品瞄准固定收益领域

资管新政出台后，多家券商积极酝酿创新产品。目前，已经有一些券商开始按照新规推广集合理财计划。多家证券公司相关负责人表示，固定收益类产品目前是创新产品的主攻方向。

数只产品争饮头啖汤

据中国证券报记者不完全统计，目前有几只产品有望成为资管新政实施以来的首只备案制产品。wind数据显示，11月5日，华西证券红利来一号、湘财证券金桂四季收益开始进入推广期；11月6日，东吴财富4号也进入推广期。上述理财计划说明书显示，华西证券红利来一号及湘财证券金桂四季收益此前都已经获得监管部门审核，在新老划断中属于“老”一批。而东吴财富4号在公告中表示，该公司定于11月6日至12月5日推广该集合资产管理计划，这意味着该产品将按照资管新政实行备案制。

西藏同信证券的“同信如意稳健1号集合资产管理计划”目前也正在推广中，其客服人员表示推广期将于11月15日结束。按照资管新规定，证券公司发起设立集合资产管理计划后5个工作日内，应当将集合资产管理计划的发起设立情况报中国证券业协会备案。备案材料完备并符合规定的，协会自受理材料之日起15日内予以确认，这意味着券商资管新政后，首个履行备案制的集合理财计划即将诞生。

前述集合资产管理集合均属于债券型产品。“经过研究讨论，我们酝酿推出的几只创新产品都属于固定收益类”，华南地区某券商资管部门负责人表示，此类产品市场接受程度高，他们希望能凭借此类产品迅速做大规模。一家小型证券公司总裁表示，资管新规颁布后，业内普遍倾向于快速发售固定收益类产品。

券商如此青睐固定收益类产品，也与今年以来债市的火爆有关。统计显示，前三季度券商集合理财产品对债券配置比例同比增加87%，此类产品的发行数量也创近几年来新高。此外，基金公司的创新方向也成为券商近期关注的重点。基金三季报显示，债券型基金规模大幅攀升，一些基金公司更是凭借短期理财债基迅速做大规模。

创新能力有待提高

监管部门对创新业务的全方位松绑，让多位资管部门负责人倍感兴奋的同时，也对创新的一些具体实施环节感到困惑。

“最近一直在开会，大家都觉得可做的方向很多。”某中型券商资管相关人士说，最近公司内部进行了多次探讨，认为未来资管发展方向，可以与公司的投行、固定收益、直投等多项业务进行对接。一些投资公司、银行、信托等金融机构也主动找上门，探讨与券商合作推出各种创新产品的可能，但如何创新才能研发出好的产品，却没有特别明确的方向。

另一家券商资管负责人对此也表示，公司内部对创新产品进行研讨时，提出过不少方案，即便一些创新产品在香港市场已经比较成熟，但最终还是决定暂缓推出。这其中存在多方面的原因，一是公司内部合规风控等部门的观念和水平还未跟上形势变化，总体处于审慎态度；二是一些创新产品的开发成本高，而

潜在风险较大，一旦出现问题可能得不偿失；三是公司的创新能力仍有待提高，人才储备明显不足。

多位券商资管负责人均表示，之后几年券商资管将进入爆发式增长期，凭借公司内部更为丰富的业务线，在总体规模、产品种类上都将能与基金、信托等金融机构一较高下。虽然证券公司已经充分认识到市场的广阔空间，但具体谁能抢占先机，还要看公司高层如何制定合理的发展战略以及激励考核机制，实现对内外部资源更好的整合。

财经要闻

10月CPI明日公布 或继续保持1时代

根据日程安排，国家统计局将于明天(11月9日)公布10月份居民消费价格指数(CPI)等主要宏观经济数据。业内人士普遍预计，10月份CPI涨幅可能低于2%，继续停留在“1时代”。

交通银行首席经济学家连平则认为，考虑到货币环境略松背景下经济复苏迹象与信心日益明显、猪肉价格企稳略升、资源品价格上涨与租房价格回暖带来非食品价格新涨价因素上升等因素，11、12月份国内物价涨幅将较高，预计四季度CPI同比上涨2.3%，全年CPI同比上涨2.7%左右，年内物价肯定能控制在4%的年初目标之内。(中新网)

港中资机构抢夺千亿RQFII蛋糕 产品瞄准A股蓝筹

作为目前境外唯一能够直接投资A股的投资产品，RQFII A股ETF近期遭到外资长线基金疯抢，RQFII额度频频告急。对此，中国证监会近日表示，将积极协调。RQFII投资额度有望在目前已有700亿元人民币的基础上，再增加1000亿-2000亿元人民币，试点机构也将大幅扩容。千亿商机让境外投资者及香港的中资金融机构为之振奋。记者近日对香港近十家金融机构调研发现，各中资机构均在积极备战“新额度”，一场新的RQFII争夺战已经暗流涌动。而在投资方向上，正在开发的新RQFII产品则主要瞄准境外长线资金喜爱的A股蓝筹。(上海证券报)

社保换马撑A股弃H股 密集减持香港中资股

据港媒报道，社保基金撑A股弃H股。社保基金今年第三季披露持有上市公司股份合计市值达504亿元，较上季增加25亿元或5.24%，创历史新高。社保基金力撑A股，但却密集减持在港上市的中资股，换马味道甚浓。

社保基金第三季持股增长达24.47%，至63.4亿股，计及A股跌幅，社保基金增持力度不轻。板块上，机械设备股连续15季度成为社保基金持股的重仓板块，持仓市值为72亿元；建筑股持仓则大跃进，市值按季大增94%，至63亿元，持仓之重由第二季的第五位连升三级至第二位。第三位则是食品类股份，持仓市值按季增9%至52亿元。(和讯网)

大选次日纽约股市大跌

由于投资者对欧洲疲弱经济前景和美国的“财政悬崖”问题感到担忧，7日纽约股市三大股指大跌，

跌幅均在 2 % 以上。

美国总统奥巴马赢得大选获得连任。投资者担心，无论谁当选，“财政悬崖”问题短期内都很难获得解决。一旦美国实施加税及削减开支，经济将出现衰退。今年年底到明年年初，美国经济将面临小布什政府减税政策到期和政府开支削减机制自动启动的双重打击，被称为“财政悬崖”。

此外，欧洲央行行长德拉吉当日表示，债务危机已经蔓延至欧元区最大的经济体德国，他还警告欧元区未来经济疲软的状况比人们想象得要严重。（和讯网）

东吴动态

“浓情金秋 缘聚东吴”微博活动火热进行中



“浓情金秋 缘聚东吴”
感恩活动月第一周！

那些年我们一起追过的基金

活动时间：2012年11月5日--11月9日

那些年，我们一起追的基金今何在？哪只基金或哪位基金经理是你心中一直追随或者曾经追随的“沈佳宜”呢？回忆会让你笑容绽放抑或是波澜起伏？一起来聊聊那些年我们追过的基金吧！即日起，关注@东吴基金 转发微博说出你追过的基金并@ 3位好友，每天3份50元话费等你来拿！

参与方式：

- 1、关注@东吴基金
- 2、转发此微博，说出曾经追过的基金或者基金经理的故事，并@三位好友

奖项说明：

活动共设置 15位 幸运者，每人将会获得 50元 话费！

本活动规则解释权归东吴基金所有。

东吴基金
Soochow Asset

400 821 0588 (免长途话费) @ www.scfund.com.cn weibo.com/scfund

@东吴基金
weibo.com/scfund

那些年我们一起追过的基金

那些年，我们一起追的基金今何在？

哪只基金或哪位基金经理是你心中一直追随或者曾经追随的“沈佳宜”呢？

回忆会让你笑容绽放抑或是波澜起伏？

一起来聊聊那些年我们追过的基金吧！

即日起，关注@东吴基金 转发微博说出你追过的基金并@ 3位好友，每天3份50元话费等你来拿！

参与方式：

- 1、关注@东吴基金
- 2、转发此微博，说出曾经追过的基金或者基金经理的故事，并@三位好友

活动时间：

2012年11月5日--11月9日

奖项说明：

活动共设置15位幸运者，每人将会获得50元话费！

新浪微博链接地址：<http://e.weibo.com/scfund>

理财花絮

平常心下的资产配置

也许，正像 2700 年前老子所言“守柔曰强”，一颗平常心下的资产配置，才是“柔之胜刚”之道。

首先，资产配置就是根据风险承受能力、财务需求、资金持有时间适当搭配投资工具，如：货币基金或超短债基金、债券基金、股票基金。做资产配置，牛市大涨时不是最开心的，熊市大跌时也不是最伤心的，但能让我们在各种市场变化中应对自如，保持平常心，让投资“活”得更长。只要经济和市场健康向上，资产配置就能以时间换空间，稳健增收。

其次，当社会保障不充分时，适当的资产配置，能以我们生命可承受之重，在安排好眼下生活的基础上，不断累积自己和家人可靠的未来，是大多数现代人难以回避的生活方式。

再有，细细想想，资产配置也很有道理：经济周期的更替，也带来各类资产业绩轮动。

在家庭理财上，可以首先构建防御和进攻两大阵营。防御阵营的作用是应对小概率下的一些意外事件，例如：用基本的储蓄存款应对家庭支出意外，用保险应对家庭健康或财产意外，用黄金实物应对极端恶性通胀或货币的信用风险等。进攻阵营的作用是分享大概率下的经济增长潜在收益，常用的证券投资工具是股票和债券，大众可借助股票基金或债券基金理财增值。对于大多数 35-55 岁，有一定风险承受能力、追求稳定增值的家庭来说，防御类资产的合计比例低一些，进攻类资产合计比例可以高一些。

进一步，详细了解产品特点、功能，利于选择资产配置。

热点聚焦

证监会:八省区市清理整顿交易场所工作通过验收

11 月 7 日电 从中国证监会获悉，近期，部分省(区、市)已经相继完成本辖区各类交易场所清理整顿检查验收工作，首批八省区市的清理整顿工作率先通过联席会议检查验收。下一步，联席会议将继续加强对各省(区、市)交易场所清理整顿工作的督导力度，及时提供政策指导服务，推动各地尽早完成清理整顿各类交易场所工作。

为规范各类交易场所健康有序发展，防范金融风险，2011 年 11 月，国务院发布《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(国发〔2011〕38 号)，要求各省级人民政府对本地区各类交易场所进行集中清理整顿。各省级人民政府作为组织实施清理整顿和规范市场秩序的责任主体，按照国务院部署和要求，加强组织领导，从实际出发，制定工作方案，深入调查研究，积极稳妥开展清理整顿各类交易场所工作。

今年 7 月初，国务院办公厅发布《关于清理整顿各类交易场所的实施意见》(国办发〔2012〕37 号)，进一步明确了清理整顿政策界限、工作要求和监管责任。随后，清理整顿各类交易场所部际联席会议(以下

简称联席会议)在北京召开第二次全体会议,部署了下一阶段清理整顿任务,对检查验收工作提出了具体要求。会后,各省(区、市)按照联席会议要求,精心组织,扎实推进,陆续开展辖区内清理整顿检查验收工作。目前,大部分省级人民政府已经对各类交易场所组织了检查,并积极采取措施,及时处置检查中发现的问题,要求违法违规交易场所停止交易、纠正违法行为。新设交易场所的势头得到遏制,重点地区、重点交易场所清理整顿工作取得重大突破。

在清理整顿工作中,各省级人民政府按照国办发〔2012〕37号文件提出的“总量控制、合理布局、审慎审批”的原则,对各类交易场所认真排查,合理确定保留的交易场所数量、规模和分布,对存在问题的交易场所,该关闭的关闭,该整顿的整顿,该规范的规范。根据国发〔2011〕38号文件的要求,除国务院金融管理部门负责监管的交易场所外,其他交易场所均由省级人民政府按照属地管理的原则进行监管。各省级人民政府认真总结清理整顿工作经验,结合本地实际情况,立足于服务实体经济发展和防范金融风险的要求,积极研究制定本地区各类交易场所的监督管理制度,明确日常监管、统计监测、违规处理、风险防范和处置等具体规则,建立健全交易场所长效监管机制。

近期,部分省(区、市)已经相继完成本辖区清理整顿检查验收工作,并陆续向联席会议报送工作报告及有关材料。经联席会议相关成员单位认真研究,结合对部分省(区、市)的现场检查情况,浙江、湖北、重庆、贵州、西藏、甘肃、青海、深圳等八省(区、市)的清理整顿工作率先通过联席会议检查验收。联席会议同意上述八省(区、市)部分交易所保留和备案申请,要求八省(区、市)人民政府根据国发〔2011〕38号、国办发〔2012〕37号文件的要求,按照属地管理原则,加强对各类交易场所的日常监管,坚决防止各类交易场所违法违规经营现象死灰复燃,确保各类交易场所依法运营,规范发展。

下一步,联席会议将继续加强对各省(区、市)交易场所清理整顿工作的督导力度,及时提供政策指导服务,推动各地尽早完成清理整顿各类交易场所工作。(中新网)

机构观点

国都证券：继续缩量震荡，短线临近变盘

周三沪深两市低开平走、窄幅震荡，沪指在 2100 点上下拉锯，再次收出十字星。沪市成交 471 亿，两市总成交 903 亿，量能严重萎缩。个股跌多涨少，地产、券商等板块走势低迷，有色板块强力护盘。资金面小幅净流出。

量能严重不足、热点持续性差，制约着市场反弹空间。

综合来看，市场阶段性筑底迹象明显，有望迎来月度级别的阶段性反弹行情！沪指再次挑战 2100-2150 点技术压力位，若要成功向上突破，沪市每日成交需要维持在 800 亿以上。密切关注政策动态和增量资金流向，耐心等待阶段性反弹行情来临。

(本页无正文)

免责声明：本报告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。

欢迎访问东吴基金公司网站：www.scfund.com.cn，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。