

## 今日关注

- 郭树清:培育完善鼓励创造机制至关重要

## 财经要闻

- 基金产品审核有望实现准“备案制”
- 证监会:放宽 QFII 和 RQFII 额度 鼓励外资投资 A 股
- 周小川:根据利弊取舍逐步实现资本项目可兑换
- 十券商获银行间市场债务融资工具主承资格

## 东吴动态

- 我的理财我做主—理财沙龙活动预告

## 理财花絮

- 静听滴答声 寻找基金金表

## 热点聚焦

- 黎晓宏:查处证监部门违纪要敢于“亮剑”

## 机构观点

- 湘财证券:悲观情绪弥漫,政策仍是核心变量

## 旗下基金净值表

2012-11-28

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0125	1.5925	-1.25%
东吴轮动	0.5946	0.6746	-1.56%
东吴新经济	0.8130	0.8130	-1.22%
东吴新创业	0.7770	0.8370	-1.65%
东吴新产业	0.7820	0.7820	-1.51%
东吴嘉禾	0.6114	2.3314	-1.31%
东吴策略	0.7360	0.8060	-1.12%
东吴保本	1.0090	1.0090	0.00%
东吴 100	0.7680	0.7680	-1.29%
东吴中证新兴	0.5660	0.5660	-1.91%
东吴优信A	1.0286	1.0406	0.00%
东吴优信C	1.0157	1.0277	0.00%
东吴增利 A	1.0180	1.0580	0.10%
东吴增利 C	1.0110	1.0510	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.5061	2.556%	
东吴货币B	0.5700	2.797%	

## 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	1973.52	-0.89%
深证成指	7854.06	-1.04%
沪深 300	2129.16	-1.00%
香港恒生指数	21708.98	-0.62%
道琼斯指数	12985.11	0.83%
标普 500 指数	1409.93	0.79%
纳斯达克指数	2991.78	0.81%

## 今日关注

**郭树清：培育完善鼓励创造机制至关重要**

证监会主席郭树清 28 日在参加财经年会时表示，近期应该综合考虑的、着眼长远的综合改革包括进一步破除城乡二元制度安排、培育和完善鼓励创造的机制等。他建议，划拨更多国有资产包括国有银行和国有保险资产一部分给社保基金，划拨 30%到 50%是可行的。郭树清还表示，“对股市充满信心”。

郭树清说，改革是一个过程，必须整体推进，重点突破。他认为，近期应当高度重视以下几项综合配套改革，包括：

一是必须进一步破除城乡二元制度安排，实现更广范围、更大程度统筹发展。打破城乡二元制度安排涉及多个方面。土地制度、社会保障制度、就业制度、工资制度，以及财政收支和公共服务方面必须进行改革。

二是培育和完善鼓励创造的机制，形成持续不断的创新创业浪潮，对中国经济转轨、转型和结构调整、结构升级，也是至关重要的。最近，证监会和国家科技部做了一项工作，就是研究怎么来推动在科技园区对企业和大学研究所的研发成果进行确权、认定，这有利于解决企业上市后股权方面矛盾纠纷。与资本市场关系非常密切的就是对创新和创造要提供多样化的金融工具、金融途径，这就是多层次资本市场。除主板、创业板外，新三板和区域股权市场，包括私募企业债，一定要在中国形成科技创新和资本市场良好对接机制，如果没有这个机制，经济的前途、民族复兴的命运都会受到极大影响。

三是必须打破行政性的垄断，鼓励多种所有制、多个企业公平竞争。经济改革核心问题是政府和市场关系问题，必须更加尊重市场规律，更好地发挥政府作用。

“通过将国有资产资本化，实现管理和运营企业化、市场化，我觉得会大大地增强国有企业竞争能力，改善公司治理结构，增强国有资本活力。”郭树清建议，划拨更多国有资产包括国有银行和国有保险资产一部分给社保基金。他认为，过去只有上市国企减持 10%的股份到社保基金，而划拨 30%到 50%是可行的，政府部门不应该有那么多以企业形态存在的资产，可从多方面改善公司治理，实现保值增值。另外，要大力鼓励市场化兼并重组，现在上市公司兼并重组发展比较快，证监会做了一些改进，就是减少审批，给更多自主权，企业兼并情况和重组情况就会有改善，现在上市公司 70%的兼并重组项目不需要到证监会审批了，这是一个进步，“我们希望能够进一步提高这个比例”。

四是要进一步深化政府管理体制改革，必须以更大的决心向市场和社会转移和下放权力。

## 财经要闻

**基金产品审核有望实现准“备案制”**

中国证券报记者 28 日从相关人士处了解到，基金产品审核明年初有望进一步放开，实现准“备案制”。

基金公司可自主规划申报产品数量和类型，不受通道限制，申报流程或实现电子化、标准化，从而加快审核速度。

业内人士介绍，目前基金产品审核采取通道制，基金公司可申报 3 只普通型产品、1 只创新型产品、1 只 QDII 产品。如果通道限制放开，基金公司可自主规划申报产品数量和类型。基金产品审核流程将进一步简化，明年基金产品申报有望实现电子化审批，例如制定电子化、标准化的基金产品申报模板，同时适当简化程序，这将有利于加快审批速度，提高审批效率。（中证网）

### 证监会：放宽 QFII 和 RQFII 额度 鼓励外资投资 A 股

中国证监会国际合作部主任童道驰昨日在香港表示，鼓励海外资金投资 A 股市场。

童道驰昨日在香港出席第三届泛亚监管峰会时表示，未来将会进一步放宽合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)的额度，鼓励海外资金投资内地，并欢迎香港强积金资产投资内地 A 股市场。

A 股市场经过连续下跌之后，整体估值水平不断下移，吸引了海外机构投资者的目光。近日，多家外资机构表示看好 A 股，贝莱德亚洲基本股票团队主管施安祖表示，由于中国经济较快速增长以及 A 股目前估值水平较低，预计中国 A 股市场有望在 2013 年跑赢恒生指数。荷兰银行私人银行亚洲全权委托投资组合管理主管顾志翎认为，中国内地股市估值便宜，给予增持的投资评级。（证券时报）

### 周小川：根据利弊取舍逐步实现资本项目可兑换

围绕“深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系”，周小川界定了实体经济与虚拟经济的概念，强调指出未来相当长的一段时期，我国发展仍将处于重要战略机遇期，既面临难得的发展机遇，也要面对诸多风险和挑战。做好今后一个时期的金融工作，关键是要牢牢把握金融服务实体经济的本质要求。

周小川表示，人民银行各级党组织一定要高度重视，精心组织，把认真学习领会和全面贯彻落实党的十八大精神作为人民银行系统当前和今后一个时期的首要政治任务来抓，在整个人民银行系统掀起学习贯彻党的十八大精神的高潮。人民银行广大党员干部要认真学习，深刻领会、透彻理解报告精神，身体力行，以实际行动贯彻落实好十八大提出的各项工作任务。（证券日报）

### 十券商获银行间市场债务融资工具主承资格

中国银行间市场交易商协会 28 日公布，国泰君安、招商证券和光大证券等 10 家证券公司获银行间市场非金融企业债务融资工具主承销商业务资质。

交易商协会 5 日发布公告，启动证券公司参与非金融企业债务融资工具主承销业务市场评价工作，打开证券公司进入非金融企业债务融资工具主承销商的通道。这意味着，证券公司能与此前获承销资格的 22 家银行和中金公司、中信证券两家证券公司分食中期票据、短期融资券等银行间债务融资工具的承销“蛋糕”。

交易商协会要求，参与非金融企业债务融资工具主承销业务市场评价的证券公司类会员应具备中国证

券监督管理委员会监管分类结果 AA 及以上级别。参与非金融企业债务融资工具主承销业务市场评价的证券公司类会员应具备公司信用类债券承销业务经验。(中证网)

## 东吴动态

### 我的理财我做主——理财沙龙活动

弱市之下，您是否希望守住财富之门？震荡市下，怎样才能不亏钱？东吴基金即将举办理财沙龙活动，邀您一起打开财富之门！快来参加“我的理财我做主”主题沙龙活动吧！真正做到“我的理财我做主”，另有多重好礼等你来拿！

主办单位： 上海市浦东新区陆家嘴图书馆  
Shanghai Pudong New Area Lujiazui Library

协办单位： 东吴基金管理有限公司  
Soochow Asset Management Co., Ltd.

活动时间：2012 年 11 月 29 日 14:30-16:00

活动地点：陆家嘴图书馆二楼会议室

## 理财花絮

### 静听滴答声 寻找基金金表

投资市场变幻莫测，投资者是该买入还是退出？股票型基金、债券型基金、混合型基金还是分级式基金，基民该如何选择？收益率、波动性、流动性，哪一项才是决策关键？面对投资市场的多种抉择，投资者往往会陷入一连串的困境中？如何选，选什么？成了困扰大家的核心问题。

在回答这些问题之前，先听一个小故事。一个工人在仓库里搬运货物，不小心把一只金表弄丢了，到处都找不到。大伙翻箱倒柜，徒劳无功，只好沮丧地回去吃午饭。这时候，有个小男孩偷偷溜进了仓库，很快就把金表找到了。工人饭后再来时得知此事，诧异地问他是怎么找到的，小男孩说：“我只是躺在地板上，保持安静，马上就听到了金表的滴答声了”。

经过多年发展，基金市场已成为一个产品丰富、形式多样的产品市场，用上面这个小故事里的话说，活生生就是一个大仓库。东西很多，产品形式也很全，但是各种设计、结构、参数和评价体系就像一层层纱帘，干扰了投资者的视线。在这样的背景下，又该如何排除干扰，做出正确的投资选择呢？小男孩提供了一个很好的方法：保持安静，寻找金表的滴答声。

保持安静，是指不要慌乱，力求理性地做出决定。股票市场里常见这样的景象，某股票价格连续上涨时，不少投资者的情绪会从淡定逐渐动摇最后变得狂热，最终被套在高峰之上，在整个决策过程中，投资情绪已远远战胜理性因素，成为主导投资者交易的原因。资本市场的无数教训都说明：不管做什么样的投资，理性投资都是最重要的因素。

理性投资状态之下，投资者就可以安心寻找合适投资产品的滴答声了。一个合适的基金产品，至少应该有以下三方面的内容。一，符合投资者的大类资产配置格局。在投资之初，投资者应该形成自己的大类资产配置格局，房产、股票、现金都应该各有计划，例如，短期准备买房的投资者肯定不适合买风险极大的投资产品。二，符合投资者的投资风格。对于事业刚起步的投资者而言，定投加较高风险的股票型基金可能是比较好的选择，因为他们投入资金量不大同时能承受较高风险，而退休之后的投资者可能就得选择风险较低的基金产品，因为他们的首要投资目标应该是保证本金安全。三，良好的投资团队。投资者选择合适产品时，必须对产品的投资管理团队有所了解，尽量选择那些历史业绩可追溯、投研力量强大的投资产品。

## 热点聚焦

### 黎晓宏：查处证监部门违纪要敢于“亮剑”

近日，证监会纪委举办证券期货监管系统纪委书记学习贯彻党的十八大精神培训班。证监会党委委员、纪委书记黎晓宏出席开班式并讲话。他强调，证券期货监管系统纪检监察干部要更加自觉地抓好查办案件这个重要任务，严肃查处监管部门发生的权力寻租和内幕交易或泄露内幕信息等违纪违法行为，严肃查处媒体揭露的监管干部廉政等方面问题，敢于“亮剑”。

黎晓宏要求，证券期货监管系统纪检监察干部要认真学习思考，深刻理解党的十八大精神特别是有关反腐倡廉建设的重要思想，全面掌握精神实质，抓住重点、联系实际，学以致用、用以促学，以十八大精神统领全系统党风廉政建设和反腐败工作。一是更加自觉地用科学发展观指导反腐倡廉实践。二是更加自觉地围绕资本市场科学发展加强反腐倡廉建设，牢牢抓住资本市场科学发展这个中心，找准反腐倡廉工作服务市场发展的切入点，坚持“三公”原则，维护市场公平正义。三是更加自觉地抓好查办案件这个重要任务，敢于“亮剑”。四是更加自觉地加大预防腐败工作力度，抓制度建设，抓关键部位，抓责任落实，努力把腐败现象减少到最低程度。

黎晓宏指出，现阶段我国资本市场仍处于深化发展时期，市场配置资源的基础性作用发挥得还不够充分，监管领域和证券期货市场还存在诸多体制性、机制性、结构性等深层次矛盾，监管行为还不够规范，对监管权力的内在约束机制还有待进一步完善。

他说，当前，监管系统各级纪检监察机构深入学习贯彻党的十八大精神，全面履行党章赋予的职责，应着重抓好四项工作：一是以学习贯彻党的十八大精神为重点切实加强对中央和会党委重大决策部署执行情况的监督检查，保证政令畅通。二是以完善防范利益冲突制度为重点认真谋划惩防体系建设各项任务。从媒体关注、社会关切、市场关心的行政审批、干部人事、内幕信息管理以及任职回避和公务回避制度入手，研究提出新的制度措施。同时，要提前谋划资本市场需要建立的法规制度，不断完善市场反腐倡廉制度体系。三是以开展廉政风险防控为重点不断强化对权力运行的制约监督，结合监管部门实际，研究建立“廉政风险防控金字塔”模型，制定出标准化、通用格式的模板，形成有数据支撑、有行业特色的风险防控体系，实现廉政风险防控的系统性、协调性、有效性、公开性。四是以加强反腐倡廉教育和廉政文化建设为重点深入开展廉洁自律工作。牢牢把握社会主义核心价值观体系，深入反腐倡廉教育，积极开展道德领域突出问题专项教育和治理。各级监管干部要自觉遵守廉政准则，决不允许搞特权。（证券时报）

## 机构观点

### 湘财证券：悲观情绪弥漫，政策仍是核心变量

政策仍将是影响 A 股走势的核心变量，未来一年的三大会议非常值得关注，首先 12 月的中央经济工作会议将为明年的货币政策和财政政策定调，另外明年 3 月份“两会”的政府工作报告将公布经济增长、通胀水平、货币增速、财政预算以及城镇新增就业等一系列经济目标，但市场更加期待打破行业垄断、收入分配改革以及金融体制创新等经济结构调整的政策能否实质性落地，这些可能要等到解决经济中长期发展问题的十八届三中全会。在这三个关键时点之后，市场将会有一定表现，但在此之前，宏观政策还是倾向于延续前期适度融资规模配合基建项目开工的模式，难以提振市场。配置上，随着中央经济工作会议和“两会”都将再次聚焦民生，因此建议关注水利、农业板块的主题性机会。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。