

今日关注

- 国务院研究确定降低流通费十措施

财经要闻

- *ST 关铝等九公司恢复上市申请获通过
- 投资者保护空前加码 重聚市场投资信心
- 险企进军公募基金提速 目标直指千亿
- 债券 ETF 有望近期获批

东吴动态

- 混合基金启动“暖冬”行动

理财花絮

- 年末投资货基正当时

热点聚焦

- 沪指站上年线 反弹以来累计涨幅 13.23%

机构观点

- 招商证券：后市有望继续上攻

旗下基金净值表

2012-12-26

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1119	1.6919	0.24%
东吴轮动	0.6942	0.7742	-0.17%
东吴新经济	0.9350	0.9350	0.65%
东吴新创业	0.8500	0.9100	0.83%
东吴新产业	0.8880	0.8880	0.45%
东吴嘉禾	0.6921	2.4121	0.57%
东吴策略	0.8212	0.8912	0.85%
东吴保本	1.0090	1.0090	-0.10%
东吴 100	0.8770	0.8770	0.80%
东吴中证新兴	0.6430	0.6430	0.78%
东吴优信A	1.0308	1.0428	-0.03%
东吴优信C	1.0177	1.0297	-0.03%
东吴增利 A	1.0200	1.0600	0.00%
东吴增利 C	1.0130	1.0530	0.00%

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	0.6817	5.42%
东吴货币B	0.7481	5.68%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2219.13	0.25%
深证成指	8940.68	0.55%
沪深 300	2457.62	0.38%
香港恒生指数	22541.18	0.16%
道琼斯指数	13114.59	-0.19%
标普 500 指数	1419.83	-0.48%
纳斯达克指数	2990.16	-0.74%

今日关注

国务院研究确定降低流通费十措施

国务院总理温家宝 26 日主持召开国务院常务会议，研究确定降低流通费用 10 项政策措施，审议通过《征信业管理条例（草案）》。

为贯彻落实《国务院关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》，降低流通费用，提高流通效率，会议确定了以下政策措施：（一）降低农产品生产流通用水用电价格。规模化生猪、蔬菜等生产的用水用电与农业同价。农产品批发市场、农贸市场的用电、用气、用热与工业同价，用水执行工商业用水价格的较低标准或非居民用水价格。农产品冷链物流的冷库用电与工业同价。尽快实现工商业电费同价。（二）规范和降低农产品市场收费。政府投资建设或控股的市场按保本微利原则从低核定收费标准。全面实施收费公示制度。农产品批发市场、农贸市场要开设专门区域，供郊区农户免费进场销售自产鲜活农产品。（三）清理整顿大型零售企业向供应商违规收费和恶意占压供应商货款。制定零售商供应商公平交易管理的法规。（四）严格执行鲜活农产品运输绿色通道政策。深入推进收费公路专项清理，降低偏高的车辆通行费收费标准。抓紧修订《收费公路管理条例》，完善通行费形成机制。制定收费公路信息公开办法。逐步取消西部地区政府还贷二级公路收费。（五）加强对公用事业延伸服务的收费监管，规范清理初装费、维修费、材料费、检验费、代理费等费用，公示收费标准。尽快优化和调整银行卡刷卡手续费标准。（六）加强价格监督检查和反垄断监管。（七）开展农产品增值税进项税额核定扣除试点，将免征蔬菜流通环节增值税政策扩大到部分鲜活肉蛋产品。2013 年起三年内免征农产品批发市场、农贸市场城镇土地使用税和房产税。（八）保障必要的流通行业用地，优先保障农产品市场和便民生活服务网点用地。鼓励各地开辟免费使用的早市、晚市、周末市场。（九）规范交通运输领域执法行为。为物流配送车辆提供通行便利。（十）建立健全流通费用调查统计制度。

会议要求抓紧落实提高小型微型企业增值税和营业税起征点政策；加快推进营业税改征增值税试点，完善试点办法，降低交通运输业税收负担。加快农村市场和农产品流通基础设施建设。积极发展信用消费。各地区要加强组织领导，切实落实“米袋子”省长负责制和“菜篮子”市长负责制，确保各项政策措施落到实处。国务院有关部门将组成联合督查组开展专项督查。

会议审议通过《征信业管理条例（草案）》。《征信业管理条例（草案）》对采集、整理、保存、加工个人或企业信用信息、并向信息使用者提供的征信业务活动作了规范。草案规定由中国人民银行及其派出机构依法对征信业进行监督管理。

财经要闻

*ST 关铝等九公司恢复上市申请获通过

深圳证券交易所近日召开第七届上市委员会会议,对*ST 关铝等 9 家暂停上市公司提出的申请进行审议。依据深交所《股票上市规则(2008 年修订)》有关规定,*ST 关铝等 9 家公司恢复上市申请获通过。

深交所上市委员会严格依据《股票上市规则(2008 年修订)》第十四章第二节的规定,遵循上市委员会的审议规则和程序,对恢复上市申请材料进行认真审议。根据法律法规和深交所《股票上市规则(2008 年修订)》规定,*ST 关铝等 9 家公司股票恢复上市申请事项获得上市委员会审议通过。其中,部分公司为有条件恢复上市,须在符合有关条件后方能恢复上市。(中证网)

投资者保护空前加码 重聚市场投资信心

昨日,A 股市场以一根小阳线守稳 2200 点上方,在近 16 个交易日的快速震荡上攻中,沪指累计上涨 12.4%,市场做多人气再次聚拢。回顾半年前,市场则是人气涣散、投资信心低迷的另一番景象。

今年以来,证监会主席郭树清率调研组赴多个地方调研,其中一项重要内容即是与普通投资者面对面座谈。

专家认为,保护投资者权益是证监部门工作的核心目标,近一年来证监会开展投资者保护工作的内在逻辑,在于夯实市场制度基础,使理性投资文化找到生长的土壤。同时,改善投资者结构的不平衡,建立更为长效的投资者保护机制,并通过市场创新,为居民储蓄资金提供渠道多样、风险匹配的投资路径。(上海证券报)

险企进军公募基金提速 目标直指千亿

证券时报记者获悉,险资进军公募基金业有望破题,已有北京大型保险资产管理公司抽调团队研究开展公募基金管理业务的有关方案,其中期目标是在获准参与后 3~5 年内冲刺千亿元公募基金管理规模。一旦险资进军公募基金业成真,将对公募基金业产生不小的影响,这意味着一部分保险资产管理公司不再不再是基金公司的客户,还将与其争夺客户资源。

近日,经国务院批准,拟再次扩大商业银行设立基金管理公司试点范围,拓宽储蓄资金向资本市场有序转化的渠道。而目前正在审议的《基金法》修订草案,也为保险资产管理公司担纲基金管理人或设立子公司从事公募基金业务扩开空间。(证券时报)

债券 ETF 有望近期获批

一些保险机构人士日前表示,已对债券 ETF 这一基金创新品种进行调研,对其资产类配置工具属性十分感兴趣。同主动型产品相比,债券 ETF 在投资标的上更加透明,是配置类优选工具,投资者只要观察债券 ETF 所对应的标的指数表现,就可了解所购买产品业绩,透明度显著高于传统债券基金。对机构来说,一旦 ETF 份额可进行交易所质押回购,债券 ETF 为投资者交易所杠杆融资提供流动性佳的新型工具。目前申报的一些债券 ETF 将可在盘中实时发布价格,更方便机构盘中套利。(中证网)

东吴动态

混合基金启动“暖冬”行动

12月25日 城市商报

在经历大半年的煎熬后，近期A股市场迎来一波“暖冬”行情。统计显示，自探底1949点以来，截至12月20日，上证综指累计涨幅达10.64%。有历史经验表明，年底往往成为基金布局股市较好的时段，混合型基金或掀起一波“暖冬”行动。记者日前获悉，东吴内需增长基金将于1月4日正式发行，成为新年首批发行的内需主题基金。

据了解，相较股票型基金，此次发行的东吴内需增长混合型基金股票仓位更加灵活，可攻可守，投资于股票以及债券等其他金融工具的比例分别为30%-80%和20%-70%，适合具有一定风险承受能力、具有长期投资理财需求的个人投资者。值得关注的是，在股票类资产投资中，新产品投资于受益于国家内需增长政策导向且具有竞争优势的上市公司股票的比例将不低于80%。

值得关注的是，年底一般是A股筑底的时间窗，第二年春季股指往往将有一波反弹行情。就今年来看，随着四季度以来经济数据好转，政策面不断释放出利好，投资者情绪逐渐恢复，反弹行情或已提前到来，其中受益政策红利最大的内需概念板块反弹明显。Wind数据显示，截至12月20日，申万一级行业分类中的建筑建材、采掘业自12月4日以来整体涨幅达17.46%和17.25%。

业内人士指出，未来我国经济发展模式将会由外需转向内需，扩内需成为经济发展战略基点，无论是居民“收入倍增计划”、还是近期结束中央经济工作会议中新型城镇化建设的发展目标，都将引爆未来内需增长潜力。预计内需增长在我国经济增长构成中的比重将逐步提高，将使得相关行业或企业从中获益，受益于内需增长的行业和企业的投资价值将更加明显。据统计，目前我国城镇化率为51%，但其中仍有1.7亿的农村人口，有关研究显示，1个农村人口转化为城市人口需要30万元的支出，包括基础设施建设、公共服务、民生保障等，如果这1.7亿人口全部转化成城市人口，大约需投入50万亿左右，相当于再造一个GDP。此外，如果考虑到城市人口的消费倾向更高以及整体城镇化率从51%上升到60%以上等因素，未来我国内需增长空间巨大。类似东吴内需增长这样的内需主题基金值得投资者关注。

理财花絮

年末投资货基正当时

在年末资金面紧张背景下，货币基金的收益持续走高，而各方机构也纷纷看好货币基金的“跨年行情”。近日，多家基金公司相继发布公告称，取消货币基金大额申购上限。

临近年底，货币基金整体收益持续走高。统计数据显示，按照七日年化收益率计算，截至12月18日，136只货币基金(分类单独计算)整体收益率为3.66%，比3%的一年期银行定存利率要高出不少，而是活期存款利率0.35%的十倍以上。除观察短期收益指标——七日年化收益之外，从今年以来的净值增长情况来看，部分优秀货币基金的收益已经超过4%。

分析货币市场年末走势，基金理财专家认为，预计近期央行仍将继续根据流动性供求状况，灵活开展逆回购操作，12月下旬，由于年前机构面临指标考核与准备金补缴压力，融出资金意愿可能下降，加上元旦小长假扰动，资金面仍相对紧张，各期限SHIBOR利率有望再度走高，从而推动货基收益一路攀升。

热点聚焦

沪指站上年线 反弹以来累计涨幅13.23%

还有3个交易日，2012年的A股市场即将收官。值得注意的是，在大盘经过周二的放量大涨后，年线已经悄然翻红。

昨日，指数表现出了两大特点。一是上证指数尾市在不经意之间站上年线，小幅上涨5.52点，涨幅0.25%，报收于2219.13点。这是沪指自2011年7月18日后首次收盘站上年线。二是创业板指数表现抢眼，当日涨幅高达2.16%，连续6日收阳。中小板综指也毫不示弱，当日涨幅达1.8%，也走出了6连阳。对此，分析人士认为，创业板、中小板与主板能够轮番活跃是市场持续回暖的重要特征。

从市场表现看，在改革预期、城镇化等利好政策继续发酵下，多数概念股表现出色。高送转概念股持续活跃多日，迪斯尼概念异军突起，紧随概念股活跃的是其他表现落后板块的补涨，其中包括有反弹需求的白酒股、食品股以及电子信息等。

从本轮反弹来看，上证指数自12月4日以来至今，仅17个交易日，累计涨幅已达13.23%。另外，创业板指数和中小板综指分别累计涨幅为19.44%和17.59%。可谓是涨势猛烈，一轮逼空行情迅速展开。

近期大盘形成的阶梯式反弹行情，通过大盘的K线图看，股指每次放出一根大阳线之后，就会迎来一段时间的震荡行情。分析人士表示，按照这种规律来预测，大盘自周二放出一根长阳后，接下来股指同样形成窄幅震荡的概率相对较大，加上此次股指冲击年线这一条重要的压力位置，短期在年线附近维持一段时间的震荡应该是大势所趋，昨日股指在年线附近形成的窄幅震荡也是对短期这种走势规律的一种佐证。

对于沪指成功站上年线后的表现，业内人士展开了激烈的讨论。多数机构认为，市场将会围绕年线展开争夺战。也有的机构担心，在市场连连逼空背后，积累的风险也有待释放。年线压力不可小觑，短线难突破。

总体来看，申银万国认为，市场强势特征仍未改变，长阳之后，市场稍做震荡整理，有继续上攻的势头，可关注一些超跌的成长股估值修复的机会。(中证网)

机构观点**招商证券：后市有望继续上攻**

上证综指成功站上 2200 点，短期震荡消化获利盘压力后，有望继续上攻。发改委密集批复项目，城镇化 10 年拉动 40 万亿投资，市场对新投资周期重启的预期升温。本周央行在公开市场开展 28 天 1100 亿逆回购操作，目前 7 天回购利率已上升至 3.9%，远低于去年同期 5-6.3% 的水平，跨年资金偏紧有望平稳度过。另外，小盘股接力权重板块，年报高送转行情适时启动，也有利于行情向纵深发展。具体个股操作建议请参考财富管理计划 VIP 组合通及模拟实盘账户最新变动。

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。