

今日关注

- 抓紧把政府职能转变各项任务落到实处

财经要闻

- 上交所禁止限售股通过两融市场变相流通
- QFII 累计获批额度突破 400 亿美元
- 深交所：拓宽创业板行业覆盖面
- 塞浦路斯存款税引发全球股市重挫

东吴动态

- 东吴旗下基金今年以来表现优异

理财花絮

- 合格基民必备能力

热点聚焦

- 券商创新新政“井喷” 着眼提升长期竞争力

机构观点

- 银河证券：休整进入后半场，复杂现实制约改革憧憬

旗下基金净值表

2013-03-18

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2170	1.7970	-0.17%
东吴轮动	0.6666	0.7466	-1.38%
东吴新经济	0.9220	0.9220	-0.54%
东吴新创业	0.9300	0.9900	-0.21%
东吴新产业	0.9960	0.9960	-0.70%
东吴嘉禾	0.6717	2.3917	-0.64%
东吴策略	0.9369	1.0069	-0.49%
东吴内需	0.9970	0.9970	-0.30%
东吴保本	1.0280	1.0280	0.00%
东吴 100	0.8990	0.8990	-1.21%
东吴中证新兴	0.7080	0.7080	-1.39%
东吴优信A	1.0511	1.0631	0.10%
东吴优信C	1.0367	1.0487	0.09%
东吴增利 A	1.0410	1.0810	0.00%
东吴增利 C	1.0330	1.0730	-0.10%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.6468	4.14%
东吴货币B	0.7097	4.38%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2240.02	-1.68%
深证成指	8999.02	-1.10%
沪深 300	2502.49	-1.47%
香港恒生指数	22083.36	-2.00%
道琼斯指数	14452.06	-0.43%
标普 500 指数	1560.70	-0.16%
纳斯达克指数	3237.59	-0.35%

今日关注

抓紧把政府职能转变各项任务落到实处

国务院总理李克强 18 日主持召开新一届国务院第一次常务会议，研究加快推进机构改革，重点是抓紧把政府职能转变的各项任务落到实处。

会议研究确定了国务院领导同志工作分工；讨论通过了《国务院工作规则（修订草案）》，决定将草案提交国务院第一次全体会议审议。

根据十二届全国人大一次会议批准的《国务院机构改革和职能转变方案》，会议讨论通过国务院直属机构和单位的设置；批准组建国家食品药品监督管理总局、国家新闻出版广电总局、国家铁路局，重新组建国家海洋局、国家能源局。

会议讨论通过国家食品药品监督管理总局和国家铁路局主要职责、内设机构、人员编制“三定”规定。会议要求在今年 6 月底前完成其他新组建机构和职能调整机构的“三定”规定。在机构改革过程中，要严肃改革纪律，严控人员编制和领导职数，确保各项工作平稳有序。

会议研究确定实施《国务院机构改革和职能转变方案》的任务分工，将《方案》内容分解细化为 72 项任务，逐项明确了责任部门和完成时限。会议指出，《方案》具有法律效力，必须不折不扣地贯彻落实，加快建设职能科学、结构优化、廉洁高效、人民满意的政府。各部门要切实转变观念，从大局出发，抓紧开展相关工作，突出重点、分批实施、逐步推进。

今年，各部门要按季度列出工作时间表，扎实推进改革，以一批实实在在的成果让人民群众见到实效。

（1）减少和下放一批投资审批事项，对确需审批、核准、备案的项目，要简化程序，限时办结。发布新修订的政府核准投资项目目录。

（2）下放一批国家采用补助、贴息等方式扶持地方的项目。

（3）取消和下放一批生产经营活动和产品物品的许可事项，取消一批对各类机构及其活动的认定等非许可审批事项，取消一批资质资格许可事项。

（4）除法律、行政法规或国务院有明确规定的外，取消达标、评比、评估和相关检查活动。

（5）减少、合并一批财政专项转移支付项目，下放一批适合地方管理的专项转移支付项目。

（6）提出将注册资本实缴登记制改为认缴登记制等放宽工商登记条件的方案。

（7）取消一批行政事业性收费和政府性基金项目。

（8）出台规范非许可审批项目设定和实施的具体办法，抓紧制定对行业协会商会类、科技类、公益慈善类、城乡社区服务类社会组织实行民政部门直接登记制度的方案。

（9）整合房屋、林地、草原和土地登记的职责。整合城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险、新型农村合作医疗的职责。

《方案》确定的其他改革也要积极有序推进，成熟一个推出一个。

会议强调，政府职能转变是深化行政体制改革的核心，也是发展市场经济、法治经济的保障。要把职能转变作为新一届国务院工作开局的关键，把减少行政审批作为职能转变的突破口。大幅减少和下放行政审批事项，真正向市场放权，发挥社会力量作用，减少对微观事务的干预，激发经济社会发展活力，从根本上遏制行政审批边减边增问题，严格事中事后监管，管住管好政府该管的事。同时，改善和加强宏观管理，把更多精力集中到事关长远和全局的重大事项上来，提高政府管理科学化水平。

财经要闻

上交所禁止限售股通过两融市场变相流通

上交所昨日发布《关于上市公司限售股份、解除限售存量股份参与融资融券交易相关问题的通知》(下称《通知》)，对限售股、解禁限售存量股以融券券源、融资担保物等不同形式参与融资融券业务的相关问题作出明确规定。

《通知》明确，交易所会员不得以其普通证券账户持有的限售股份提交作为融券券源；持有上市公司限售股份的投资者，不得融券卖出该上市公司股票。

《通知》还对个人及机构投资者将限售存量股份作为融资担保物作出不同程度的限制。《通知》规定，投资者不得将其普通证券账户持有的上市公司限售股份提交为担保物。个人投资者不得将其持有的上市公司解除限售存量股份提交为担保物。(上海证券报)

QFII 累计获批额度突破 400 亿美元

国家外汇管理局 3 月 18 日披露的合格境外机构投资者(QFII)投资额度审批情况表显示，当月新审批了 8.5 亿美元的 QFII 额度。至此，QFII 累计获批额度突破了 400 亿美元关口，达到 408.35 亿美元。

值得注意的是，4 家中资券商和基金的香港子公司也在获批之列，分别是嘉实国际资产管理有限公司、易方达资产管理(香港)有限公司、华夏基金(香港)有限公司和中信证券国际投资管理(香港)有限公司。

外汇局同时披露的合格境内机构投资者(QDII)投资额度审批情况表显示，泰康资产管理有限责任公司 2 月获批 QDII 额度 8 亿美元，使得全部 QDII 机构获批总额达到 851.27 亿美元。(中国证券报)

深交所：拓宽创业板行业覆盖面

自两会召开以来，深交所积极组织全所员工收听、收看两会有关新闻报道，认真学习政府工作报告重要精神，深入探讨，广泛交流，开展形式多样的学习活动。全所员工一致认为，政府工作报告深入贯彻了党的十八大精神，充分体现“解放思想，改革开放，凝聚力量，攻坚克难”的时代精神，为多层次资本市场发展指明了方向。

李克强总理在记者会上指出，要“发展多层次资本市场，提高直接融资的比重，而且保护投资者，尤其是中小投资者的合法权益”。政府工作报告提出，“加快转变经济发展方式，促进经济持续健康发展”。中小企业是中国经济的未来，发展潜力巨大，多层次资本市场是动员社会资金进入投资领域最有效的渠道。

加快发展中小企业板和创业板将最大限度地调动社会各群体的积极性，把全社会的智力、财力引导到创业创新上来，激励在公开透明的平台通过创新实现创业。（中证网）

塞浦路斯存款税引发全球股市重挫

欧元区拟对储户在塞浦路斯银行的存款征税，这一消息引发昨天全球股市重挫。三大股指期货全部大幅下跌，道指期货下跌 0.62%、标普 500 指数期货下跌 0.89%、纳指期货下跌 1.02%。

塞浦路斯政府与欧元集团 16 日达成总额为 100 亿欧元的救助协议。协议规定，塞银行储户要根据存款数额支付一次性税收，10 万欧元以上存款的税率为 9.9%，10 万欧元以下存款的税率为 6.75%。征税预计可获得大约 58 亿欧元的收入，这一措施可大大降低塞浦路斯所申请救助的资金数额，并使塞浦路斯的债务具有可持续性，这也是国际货币基金组织同意参与对塞浦路斯救助的条件。（上海证券报）

东吴动态

东吴旗下基金今年以来表现优异

2013 年已过去近三个月，然而受经济复苏能否由弱转强等不确定因素的影响，市场短期反弹后陷入震荡格局。尽管如此，东吴基金旗下多只产品表现出色，涨幅突出。数据显示，东吴进取策略涨幅为 14.63%，大幅跑赢偏股混合基金仅 -1.66% 的平均收益，排名第 2；东吴新兴产业指基涨幅为 12.54%，排名同类第 9；东吴新产业涨幅为 11.91%，领先所有股基 6.44% 的平均收益，排名前列。

市场人士表示，东吴旗下多只基金今年能取得优异业绩，与其投研团队对市场精准的把握能力以及出色的选股能力分不开。东吴进取策略现任基金经理唐祝益投资经验丰富，曾掌管东吴嘉禾，长期业绩瞩目，尽管他在市场低迷期接任东吴策略，其娴熟的投资能力使得该基金在把握市场走势中驾轻就熟，业绩发力，今年以来一直处于同类前列。而东吴新产业虽成立才一年多，但在基金经理刘元海的带领下也越发出彩。早在去年 10 月份，刘元海判断 2012 年四季度中国经济有望企稳回升，A 股市场距离底部不远，因此给该基金配置了较高仓位，并有效地把握住了市场从 1949 点以来的上涨反弹，取得优秀业绩。

理财花絮

合格基民必备能力

如果问起在刚刚过去的一年里基金投资收益如何，恐怕大部分基民都会以十分无奈地神情告诉你诸如亏损、套牢之类，若进一步追问导致这种结果的原因，则大部分人会认为是由于市场持续不景气，频频出没的“黑天鹅”，甚至基金经理不够优秀等原因。其实，投基遭遇亏损甚至严重亏损固然同市场趋势、政策

环境等客观因素密切相关，但最关键的因素还在于基民自身，由于你没有在买基前对自身的相关能力进行评价，导致自己陷入一种“无知无能”状态，甚至在投基过程中置身险境也全然不觉，结果自然往往事与愿违。因而，如果你能够努力完善下面这几种能力，你的投基绩效一定会显著改善：

1、发现和把握机会的能力。每一轮趋势都由上涨、横盘、下跌三种形态组成。牛市中在经历了连续的放量上攻后肯定会有短暂回调，熊市里在经历了连续的下跌后同样会产生反弹。牛市与熊市的区别主要在于市场整体趋势究竟是以上涨形态为主还是下跌形态为主，何者持续时间更长。事实已经一再证明，一种趋势一旦形成，少则会持续数月，长则将延续数年。因而，当选择了股票基金这一中长期投资品种后，预测下一交易日或未来一周的短线趋势如何变化并无实际价值，也根本不必计较基金净值数日内的变动，真正需要你认真把握好的是当市场由牛市状态向熊市状态转变时的卖出机会，以及在市场由熊市状态向牛市状态转变时的买入机会。

2、抵抗外界诱惑，坚持自我的能力。所投资股基的盈亏状况，媒体报道的专家观点甚至周围人们的情绪，随时都会对你产生这样那样的影响。其中，尤其在牛市末升期和熊市末跌期对投资者的心理冲击最为突出。如果你缺乏定力，不能在这种紧要关头坚持独立判断，屈服于外界诱惑，或在牛市末升期盲目追高买入股基，或在熊市末跌期将手中股基盲目赎回，其结果必然事与愿违。正确的做法应是：反复审视自己当初做出某项投资操作决定时的理由，只要决定该项投资决策的理由自身不存在问题，政策基本面因素和市场实际表现并未发生根本性改变，你就应该坚持原有观点，拒绝各种干扰。

3、应对突发性重大变化的能力。设想一下一旦在投基过程中发现市场实际表现与自己的预期存在偏差甚至完全相反后，将会怎么办？如果你的选择将是坚持原想法，甚至不知所措，那么，最好暂停此次投基活动。这是因为，在突然发生的大喜或大悲面前，人的情绪往往会出现失控，在这种心态下做出的决定同样可能导致你的资产蒙受损失。因而，只有在经过周密分析并对投基过程中可能遇到的各种风险和问题以及相应对策都已经胸有成竹后，方可将计划付诸实施。

4、具备较强的风险意识，能够耐心等待适合自己的机会。过去投资开放式股基所获得过的成功，绝不意味着你不经必要的学习和实践就同样能在买卖诸如杠杆式基金时只盈不亏，也不意味着你可以不顾市场实际表现就让自己的资金长时间以某种股票基金的形态暴露在风险之下。请记住，一旦盲目涉足了自己原本并不熟悉了解的领域，或在错误的时机进行了投资，结果常常是凶多吉少。

热点聚焦

券商创新新政“井喷” 着眼提升长期竞争力

上周末，证监会连续发布多项新政，涉及托管、经纪业务、券商股权激励等多项证券公司业务及内部治理环节。证券业协会也同步发布了相关自律规范。业内人士表示，在这些新政最终落地之后，去年券商

创新大会提出的 11 条创新措施将全部瓜熟蒂落，券商创新以此为标志将进入充分竞争、各显神通的新时期。

证监会接连发布新政

在 3 月 15 日至 17 日的三天中，证监会共发布涉及券商业务的有关管理办法、暂行规定及征求意见稿共 5 项，分别是《证券公司资产托管业务试行规定（征求意见稿）》、《非银行金融机构开展证券投资基金托管业务暂行规定》、《证券公司资产证券化业务管理规定》、《证券公司分支机构监管规定》、《证券公司股权激励约束机制管理规定（征求意见稿）》。

同时，中国证券业协会也发布多项自律规范，分别是《证券公司开立客户账户规范》、《证券公司私募产品备案管理办法》及三项券商柜台衍生品交易自律规范。

在上述一系列文件中，涉及券商股权激励的有关规定被认为最具深远意义。国泰君安证券行业分析师赵湘怀表示，创新型人才，以及随之而来的风险资产定价能力将越来越成为券商的核心竞争力。股权激励一方面有助于券商吸引、留住人才，另一方面将激励方式与公司业绩表现挂钩，长远来看对提升券商整体竞争力大有益处。

具体业务方面，券商经纪业务首先迎来重大变局，业内关注已久的非现场开户最终落地，而根据即日起实行的《证券公司分支机构监管规定》，此前对券商新设营业部关于佣金净收入及券商分类评价标准等条件随之取消。券商将更加自由地对营业网点进行布局。

券商创新业务获突破

在传统业务之外，券商创新业务也在上周末获得集中突破。《证券公司资产证券化业务管理规定》、《证券公司私募产品备案管理办法》及三项券商柜台衍生品交易自律规范，连同稍早前发布的《证券公司债务融资工具管理暂行规定（公开征求意见稿）》，一系列文件系统规范了券商从金融衍生品设计、发行、交易做市撮合、提高杠杆率以满足交易撮合流动性需求等各个环节，勾勒出一条完整的业务链条。同时，涉及券商托管业务两份文件则对券商探索托管业务起到了有力的推动作用。

在新政集中出台之后，券商板块昨日未能在二级市场交出亮丽答卷。有分析人士表示，多项新政虽在周末集中出台，但大多在市场预期之内，券商板块在大盘拖累下未能即时反映利好也在情理之中。

赵湘怀表示，从基本面来看，创新业务对上市券商业绩创造的增量已经开始逐渐体现出来，今年证券行业开放创新的大方向仍将延续，券商股受创新业务利好提振的趋势不会改变。（上海证券报）

机构观点

银河证券：休整进入后半场，复杂现实制约改革憧憬

又是周一，A 股低开低走。早盘低开后便展开连绵跌势直至收盘。截至收盘，上证综指报 2240.02 点，下跌 38.38 点，跌幅 1.68%，沪市成交 814.9 亿元；深成指报 8999.02 点，下跌 100.27 点，跌幅 1.1%，成交 716 亿元。周一下跌可以看做是 A 股在春节之后第三波调整，至此，A 股的休整正式进入后半场，三轮

下跌改变了情绪，破坏了逻辑，也摧毁了部分理念。休整的后半场，情绪是低落的，但黑暗之后将是黎明。今后 A 股面对的将是如何在复杂的现实约束下恢复情绪，重建改革憧憬的逻辑和理念。

回顾 12 月初以来展开的改革憧憬行情，我们认为休整和夯实是必须的；面对春节后的持续休整，我们认为市场的情绪已经改变，休整正在进入下半场，不可证实难以证伪的各类判断和猜疑都在等待经济数据的审判；展望未来，我们认为休整下半场负面的情绪将占主导，情绪的改变，逻辑的修复，乃至理念的重建，都需要一定的时间，需要触发因素。回到操作上，我们维持春节之后的判断：在休整中布局成长。

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。