

### 今日关注

- 李克强:稳增长防通胀控风险促转型

### 财经要闻

- IPO 自查临近到点 证监会加班接收报告
- 3月份汇丰 PMI 反弹 经济延续温和复苏
- RQFII 境内证券投资本金锁定1年
- 保监会首次发布核心价值理念

### 东吴动态

- 东吴首只分级债基3月25日起正式发行

### 理财花絮

- “三十而立”的人投资基金更要科学配比

### 热点聚焦

- QDII 基金经理看好美股 黄金投资须谨慎

### 机构观点

- 中投证券:多空焦灼,指数尚未走稳

### 旗下基金净值表

2013-03-21

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2565	1.8365	1.08%
东吴轮动	0.6927	0.7727	0.73%
东吴新经济	0.9680	0.9680	0.41%
东吴新创业	0.9600	1.0200	1.37%
东吴新产业	1.0330	1.0330	1.27%
东吴嘉禾	0.7036	2.4236	0.30%
东吴策略	0.9706	1.0406	0.94%
东吴内需	1.0020	1.0020	0.10%
东吴保本	1.0300	1.0300	0.10%
东吴100	0.9350	0.9350	0.54%
东吴中证新兴	0.7380	0.7380	1.23%
东吴优信A	1.0504	1.0624	0.00%
东吴优信C	1.0360	1.0480	0.00%
东吴增利A	1.0430	1.0830	0.00%
东吴增利C	1.0360	1.0760	0.10%

  

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	0.5558	4.01%
东吴货币B	0.6205	4.25%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2324.24	0.30%
深证成指	9326.29	0.09%
沪深300	2614.99	0.18%
香港恒生指数	22225.88	-0.14%
道琼斯指数	14421.49	-0.62%
标普500指数	1545.80	-0.83%
纳斯达克指数	3222.60	-0.97%

## 今日关注

## 李克强：稳增长防通胀控风险促转型

国务院总理李克强 20 日上午主持召开新一届国务院第一次全体会议，并发表重要讲话。会议宣布了国务院领导同志分工和国务院机构设置，讨论通过了《国务院工作规则》，对政府工作进行了部署，新一届政府开始全面履责。

李克强指出，过去五年，在以胡锦涛同志为总书记的党中央领导下，我国各项事业取得显著成绩。上届政府在温家宝同志领导下，做了大量工作，取得了长足进展。这些都为今后发展打下了良好基础。本届政府任期的五年，是我国向全面建成小康社会迈进具有决定性意义的五年。我们离实现现代化目标越近的时候，面临的风险和挑战也就越多、更大。我们既要看到有利条件，也要看到形势的复杂性和任务的艰巨性，要有信心、勇气、智慧、韧性和耐力，敢于担当作为，善于凝聚共识，认真负责地做好新一届政府工作，决不辜负各族人民的信任与重托。

李克强说，关于今年工作，中央经济工作会议和政府工作报告，都作了全面部署，关键在抓好落实。要把今年工作和今后工作结合起来，既立足当前，又着眼长远。一是持续发展经济，做到稳增长、防通胀、控风险，促进经济转型，切实提高增长质量和效益，打造中国经济的升级版。二是不断改善民生，围绕保障基本民生，做到织好网、补短板、兜住底，让人民群众安心创业就业。三是促进社会公正，从制度上为所有人、所有企业创造公平竞争、公平发展的机会。四是建设创新政府，各部门都要有改革的举措，用制度创新来推动发展。五是建设廉洁政府，要坚决落实国务院向社会承诺的“约法三章”，勤俭过日子。六是建设法治政府，各项工作都要依法行政，对不符合科学发展、有碍社会公正的法规政策和规则进行清理。

李克强强调，这次机构改革力度不小，要抓紧落实改革方案，保证改革中各项工作“无缝对接”。但转变职能的任务更加艰巨，这是新一届政府开门要办的第一件事。各部门都要自觉行动，限期完成职能转变各项任务，绝不能“换汤不换药”。把不该管的微观事项坚决放给市场、交给社会，该加强的宏观管理切实加强，做到事前审批要多放，事中事后监管问责要到位。这对促进民间投资、扩大就业、提高企业竞争力、激发经济社会活力等都是一剂“良药”。

李克强着重就做好政府工作提出了六点要求：

第一，有全局意识。

第二，充分调动中央和地方两个积极性。

第三，在谋大局当中抓重点。

第四，锐意改革形成长效机制。

第五，把有限的钱花在建机制、增效益上。

第六，不断提高政府的公信力、执行力和效率。

## 财经要闻

### IPO 自查临近到点 证监会加班接收报告

距离拟 IPO 企业财务核查的自查截止日期仅剩 10 天，面对即将到来的报告递交“洪峰”，监管机构已严阵以待。证监会发行部、创业板部、会计部紧急向相关机构发函，拟在下周六、周日(3 月 30 日、31 日)加班接收自查报告及相关申报材料，并罕见地采取预约制，要求以机构为单位进行集中报送。

监管部门对于月末的自查报告递交高峰已有准备。根据记者获得的内部函件，证监会要求各机构除在工作日正常递交报告外，还要于 28 日下班前将拟参加集中报送的安排报备到发行部综合处，然后在 30 日、31 日两天全天加班专门接收报告。(中证网)

### 3 月份汇丰 PMI 反弹 经济延续温和复苏

昨日发布的汇丰制造业采购经理人指数 (PMI) 初值显示，3 月份汇丰制造业 PMI 初值为 51.7，高于 2 月份 50.4 的终值，但略逊于 1 月份 52.3 的终值。

分析人士指出，中国制造业行业的活动状况在 3 月份再度走强，并扭转了此前在 2 月份因春节假期而出现的暂时回落势头，显示中国经济温和复苏延续。但复苏势头仍需要进一步巩固，通胀短期内不构成太大威胁，这决定了在政策面目前不必有太大改变。

2 月份汇丰制造业 PMI 数据发布时曾令不少人担心中国经济增速加快的势头可能出现衰减迹象，去年四季度数据公布以来的乐观气氛被一扫而空，悲观和谨慎气氛笼罩市场。3 月份汇丰制造业 PMI 初值数据的发布无疑提振了市场的信心。(中证网)

### RQFII 境内证券投资本金锁定 1 年

昨日，国家外汇管理局发布的《关于人民币合格境外机构投资者 (RQFII) 境内证券投资试点有关问题的通知》明确，RQFII 的投资本金锁定期为 1 年。

通知要求，除开放式基金外，人民币合格投资者其他产品或资金的投资额度按发生额管理，即累计汇入资金不得超过经外汇局批准的投资额度。同时，应在每次投资额度获批之日起 6 个月内汇入投资本金，未经批准逾期不得汇入。

外汇局称，人民币合格投资者不得转让、转卖投资额度给其他机构或个人使用。已取得投资额度的人民币合格投资者如自获批额度之日起 1 年内未能有效使用投资额度，外汇局依据相关情况调减其投资额度直至取消。(证券时报)

### 保监会首次发布核心价值理念

昨日，保监会正式对外发布了保险监管核心价值理念和保险行业核心价值理念。监管核心价值理念是“为民监管、依法监管、科学审慎、务实高效”十六字方针。为民监管，是保险监管的根本宗旨。

为了贯彻“为民监管”的思路，保监会主席项俊波在此次发布会上表示，要把保护好保险消费者利益作为监管工作的出发点和落脚点。同时，他还表示，治理寿险销售误导和车险理赔难，需要长期贯彻下去，

至少 3-5 年才能初有成效。

项俊波在此次发布会上称，培育和践行保险监管核心价值理念、保险行业核心价值理念是保险文化建设的关键环节，是转变发展方式、推动行业力量的有效途径，是加强行业文化建设、凝聚行业力量的有效途径，是加强改进保险监管、提高监管效能的重要手段，也是提升行业形象、增强行业软实力的迫切需要。

（中证网）

## 东吴动态

### 东吴首只分级债基 3 月 25 日起正式发行

连日来 A 股市场震荡明显，上证综指反弹以来的涨幅在震荡中所剩无几，股票基金净值普遍下挫，而分级债券基金产品的整体表现“风光无限”。银河数据显示，截至 3 月 12 日，上证综指今年以来涨幅略等于零，开放式和封闭式分级债基的进取份额今年以来平均净值增长率分别达 12.39%和 8.16%，成为震荡市中表现优秀的投资产品。

分级债基的突出表现，令近期即将发行的东吴鼎利分级债基备受关注。据悉，据了解，该基金为一只纯债型产品，既不参与一级市场新股申购，也不在二级市场上投资股票、权证等权益类资产，投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%。按照预期收益和风险的不同，基金份额将分成鼎利优先和鼎利进取，两级份额的配比原则上不超过 7 :3。其中，鼎利优先约定年收益率为“一年期银行定期存款利率 × 0.7+6M SHIBOR 利率”，是业内首只 shibor 挂钩产品，这种复合式利率更贴近市场利率。

此外，东吴鼎利优先和东吴鼎利进取采取分开募集，3 月 25 日至 3 月 29 日首先募集进取份额，4 月 1 日至 4 月 19 日开始募集优先份额。鼎利优先为鼎利进取提供了相对成本较低的资金杠杆，通过杠杆的操作，鼎利进取有机会在债市收益较高时，获得超额收益。另外，鼎利优先封闭期为 6 个月，与 6M SHIBOR 利率周期相同，能同时满足个人投资者对收益和流动性的要求，为个人投资者提供优于银行定期存款的投资工具。

东吴鼎利分级债基拟任基金经理丁蕙表示，去年以来债市的上涨实际上是资金推动的，目前经济复苏虽仍有隐忧，但资金仍具推动力，因此债市还有上涨空间。从宏观层面看，中国经济仍处弱复苏，短期内难以出现明显反弹，这对债券市场仍是有利的。东吴鼎利分级债基的进取份额将封闭三年，有利于保证资金规模的稳定，操作更灵活，更能获得较高收益。

## 理财花絮

## “三十而立”的人投资基金更要科学配比

典型案例：30岁的小周是IT公司职员，手头有14万元的闲置资金，看着最近股票市场起伏震荡，银行理财产品起点高收益低，反观去年债基表现不错，想购置一些适合自己的基金，请理财师指点一下。

专家解读：综合考虑小周的年龄、工作、收入等情况，假设其具备一定的风险承受能力，可以适当配置风险等级在中风险及以上的产品。同时从目前情况来看，小周最重要的就是设定理财目标，比如结婚、购车、换房、旅游等，这样资金安排将更有针对性，能够根据时间和风险加以规划。

理财建议：首先，准备三至六个月的支出留作备用金，以备不时之需，可用于旅游计划或突发事件，建议放置于货币型基金中。货币基金不仅能较好地实现流动性与收益性之间的平衡，最重要的是，货币基金的收益较为稳定，不会出现偏股型基金那样的急涨急跌。根据银河证券数据显示，截至2012年12月，52只货币基金的年平均收益率达3.65%，收益水平远超前于银行目前0.35%的活期存款基准利率。同时，货币基金具有“准活期储蓄”的特征，可以保证本金安全，以高安全性、高流动性、稳定收益性区别于其他开放式基金。

第二，部分资金投资短期理财基金，以防近期有大型消费的可能性。马上就是汽车市场传统淡季，加上购车首付及门槛低，小周可能有夏季前购买汽车的计划，或被低价优惠所吸引临时决定购车。对于小周这类有稳定工作，又处于三十而立的年龄阶段的人士，对于汽车目前或未来将是刚性需求。建议将部分资金投资于短期理财基金，投资期限通常为7天~14天，且投资门槛较低，最低投资额仅为1000元。在保证低认购门槛而高流动性的基础上，短期理财基金收益水平也不低，近期平均收益率约3.75%。

第三，剩余一部分资金配置2-3只基金以获得高收益，包括股票型基金、债券型、混合型基金，灵活又可以长期投资。目前市场情况，建议三类基金均衡配比，减少风险，增加稳健性。

最后，为未来的消费、保障未雨绸缪，剩余的小部分资金建议进行基金或黄金定投。如果小周计划近年内结婚及生育小孩，需提前准备教育基金；另外，即使父母现在均有工资来源，也得提前为他们准备一笔养老金，定投是一个很好的选择。基金定投有懒人理财之称，起点低，可定期定额投资到固定基金中，类似于银行的零存整取方式。

投资理财重在计划和坚持，积少成多，聚沙成金，随着个人财富、投资经验的逐步积累，将有更多的投资选择，从而实现资产保值增值。

## 热点聚焦

## QDII 基金经理看好美股 黄金投资须谨慎

美联储议息会议宣布延续量化宽松政策，受益于充足的流动性和投资者持续升温的风险情绪，QDII 基金经理普遍看好美股的中期表现；另一方面，有关塞浦路斯援助计划的风波使得近期金价反弹，但基金经理认为，此事对金价长期影响不大，黄金主题 QDII 基金投资仍需谨慎。

## 仍看好美股

美联储宣布延续量化宽松政策，这一符合市场预期的决定进一步增加了 QDII 基金经理看好美股的信心。

“从目前情况估计，宽松政策至少延续至年底，这消除了市场近期的不确定性，对于美股构成实质利好。”国泰纳指 100 基金经理崔涛表示。

沪上另一位 QDII 基金经理也表示，宽松政策一方面使得市场流动性得以进一步改善，另一方面也提振了投资者的风险偏好，对美股的中期走势形成支持。

事实上，美国经济持续复苏，已成为众多 QDII 基金经理看好的投资区域。数据统计显示，2 月以来，主投美股 QDII 基金业绩集体领跑，在涨幅前十的基金中，超过一半的产品为美股 QDII，其中博时标普 500 基金 2 月以来净值增长率为 3.40%，同期排名第二。

此外，从资金流向看，美国市场也成为主要“吸金地”。EPFR 发布的数据显示，美国、日本在 3 月第二周实现了强劲的资金净流入；而新兴市场的四个主要分类股基自从去年 7 月以来首次同时出现净赎回。

“亚洲新兴市场方面，由于东北亚局势不稳、中国银行被一些机构唱空，近期相关市场调整较为频繁，资金出现流出迹象。”上述基金经理表示。

不过，崔涛也表示，由于前期涨幅过猛，短期美股可能出现“情绪性”的回调，“包括减支谈判等因素短期可能会袭扰市场情绪，但对于中期投资者来说不必过于介意。”

## 黄金或难反转

另一方面，经历较长一段之间的调整，上周黄金主题 QDII 基金强势反弹。然而业内人士称，由于刺激因素难以维持，加之其自身作为避险工具的地位弱化，金价短期难以反转，相关主题基金投资仍需谨慎。

上周，有关塞浦路斯援助计划的风波使得投资者避险情绪升温，金价重返 1600 美元上方。受益于此，黄金主题 QDII 基金上周以来涨幅领先。统计显示，截至 19 日，上周以来诺安全球黄金、嘉实黄金、易方达黄金和汇添富黄金 4 只产品领涨，涨幅都超 1%，诺安全球黄金上涨 2.05%，涨幅最大。

经历了一段时间的蛰伏，金价是否就此反攻，黄金主题 QDII 基金是否适合“抄底”？业内人士出言谨慎。

“塞浦路斯风波更多牵涉到地缘政治而非欧债危机本身，不必过于放大。”北京一 QDII 基金经理表示，从基本面看，欧洲的援助计划仍然朝着解决危机的方向前进，因此相关事件的影响并非长期性。

此外，崔涛也认为，目前美元的避险价值不断提升，黄金作为避险工具的功能正在弱化。“我们判断，

金价已告别十年的快速上涨，但出现大幅度跳水的概率也不大。”

统计显示，尽管上周表现抢眼，但今年以来上述 4 只黄金基金仍是亏损，跌幅最大的汇添富黄金年内下跌了 5.12%。在此背景下，沪上一基金分析人士提醒投资者，由于 QDII 基金投资的交易成本相对较大，在没有看清趋势前应谨慎投资主题产品，避免基础市场可能出现的反复风险。（中国证券网）

## 机构观点

### 中投证券：多空焦灼，指数尚未走稳

大涨之后，昨日指数涨幅收窄，我们认为主要受到基本面的牵制，上行动力不充分，昨日汇丰 PMI 显示经济复苏较温和，近期市场对经济增长的预期本身在下降，所以这一不温不火的数据对市场的影响力不明显。现在板块间的轮转更多来自估值优势和技术层面的吸引力，当前指数位置与一月份较为接近，但市场情绪和对经济的预期明显不如一月份，再次演绎一月后期的上升行情的力量不足，在现有位置继续僵持一段时间的概率相对更大。但需要特别关注弱市对负面因素的消化程度的变化、估值相对优势的变化、指数技术形态的变化、资金风险偏好变化等一些因素的细微变动可能带来的投资逻辑的改变。

**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。