

今日关注

- 李克强：简政放权稳增长推转型促就业

财经要闻

- 审批下放名单或6月公布
- 巴菲特访华 “股神”热或再袭A股
- 上海自贸区获国家立项 方案最快月底上报
- 3月期央票发行量如期加码

东吴动态

- 前4月股基完胜大盘 东吴进取策略业绩夺冠

理财花絮

- 货币基金和债券基金如何做好定投

热点聚焦

- 多项利好数据扎堆 A股“正能量”聚积

机构观点

- 中投证券：市场弱势震荡，短期市场或呈现宽幅震荡格局

旗下基金净值表

2013-05-13

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2838	1.8638	-0.75%
东吴轮动	0.7024	0.7824	-0.03%
东吴新经济	1.0070	1.0070	-1.18%
东吴新创业	0.9710	1.0310	0.31%
东吴新产业	1.0690	1.0690	0.19%
东吴嘉禾	0.7150	2.4350	-0.90%
东吴策略	1.0360	1.1060	-0.28%
东吴内需	1.0160	1.0160	0.00%
东吴保本	1.0460	1.0460	0.00%
东吴100	0.9160	0.9160	-0.33%
东吴中证新兴	0.7560	0.7560	0.93%
东吴优信A	1.0705	1.0825	0.10%
东吴优信C	1.0550	1.0670	0.10%
东吴增利A	1.0580	1.0980	0.00%
东吴增利C	1.0500	1.0900	0.10%
鼎利进取*	0.9980	0.9980	--
鼎利优先*	1.0020	1.0020	--
东吴鼎利分 级债券*	1.0010	1.0010	--

注：东吴鼎利处于封闭期，上表为2013-05-10净值。

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	0.7024	2.48%
东吴货币B	0.7690	2.73%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2241.92	-0.22%
深证成指	9014.28	-0.63%
沪深300	2530.77	-0.40%

今日关注

李克强：简政放权稳增长推转型促就业

国务院13日上午召开全国电视电话会议，动员部署国务院机构职能转变工作。中共中央政治局常委、国务院总理李克强发表讲话。他强调，要贯彻落实党的十八届二中全会和国务院第一次全体会议精神，处理好政府与市场、政府与社会的关系，把该放的权力放掉，把该管的事务管好，激发市场主体创造活力，增强经济发展内生动力，把政府工作重点转到创造良好发展环境、提供优质公共服务、维护社会公平正义上来。

中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽主持会议。国务院副总理刘延东、汪洋、马凯，国务委员杨晶、常万全、郭声琨、王勇出席会议。

李克强指出，转变政府职能，是在当前形势下稳增长、控通胀、防风险，保持经济持续健康发展的迫切需要和重大举措，也是经济社会发展到这一阶段的客观要求。新一届政府成立一个多月内，两次召开国务院常务会议，取消和下放了133项行政审批事项。开弓没有回头箭，下一步还要继续推进，以更大的勇气和智慧，坚决打好这场攻坚战。

李克强强调，行政审批制度改革是转变政府职能的突破口，是释放改革红利、打造中国经济升级版的重要一招，今年要开好头。一要以简政放权稳增长。

市场主体是社会财富的创造者，是经济发展内生动力的源泉。要发挥市场配置资源的基础性作用，进一步打开转变政府职能这扇大门，激发市场主体发展活力和创造力，这是不花钱能办事、少花钱多办事的“良方”。要最大限度减少对生产经营活动、一般投资项目和资质资格等的许可、审批，切实防止审批事项边减边增、明减暗增。二要以简政放权推转型。把稳当前和增后劲结合起来，加快体制机制创新，使企业和产业在公平的市场竞争中优化升级，为转型提供“源头活水”。三要以简政放权促就业。稳增长、促发展从根本上讲是为了扩大就业。要加快企业工商登记等制度改革，大力发展中小微企业和服务业，提供更广就业门路、更多就业机会。同时，要调动中央和地方两个积极性，发挥地方政府贴近基层的优势，把由地方实施更有效的审批事项，坚决下放给地方。

李克强指出，改革不仅要取消和下放权力，还要创新和改善政府管理，管住管好该管的事。放和管两者齐头并进。要切实加强市场监管，营造公平竞争的市场环境，对食品、环境、安全生产等领域群众高度关注、反映强烈的问题，要重拳打击违法违规行为，让不法分子付出付不起的代价。要创新公共服务提供方式，把政府工作重点放在“保基本”上，在非基本的公共服务领域，更多发挥市场和社会组织作用。必要的行政审批也必须规范，防止滋生腐败，做到标准明确、程序严密、运作透明、制约有效、权责分明。要腾出更多精力抓大事、议长远、谋全局，增强宏观调控的针对性、有效性和权威性，坚决完成遏制产能严重过剩行业盲目扩张等硬任务。

李克强指出，市场经济的本质是法治经济，行政权力必须在法律和制度的框架内运行，同时也要依法

规范企业、社会组织和个人行为。

李克强最后强调，新一轮转变政府职能的大幕已经拉开。要严格落实任务和责任，对工作不力的进行问责。要把职能转变工作纳入年度考核，建立长效机制。改革要公开透明，把取消、下放和保留的行政审批事项，依法及时向社会公布，接受群众监督。

财经要闻

审批下放名单或 6 月公布

昨日，国务院召开全国电视电话会议，动员部署国务院机构职能转变工作。李克强总理强调，要贯彻落实党的十八届二中全会和国务院第一次全体会议精神，处理好政府与市场、政府与社会的关系，把该放的权力放掉，把该管的事务管好，激发市场主体创造活力，增强经济发展内生动力。

记者从国家发改委获悉，首批下放权限项目主要集中在电力领域。相关部门将从 6 月开始，适时公布取消和下放的行政审批名单。

发改委人士透露，在最近几批的放权中，化解部分行业产能过剩是重要目标之一。在昨日的会议上，李克强强调要坚决完成遏制产能严重过剩行业盲目扩张等硬任务。（第一财经日报）

巴菲特访华 “股神” 热或再袭 A 股

国务院副总理汪洋 13 日在京会见了美国伯克希尔哈撒韦投资集团董事会主席兼首席执行官沃伦·巴菲特一行。业内人士介绍，这是巴菲特第四次造访中国，上一次是在 2010 年 9 月。

巴菲特的一举一动备受投资者瞩目。迄今为止，巴菲特共买过 2 只中国股票，一只是中国石油，已于 2007 年清空；另一只是比亚迪，目前由伯克希尔集团旗下中美能源公司持约 10% 的股份。

今年以来，巴菲特大手笔投资太阳能、百亿美元收购亨氏等消息推动光伏、食品调料等个股闻风而动。本次巴菲特访华，市场人士憧憬他将再次掀起新的热潮。（中国证券报）

上海自贸区获国家立项 方案最快月底上报

记者从多方获悉，上海自由贸易区项目已获得国家层面立项，具体方案最快有望于本月底完成上报国务院，并于下半年正式挂牌运营。

近期，上海各部门正紧锣密鼓地为自贸区做配套调研与方案制定，涉及海关、税务、银行、土地、工商等多个职能部门，相关细则也会同期落地。

据悉，上海自贸区推进节奏也与迪士尼不无关联。2015 年年中，上海迪士尼项目将正式开园运营，与此相配套，落子于外高桥的自贸区将同期启动高端奢侈品免税消费中心。

上海自贸区将以外高桥保税区为核心，包括机场保税区和洋山港临港新城。在极大地促进转口、离岸业务的同时，自贸区也将探索离岸飞机和高端设备租赁、外汇集中运营和离岸管理、航运金融和保险等。（中国证券网）

3 月期央票发行量如期加码

继上周央票重启后，今日央行将继续发行 3 月央票，规模 270 亿，较上周增量 1.7 倍，但总量在 500 亿以下，依旧温和。

央行昨日公告，周二将发行今年第二期央票，期限 3 个月 (91 天)，发行量 270 亿元，缴款日为 2013 年 5 月 15 日，起息日为 2013 年 5 月 15 日，到期日为 2013 年 8 月 14 日。

对于持续开展央票进行回笼，市场早有预期。国泰君安研究所认为，在当前国内外经济复苏整体疲弱的背景下，从外管局出台新规抑制套利资金流入新规来看，外汇流入压力不言而喻，央票重启或是继 20 号文后的另一组合拳。

数据显示，本周公开市场到期 1010 亿，均为正回购，央票到期量为零。在此背景下，尽管央行央票“加码”，但回笼量不到 300 亿，显示回笼力度依旧温和。(中国证券网)

东吴动态

前 4 月股基完胜大盘 东吴进取策略业绩夺冠

2013-05-08 上海证券报

今年以来，由于对经济复苏预期的改变，以及宏观政策的不确定性，市场大幅震荡。前 4 月上证指数由 2289.51 跌至 2177.91，跌幅达 4.87%，尽管如此，股票基金整体表现出色，收益超越大盘。

银河证券的 4 月底数据显示，标准股票基金、偏股混合基金、灵活配置混合基金的平均收益率分别为 4.80%、3.38%、4.98%，均超越了涨幅为-4.87% 的同期上证指数。其中，东吴进取策略表现抢眼，以 17.94% 的收益率居灵活配置混合基金的榜首，备受市场关注。

市场人士表示，基金经理唐祝益把握住市场趋势，看好市场并果断采取高仓位策略，并通过精准的行业配置和挖掘个股从而获得不错的收益。该基金一季报显示，股票仓位达到 74.78%，逼近了 80% 的上限，在混合型基金中，仓位算是比较高的。此外，行业配置比较集中，其中持有制造业的比例高达 57.61%，其他行业的持有均在 4% 或以下。与去年年末相比，该基金减掉了所有医药、金融保险行业的股票，而以上两个行业配置的持仓比例曾一度达到 28.87%。在个股挖掘方面，东吴进取策略收获颇丰。据一季报显示，十大重仓股中有三只个股前 4 月涨幅近 60%，其中恒顺醋业、长安汽车、长城汽车的涨幅分别为 61.75%、58.52%、52.08%。

未来投资上，唐祝益表示目前 A 股市场是所有大类资产中最有价值的投资方向，全国乃至全球都是这样。中国股票市场已经低迷了 5 年，但这不会改变资本的逐利性，投资者将会发现 A 股市场的价值，近来越来越多的国际投资者希望投资 A 股市场，国内投资者也迟早会认识到的，时间早晚而已。投资方向上，唐祝益表示日常消费行业更值得关注。对于日常消费而言，只要在能力许可范围内，人们不会因为一时的

收入多少而增加或减少消费量，因此，这类行业的需求是相对稳定的，投资这类公司不用太多去考虑经济波动，而是主要考虑从个体公司的产品、营销、管理等角度来分析公司的竞争力即可。像房子、汽车这类消费品，只要渗透率达到一定水平之后，快速增长就结束了，行业空间也会大幅缩小。这类行业的产品普及率决定行业估值水平高低。未来中国经济增长的主要动力来自内需，内需的最大增量是消费，投资上要把握改革与转型的主题，在消费、创新中寻找机会。

理财花絮

货币基金和债券基金如何做好定投

基金定投的意义在于长期投资以达到平滑风险后的复利效果，定投分散了股市牛熊转换、基金净值起伏的风险，只要坚持长期投资原则，选择波动幅度较大的基金往往能降低平均投资成本，提高总体获利。因此我们常见的基金定投推荐，一般是建议投资者首选指数型基金，其次是绩优的主动股票型基金。

但在目前的整体金融市场环境下，多数投资者的风险承受能力都较低，投资理财偏好稳健或保守，不少人往往会选择一些债券基金甚至是货币基金来做定投，其实这也不失为一种“强制储蓄”的习惯养成途径。

债券型基金由于收益表现相对平稳，基金净值波动比股票基金、指数基金要小很多，如果采用定投的方式，相对不容易获得平摊成本的优势，货币基金更是如此。但广大普通投资者进行日常投资理财，追求的多是在风险可控甚至保障本金安全前提下的资产保值增值，并不在意博取高收益，而是把定投当作一种零存整取或零存零取的储蓄。从这个意义上讲，选择波动率低、风险较小的债券基金和货币基金做定投，也有着非常积极的意义，尤其对于“月光族”的年轻人，和忙碌无暇打理金融产品的白领，低风险基金定投能促使他们逐渐养成“强制储蓄”的习惯，培育长期理财意识。

热点聚焦

多项利好数据扎堆 A股“正能量”聚积

分析人士称，目前的贷款增速仍然高于经济运行的速度，可以支撑经济运行在一个比较温和的速率上。

日前发布的股票开户数及重磅经济数据为萎靡不振的A股市场注入了“正能量”。虽然昨日A股行情走势一般，但市场“正能量”正在积聚。

首先是A股开户数。据中登公司发布的2013年4月份统计月报显示，社保基金4月份在沪深两市各新开了2个A股股票账户，这4个账户让社保基金在沪深两市的总账户数达到230个。

不仅如此，中登公司最新公布的数据还显示，5月2日-5月3日，沪深两交易所新增基金开户数3.91万户，日均开户1.95万户，环比增加2.72%。

此前，中登公司5月3日公布数据显示，4月22日-26日，新增A股开户数为9.53万户，环比大增22.43%，创4周新高，而当周参与交易A股账户数为991.64万户，同样创出4周新高。

业内人士表示，A股开户数增加，尤其是机构投资者继续开户意味着目前股市已具备投资价值。机构投资者具有较强的市场判断能力，社保基金历史上曾数次成功抄底。

实际上，不仅国内机构，国外资金也看好A股市场，积极入市。QFII继3月份在沪深两市新增开户26户创下单月新开账户新高之后，4月份又新增了10个股票账户，整体账户数达到417户。这是QFII连续16个月有新开账户，入市步伐持续稳健。此外，4月份人民币境外合格机构投资者(RQFII)也新增2个股票账户。

其次，宏观经济运行数据的转好也为市场走好聚集“正能量”。

国家统计局数据显示，2013年4月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.3%，比3月份回升0.4个百分点。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.87%。1-4月，规模以上工业增加值同比增长9.4%。

尤其值得注意的是，统计数据显示，4月份中国社会融资总额新增1.75万亿元人民币，保持了高速扩张势头；当月新增人民币贷款7929亿元，虽较3月的1.06万亿元回落，不过较去年4月仍多增1111亿元。

分析人士称，目前的贷款增速仍然高于经济运行的速度，可以支撑经济运行在一个比较温和的速率上，而后期的直接融资情况和流通速率的变化将更有效指示资金的运行效率，中国经济后期上行的概率仍大于下行风险。（证券日报）

机构观点

中投证券：市场弱势震荡，短期市场或呈现宽幅震荡格局

昨日市场弱势震荡，中小盘个股表现较为强势。昨日两市小幅高开后迅速走低，整个早盘各主要股指在上周末收盘点位下方窄幅震荡。午后开盘后两市受4月份经济数据不及预期影响出现一波快速下行，随后小幅震荡回升，中小盘个股在尾盘表现较为强势。最终沪指收于2241.92点，下跌0.22%，深成指收于9014.28点，下跌0.63%。

从结构来看，行业涨跌各半，电子、信息设备、农林牧渔涨幅居前，金融服务子、家用电器、房地产跌幅居前。昨日市场表现强势的板块仍然集中在中小盘个股，权重股表现相对较弱。

短期市场或将呈现宽幅震荡格局。昨日市场未能延续上周的上涨势头，市场走势有转弱迹象。昨日公布的4月份经济数据显示4月份经济较3月份小幅转好，但仍然低于市场预期，经济基本面对市场的支撑力量依然较为有限。同时，在目前中小盘个股估值水平较高的背景下，因IPO暂停而相对宽松的市场资金

面并不具备持续改善的能力，市场整体上行的难度也因此而加大。短期来看，前期整体平稳的市场格局可能将逐步改变，市场转为宽幅震荡的可能性增加。

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。