

今日关注

- 外资新政迎来密集发布期 系列政策有望年内出台

财经要闻

- 房产税试点扩容提上日程
- 148 家公司利润分配方案本周实施
- 南沙新区冲刺自贸区
- 5 月全球经济料延续增长疲弱态势

东吴动态

- 前 4 月东吴进取策略夺冠

理财花絮

- 开放式基金六个风控措施

热点聚焦

- 资本市场执法必须用重典出重拳

机构观点

- 国都证券：改革红利预期强化，市场风格逆转难

旗下基金净值表

2013-05-17

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.3060	1.8860	1.14%
东吴轮动	0.7191	0.7991	2.68%
东吴新经济	1.0520	1.0520	1.64%
东吴新创业	0.9930	1.0530	1.85%
东吴新产业	1.1100	1.1100	1.83%
东吴嘉禾	0.7432	2.4632	1.63%
东吴策略	1.0555	1.1255	0.64%
东吴内需	1.0290	1.0290	1.08%
东吴保本	1.0480	1.0480	0.10%
东吴 100	0.9410	0.9410	1.73%
东吴中证新兴	0.7850	0.7850	1.16%
东吴优信A	1.0733	1.0853	0.02%
东吴优信C	1.0578	1.0698	0.02%
东吴增利 A	1.0600	1.1000	0.09%
东吴增利 C	1.0510	1.0910	0.00%
鼎利进取*	0.9980	0.9980	--
鼎利优先*	1.0030	1.0030	--
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 2013-05-17 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.7448	2.56%
东吴货币B	0.8127	2.81%

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2282.87	1.38%
深证成指	9246.28	2.04%
沪深 300	2592.05	1.54%

今日关注

外资新政迎来密集发布期 系列政策有望年内出台

我国针对外资的新政策今年迎来密集发布期。《经济参考报》记者日前从相关部门获悉，继外管局外商直接投资外汇管理新规、中西部地区外商投资优势产业目录之后，涉及完善外资审批程序、改善投资环境的系列政策有望年内出台。

据了解，商务部等相关部门已经把“在稳定利用外资规模的基础上提高利用外资质量”、“更好引导外资投向服务业、高附加值制造等领域和中西部地区”等内容确立为2013年吸收外商投资工作的主要目标。为了完成这一目标，系列政策措施将密集推出。

在外资审批方面，将深化政府职能转变，积极稳妥推进简政放权，着力构建服务型政府。目前，由商务部主导的外资“三法”（外资企业法、中外合资经营企业法、中外合作经营企业法）修订正在加速推进中。据了解，外资三法分别在2001年前后做过修订，距今已经有十年的时间，亟待再次修订。而此次修订的一项核心内容就是完善外资审批程序。

商务部副部长王超此前表示“近些年，对外商投资的审批权在不断下放，我们将会继续下放，同时简化外商投资的审批程序，比如推行在线许可，我们实施合同和章程的格式化，这些都会给外商投资企业带来便利化。”

国家外汇管理局日前确定自5月13日开始实施《国家外汇管理局关于印发 外国投资者境内直接投资外汇管理规定 及配套文件的通知》，废止了24项外商直接投资外汇管理规范性文件，并对外商投资企业的审批手续，进行了简化处理。

在地方和行业领域，关于完善外商投资审批的工作已经开始推进。据悉，包括广东、山东、浙江、江苏、四川、陕西、海南等在内的省份中的部分城市已经在今年陆续出台相关政策。其中既有审批权下放，又有简化审批程序的内容。

教育、医疗、金融、电信等领域逐步向外资开放，推动服务业成为新的引资增长点，正成为引资工作的着力点。相关领域的外资审批也有望简化。国家药监局人士近日表示，通过国际审评的外资药品今后在华审批时将获特别通道。商务部表示，作为服务业领域对外开放的突破口，今年将积极推动深圳前海现代服务业示范区、珠海横琴新区、广州南沙新区、福建平潭综合试验区等区域先行先试。同时，研究有效利用境内外资本市场，支持有条件的外商投资企业境内外上市。

在改善投资环境方面，将进一步完善投资环境，有效维护外商投资企业合法权益，加大知识产权保护力度。据悉，商务部正在研究编制中国外资指数，综合评价全国及各地投资环境及引资优势。该指数将在下半年正式发布。此外，中西部地区外商投资优势产业目录也于前几日由国家发改委和商务部联合发布。

“外资的结构和质量应是外资新政的着力点。”联合国贸发会议经济事务官员梁国勇对《经济参考报》记者表示，如何让外资服务于中国经济的转型、升级和结构优化，以下几方面很重要，其一，在区域和行

业方面的选择性支持上，要能动态调整，同时做到内容更细化，力度更强化。其二，应力求提高行业 and 产业链的本土化程度，从而扩大跨国公司在我国境内的附加值创造。其三，应更多地关注环境和社会等可持续发展因素。

商务部研究院院长霍建国也对记者表示，利用外资面临激烈竞争，我们必须果断采取利用外资的积极促进政策，将扩大利用外资同我国转变经济发展方式、提高产业竞争力、加强在国际分工中的影响力结合起来，保持和巩固中国在国际市场上的竞争力。

财 经 要 闻

房产税试点扩容提上日程

消息人士 19 日向中国证券报记者透露，房产税试点扩容已提上日程。继上海、重庆试点房产税征收后，今年有望新增数个城市进行房产税试点。新增试点城市执行方案与标准将因地制宜，预计主要针对增量征收。

2013 年起，上海房产税适用税率分界线因与新建商品住宅平均销售价格联动有所提高，如果房屋单价超过 27740 元/平方米，则按 0.6% 征收房产税；若低于或等于 27740 元/平方米，则按 0.4% 的税率征收。2012 年这一税率分界线为 26896 元/平方米。

分析人士认为，在房地产调控过程中过度的行政化调控只是权宜之计，应在改革深化过程中进行相应的淡化处理或逐步退出。房产税试点扩容有利于房地产市场长期制度建设，将加快行政调控手段淡出。由于第二批试点城市数量有限，对市场影响可能不大。（中证网）

148 家公司利润分配方案本周实施

随着上市公司分红方案实施进入密集期，高送转概念成为市场持续关注的焦点，引发市场资金追逐。上周五 36 只涨停个股中，有 14 只具有分红送转概念，占比 38.89%。据《证券日报》市场研究中心和同花顺数据统计显示，本周共有 148 家公司即将实施 2012 年年度利润分配方案，其中有 38 家公司的 2012 年年度分配方案为每 10 股送 5 股转增 5 股以上，占比 25.68%。

市场分析人士认为，填权行情历来是 A 股炒作热点之一，现阶段仍处于上市公司分红方案实施的高峰期，高送转概念股短期或存在交易性机会，此类个股值得关注。

统计显示，本周即将实施的 148 只分红股中，有 123 只个股五月以来涨幅跑赢大盘，占比 83.11%。其中，涨幅超 25% 的个股有 11 只。（证券日报）

南沙新区冲刺自贸区

自由贸易区政策可能或将成为继特区、开发区、新区之后的又一个政策热点。继上海自由贸易园区建设提上日程后，搭上“末班车”成为国家级新区的南沙新区，这一次想搭一把“头班车”。

尽管是第六个获批的国家级新区，但南沙新区一直将浦东新区和滨海新区作为标杆，要“打造成为与

上海浦东、天津滨海相匹敌的战略规划”。

在日前举行的广州南沙新区香港推介会上，广州市市长陈建华表示，“我们正争取有关部委出台财税、金融、国土等配套政策，争取享受与浦东新区、滨海新区一样的政策优惠。”他还表示，南沙的发展将既要有如今浦东新区在对外开放方面的特点，也将有自己独特的特色。（中国证券网）

5 月全球经济料延续增长疲弱态势

本周将迎来关于 5 月全球经济状况的首批重要数据。对于指望 2013 年下半年经济稳步增强的决策者和投资者来说，这些数据意义重大。

4 月份制造业产出与服务业数据令人失望，尤其是欧元区数据非常低迷，美国和中国数据也不如人意。该月数据表明，继 2012 年底表现非常疲弱和今年第一季有所增强之后，全球经济正在放缓。

将于本周公布的中国、欧元区和美国采购经理人指数(PMI)初值预计略高于 4 月，但不足以驱散人们对于黯淡前景的担忧。研究机构 Markit 的 PMI 数据定于 5 月 23 日公布。

PMI 数据或将显示全球各经济体表现的差距逐渐拉大：欧元区恐将陷入持续衰退，美国经济复苏可能受到财政紧缩的掣肘，而中国经济增长可能放慢。（和讯网）

东吴动态

前 4 月东吴进取策略夺冠

2013-5-13 南方日报

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 点跌至 2177.91 点，但股票基金收益超越大盘。4 月底的银河数据显示，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。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%。

理财花絮

开放式基金六个风控措施

在基金盈利的情况下，投资者也会出现投基亏损，这种情况大多与不正确的风控措施有关，多数是因为基金投资收益、投资者收益目标与持有期限等方面的错配造成。开放式基金在交易时间内可随时申购赎回，为投资者提供了投资便利，但管理不当，也会造成一定程度上的投资损失，使本来到手的利润，由于自己的不慎操作而产生亏损，因此，需要从以下六个方面，建立相应的风控措施。

第一，机制风控。参与新基投资，往往会有三个月的封闭期，这样，也就为开放式基金的净值增长提供了一定的封闭运行周期，也为投资者获得净值增长的机会，创造了条件。避免投资者在购买基金产品后，因为基金产品净值下降，急于赎回的情况，造成频繁操作。购买保本型基金产品，只要持满三年避险期，就能够得到本金保障。当然，投资者也可以选择具有一定封闭期限的理财型基金，这也是一种很好的办法。

第二，目标风控。即投资者选择基金产品，要坚持不达目标不罢休的投资思想。尤其是要按照自身设定的投资目标，选择合适的基金产品类型。立足于短期投资目标，可以选择低风险的货币市场基金与债券型基金等。立足于中长期投资目标，可以选择股票型基金、分级基金产品投资。

第三，补仓风控。对于基本面良好的基金产品，投资者可以利用震荡行情下，基金产品净值下跌的有利时机，选择低成本补仓的机会，从而起到摊低购基成本的作用。使投资者尽快地利用低成本优势，收回投资成本，并在有利的市场行情下，实现盈利。

第四，理念风控。即投资者投资基金产品，需要坚持长期投资、分散投资、价值投资和理性投资，贯彻“不把鸡蛋放在同一个篮子里”的理财思想，将闲置资金在银行存款、保险及资本市场之间进行分配，控制股票型基金产品投资比例，选择属于自己的激进型、稳健型及保守型基金产品组合。

第五，定投风控。即通过采取运用固定渠道、运用固定资金、选择固定时间，进行固定基金产品的投资模式，起到熨平证券市场波动，降低基金产品投资风险的作用。定投是一种有效回避投资者选择风险的一种有效基金操作模式，比较适合工薪族投资者及时参与基金产品投资。

第六，周期风控。即投资者遵循不同类型基金产品投资运作规律基础上进行风控：货币市场基金主要投资于一年期货币市场工具，免申购赎回费，具有较强的流动性；债券型基金与货币政策调整有一定的关系；股票型基金与经济周期密不可分；QDII 基金产品需要考虑投资国经济，尤其是汇率波动；分级基金产品需要把握基金产品的净值与价格波动价差套利。

热点聚焦

资本市场执法必须用重典出重拳

证监会主席肖钢上任后向资本市场违法违规现象“亮剑”。中国证券报认为，建设强大的资本市场离不开严格执法，要用重典、出重拳，横向到边、纵向到底，构建广覆盖的监管格局，消除死角盲点。严格执法不应是“一阵风”，要常抓不懈才能扎好资本市场篱笆。

证监会近期推出一系列严格执法举措。继用“史上最严”的重典处罚万福生科及其保荐机构平安证券后，17日证监会又重拳出击，一口气宣布对隆基股份等8家信息披露违法违规上市公司立案调查。

资本市场严格执法是维护“三公原则”利器。在资本市场违法违规严重破坏市场公平，投资者深恶痛绝，必须毫不留情地给予打击。目前，资本市场法律体系已初步齐全，已有《证券法》、《公司法》和《基金法》等500多件法律法规，加上大量自律规则，资本市场法律规范超过1200件，但有法不依的后果等于、甚至超过无法可依。例如，涉嫌欺诈发行股票、违规披露重要信息的绿大地案，董事长何学葵等5人在一审中只被判处有期徒刑3年缓刑4年至有期徒刑1年缓刑2年不等，这种“罚酒三杯”式判罚，被投资者认为是变相纵容犯罪和鼓励造假。

法律的生命在于实施，法律的权威也在于实施。稽查执法作为打击违法违规行为极具威慑力的手段，是保护投资者、维护资本市场秩序的重要防线，是确保市场公平、有效、透明，减少系统性风险的重要手段。股市稽查一般涉案资金大、案情复杂、方式隐蔽，一直以来执法的确面临很多困难，这导致一些违法违规者心存侥幸，肆无忌惮。执法一定要顶住压力和阻碍，迎难而上。

资本市场严格执法可率先从信息披露入手。信息披露是投资者了解上市公司基本信息重要途径，信息是否“对称”是判断和衡量市场是否有效的基础。因此，强化信息披露、保证投资者能公平获取信息就成为市场监管者最重要责任，也是提高违法违规者“曝光率”的有效方式。近期立案侦查的这8家上市公司，或未披露业绩发生重大变化的情况，或未披露与部分客户的关联关系和关联交易，或未及时披露重大合同、重大诉讼……都是涉及信息披露违法违规。我们发现，以信息披露为抓手，正成为近期监管部门执法的一大特点。

实际上，不仅是违规披露，内幕交易、欺诈发行、侵害投资者利益等违法违规行为，也都损害投资者合法权益，侵蚀投资者信心，而投资者信心是市场运行的“元气”。要努力建设清平的资本市场，让投资者重拾信心。

资本市场严格执法不应“一阵风”式的执法，而应建立长效执法机制。结合目前情况，未来要致力于以下方面：

进一步提高违法线索发现能力，进一步提高立案调查效率，对于各种市场违法不当行为，既要打早打小打苗头，更要集中力量打大打恶打趋势；

要进一步提高大案要案刑事追责力度和立案侦办效率，通过加强与公安机关积极协作，完善案件移送

工作机制；要进一步提高犯罪者违法成本，只有让犯罪者承担应有的刑事责任，使不法分子付出高昂代价，对违法行为给予最大震慑，才能使其不敢以身试法。

诚信和法治是保证资本市场交易公平和效率的重要基础，是实现资源配置合理有效的基本条件。严格执法只是手段，不是目的，只有通过严格执法，才能促进资本市场实现权利公平、机会公平、规则公平，让投资者保持对市场公正的信心，逐步培养起推动市场前进的长久力量。（中证网）

机构观点

国都证券：改革红利预期强化，市场风格逆转难

国家领导层密集释放改革信号，层次推进改革方案部署，改革红利预期强化助推市场温和反弹行情；而在当前我国经济转型升级关键期的经济增速换挡降速基本已成共识，经济基本面弱化因素已基本消化殆尽，只要守住安全区间就不致挫伤市场信心；而在全球降息潮与货币宽松政策已使外汇占款连续五个月大增，央行正回购与发行央票旨在对冲回笼流入资金，但不改其维持适度宽松流动性并引导市场短期利率维持在较低水平这一调控目标。

在影响市场的负面因素逐步消退而正面因素发酵释放下，大盘有望延续本月初启动的温和反弹行情。预计市场仍以新消费新服务新产业及改革红利板块的结构性机会为主；建议仍重点关注快速增长的新消费热点信息文化消费板块（新媒体、通讯宽带、智能终端及移动应用）、极具成长潜力的新产业（电动汽车、环保），及价格形成机制完善下盈利有望提升的公用事业资源品（油电水气）等。

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。