

**今日关注**

- 证监会：深化新股发行改革 提高定价效率

**财经要闻**

- 外汇局本月内连发六文应对热钱
- 李扬：城镇化是未来 20 年经济主要引擎
- 两融余额首超 2000 亿 信用交易加速普及
- 发改委将核查部分申请发债企业

**东吴动态**

- 东吴进取策略业绩同类夺冠

**理财花絮**

- 投资长跑赛好心态第一

**热点聚焦**

- 肖钢四度发声给市场吃“定心丸”

**机构观点**

- 中投证券：短期市场或仍以平稳为主

**旗下基金净值表**

2013-05-22

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.3062	1.8862	0.21%
东吴轮动	0.7320	0.8120	-0.54%
东吴新经济	1.0730	1.0730	1.32%
东吴新创业	1.0000	1.0600	-1.57%
东吴新产业	1.1130	1.1130	-1.94%
东吴嘉禾	0.7590	2.4790	1.08%
东吴策略	1.0570	1.1270	0.24%
东吴内需	1.0350	1.0350	-0.96%
东吴保本	1.0470	1.0470	-0.10%
东吴 100	0.9570	0.9570	-0.10%
东吴中证新兴	0.7990	0.7990	-0.75%
东吴优信A	1.0734	1.0854	0.00%
东吴优信C	1.0578	1.0698	0.00%
东吴增利 A	1.0600	1.1000	0.00%
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	0.7814	2.76%
东吴货币B	0.8476	3.01%

**主要市场表现**

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2302.40	-0.12%
深证成指	9405.06	0.02%
沪深 300	2618.03	0.12%

## 今日关注

## 证监会：深化新股发行改革 提高定价效率

证监会副主席刘新华 22 日在第十六届北京科博会“2013 中国金融论坛”上表示，要进一步深化以信息披露为中心的新股发行体制改革，提高定价效率，促进市场各方归位尽责，下大力气提高上市公司质量，提高规范运作水平，夯实市场发展基石。

刘新华说，近期，在对万福生科案件的查处过程中，保荐机构推出了对投资者先行补偿的方案，取得较好效果，证监会鼓励利用市场化机制保护投资者合法权益，对市场违法主体主动先行补偿投资者损失持积极的支持态度。

刘新华介绍，当前和今后一个时期，证监会将认真贯彻落实党的十八大精神，按照国家发展战略和实体经济的要求，统筹兼顾，远近结合，改革创新，着力加强全局性、基础性、综合性、规律性问题研究，着力破解影响市场发展的突出问题，在更高层次促进经济社会转型发展。

一是继续以多层次资本市场建设为中心，拓展市场的广度、深度。加快发展多层次资本市场是十八大做出的战略部署，要进一步完善主板、中小板制度安排，提高创业板市场对自主创新及其他成长性企业的扶助能力，积极发展分层次的场外市场，扩大新三板试点范围，进一步规范发展区域性股权转让市场，稳步推进多层次市场监管的有机衔接，修订公司债发行办法，将中小企业私募债试点办法扩大到全国，促进公司债券市场制度规则的统一，积极稳妥推进对外开放，继续支持境内企业以直接方式到境外上市，稳步提高我国资本市场在全球范围内的资源配置能力。

二是以深化改革创新为动力，增强市场发展活力。深入落实国务院机构改革和职能转变要求，坚持市场优先原则，鼓励证券期货经营机构，围绕实体经济发展和客户实际需求，开展业务创新和产品创新，提高行业竞争力，积极推进期货市场创新发展，推出国债期货，推动煤炭、铁矿石等大宗商品期货品种上市，推进原油期货市场建设的相关准备工作，积极开发期权等新产品，充分发挥期货市场服务国民经济的功能，提升资本市场推动经济结构战略性调整的能力。

三是强化市场需求，为保障、优化市场运行环境，进一步深化以信息披露为中心的新股发行体制改革，提高定价效率，促进市场各方归位尽责，下大力气提高上市公司质量，提高规范运作水平，夯实市场发展基石。

## 财经要闻

### 外汇局本月内连发六文应对热钱

在强烈的人民币升值预期下，大量热钱涌入中国引起监管层密切关注。从 5 月 2 日至昨日，国家外汇管理局连续发布 6 个文件，推出一系列政策组合拳对热钱的流入构筑起一道“防火墙”。

外汇局近日发布了《关于改进海关特殊监管区域经常项目外汇管理有关问题的通知》、《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》、《关于推广资本项目信息系统的通知》、《关于发布〈外债登记管理办法〉的通知》以及《关于印发〈海关特殊监管区域外汇管理办法〉的通知》，强化了直接投资项下资金流入出的统计监测。

值得注意的是，5月6日，外汇局发布的《关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》，通过银行、企业、外汇局等层面多管齐下，防范跨境资金流动风险。其主要内容包括：将银行结售汇综合头寸限额与外汇存、贷款比率挂钩；加强对进出口企业货物贸易外汇收支的分类管理；要求银行强化责任意识，严格执行外汇管理规定；加大外汇管理核查检查力度，强化监测分析和公开披露。（证券日报）

### 李扬：城镇化是未来 20 年经济主要引擎

中国社科院副院长李扬日前在接受中国证券报记者专访时表示，在今后五年、十年甚至二十年中，中国经济发展的主要引擎是城镇化。新型城镇化是要改变中国人的面貌和综合素质，提高中国人的生活水平，改变人的身份被限制的状况，最终打破中国城乡二元结构。

对于在实现新型城镇化目标的过程中，如何实现有质量的增长，李扬表示，不要经济一出现问题就进行调控，没有想清楚问题就用大力气去调控。在同一个领域中用相同的手段去反复调控，这种强措施、弱智慧的现象，今后应极力避免。（中证网）

### 两融余额首超 2000 亿 信用交易加速普及

截至 5 月 21 日，沪深两市融资融券余额首次突破 2000 亿元大关。两融余额在今年 1 月下旬达到 1000 亿，短短 4 个月内即实现翻番，显示随着近期股市活跃，信用市场交投日趋旺盛，融资资金做多意愿强烈。

根据沪深交易所昨日发布的数据显示，截至 5 月 21 日，沪深两市融资融券余额已达 2026.3 亿元，首次突破 2000 亿元大关，其中融资余额 1987.8 亿元。两融余额在今年 1 月下旬达到 1000 亿，短短 4 个月内即实现翻番，显示随着近期股市活跃，信用市场交投日趋旺盛，融资资金做多意愿强烈。

某券商信用交易部负责人在接受上海证券报记者采访时表示，与去年年末两融余额迅速攀升至 1000 亿规模相比，过去四个月间两融余额的增长结构存在明显不同。新增中量资产账户正在成为两融市场的主流。信用交易正在走向普及化常规化。（上海证券报）

### 发改委将核查部分申请发债企业

中国证券报记者日前从发改委获悉，《关于对企业债券发行申请部分企业进行专项核查工作的通知》日前已下发。这是发改委在今年 4 月出台分类审核企业债发行政策后，按相关分类进行的旨在防范系统性和区域性风险的专项核查。

本次核查重点内容是：申请发债企业贯彻国家有关政策的情况、规范运作的情况、财务指标真实性和合规性情况、担保有效性和合规性情况、以往发债资金使用情况、近两年到期债券偿还计划和资金来源安排、偿债保障措施落实情况、除债券和贷款以外其他方式债务融资情况、信用评级情况、综合信用承诺制度落实情况等。（中证网）

## 东吴动态

## 东吴进取策略业绩同类夺冠

2013年5月17日 上海金融报

银河数据显示，今年前4月，东吴进取策略以17.94%的收益率位居灵活配置混合基金榜首，大幅超越同类4.98%的平均收益率。

分析人士指出，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。一季报显示，截至一季度末，该基金股票仓位达到74.78%，其中，持有制造业的比例高达57.61%；十大重仓股中有三只个股前4月涨幅超过50%。

## 理财花絮

## 投资长跑赛好心态第一

要获得长期优秀的投资业绩，除需掌握正确的投资理念和投资方法以及保持积极勤奋的工作态度外，还有一个不容忽视的关键因素，就是始终保持良好的投资心态。这是因为在足够长的投资期限内，投资者会遭遇各种不同的政治环境、经济周期、财政货币政策、投资主题、风险偏好等，也要面对各种意想不到的风险因素，任何人都不可能在足够长的投资期限内一帆风顺。即使如巴菲特那样伟大的投资者，在其投资生涯中也曾有九个年度跑输市场因此，要想在这个长跑比赛中笑到最后，坚持“胜不骄败不馁”的精神，在顺境中居安思危，在逆境中保持积极乐观的心态是非常重要的。

然而，在投资中保持良好心态是件知易行难的事。根据我们在实践过程中总结的一些经验教训，以及参考国际投资大师们的教导，我们有如下心得和投资者分享：

首先，坚持正确的长期投资理念，不要对短期的投资业绩过于看重。短期市场运行受到各种因素的干扰，股价走势反过来又会强化投资者的某种判断，过于注重短期会使投资者难以坚持自我，容易迷失在过度乐观或悲观的市场气氛中，而忽视了真正决定股票价值的长期基本面因素，心态也往往随着股价和净值的涨跌不断起伏。在心态起伏、情绪波动状态下作出的投资决策往往仓促，站在较长时间的角度看，这种决策犯错的概率比较大。因此，在投资过程中始终坚持长期投资致胜的理念，就比较容易控制好心态，减少犯错的概率。

其次，拓宽视野，不断提高自己的学习能力和判断力，通过组合投资而非赌博式的押注来获取长期超额回报。相对而言，通过不断提高和丰富个人的知识面，降低对某一类行业或股票的依赖性，积小胜为大胜，通过组合投资来获取长期超额收益，更容易降低业绩大幅波动的风险，并保持较好的投资心态。

再次，时刻做好防范重大风险的思想准备。盲目自信是投资的大敌，会导致决策时丧失客观性并忽视潜在的风险因素。但投资者往往容易对自己的投资能力过度自信，总是认为自己的判断是对的，能够取得比其他人更好的投资业绩，这一点在国内证券市场更加明显。因此投资者要对市场始终心怀敬畏之情，把控制风险放在非常重要的位置，即使在把握很大的情况下也不要吧杠杆加得过大导致风险超出可控范围。

另外，保持足够的耐心，不要草率决策。我们发现，对于某些自己研究和理解不够深入，或者股价并未达到自己期望的价格，仅仅是出于配置需要而做出的决策，最终失误的概率比平常要大得多。因此，在投资过程中一定要培养好保持充分的耐心，等待好公司出现好价格的买入机会，比仓促出手买错股票效果好得多，卖出股票时也是一样。

最后，保持勤奋的工作态度，保持学习的激情。这样可以避免思维僵化，失去客观性，并不断提高自己。即使是巴菲特和芒格这样伟大的投资者，也是在不断学习中进步的，而只有不断地学习和提高自己，才能在复杂和纷扰的投资环境中看清方向，坚持自我，最终走向成功。

## 热点聚焦

### 肖钢四度发声给市场吃“定心丸”

上任近两个月的时间，肖钢这位新任证监会主席表现很“低调”。从上任之初的“保持政策的连续性和稳定性”，到“资本市场要成为实现中国梦的重要载体”；从“对违法违规行为要从严从快查处”，到在证监会党委中心组召开的(扩大)学习会议上的一系列讲话。我们不难发现，肖钢对资本市场未来的改革、发展、监管所描绘的蓝图正逐渐清晰。他任职证监会主席以来的这四次表态，无疑让市场吃了一颗定心丸。

“保持政策的连续性和稳定性”，这是肖钢在上任之时作出的一番表态。从他为维护资本市场健康、稳定发展所采取的一系列举措来看，“连续性和稳定性”得到了淋漓尽致地体现。

首先体现在信息的公开。

“证监会将建立定期的新闻发布制度，在每周五下午闭市后召开新闻通气会和发布会。”在肖钢上任两周之时，证监会的一场新闻通气会上，证监会新闻发言人如是介绍。

笔者认为，这样做的目的，一方面是为了提高监管工作的透明度，保证信息的公开，另一方面也是保持政策连续性的一个重要体现。

来自中国证监会的统计显示，2012年证监会组织新闻通气会70余次，安排会机关部门接受采访60余次。

保持政策的连续性，还体现在对违法违规行为的从严从快打击。

事实上，对于违法违规行为的打击，证监会一直都是“零容忍”，肖钢对此提出要“从严从快”，同样是对政策的延续。

5月17日，证监会通报了对隆基股份、勤上光电、华塑股份等8家上市公司信息披露违法违规行为进行立案调查的情况。在严打违法违规行为方面，证监会还对保荐机构开出了自保荐制度实施以来的最严厉的罚单。

此次对保护投资者尤其是中小投资者权益作为监管部门的核心任务，被提到了更高的高度。肖钢提出，要进一步强化证监会“两维护、一促进”，同时着重强调，加强监管执法、保护投资者合法权益，要“采取系列配套措施，在人力、物力、财力等各方面予以倾斜”。

除了打击违法为行为，肖钢还提出，证监会作为监管部门，对不该管的事情，要坚决地放、逐步地放、放到位。

其实，自2001年行政审批制度改革工作全面启动至今，证监会已分六批累计取消136项行政审批项目。其中，在国务院部门第六批行政审批项目集中清理工作中，证监会共取消和下放32个行政审批项目，占国务院部门清理项目总数的10.2%，数量位居首位。

与此同时，肖钢的一语“中国梦”，激起了A股市场的想像空间。对此，中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏评论说，当今中国没有什么比证监会主席讲中国梦更加重要。讲中国梦，还要践行中国梦，其标志就是“指数挂帅”。（上海证券报）

## 机构观点

### 中投证券：短期市场或仍以平稳为主

短期市场或仍以平稳为主。昨日市场成长股整体回调，而权重股小幅上涨，对大盘形成支撑，且市场量能也处于较好水平。同时，近期市场板块间的轮动较为明显。上述特征反映出当前市场上涨动力依然偏弱，我们认为主要原因在于当前市场基本面平淡，缺少催化剂。不过，城镇化改革会议可能在6月份召开，市场的政策预期将始终存在，政策面依然会对股指起到一定的支撑作用，短期市场大幅下行的可能较小。我们判断，短期市场可能继续平稳的走势，策略上我们依然维持保持中等以下仓位的建议。

**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。