

今日关注

- 银监会圈定五类风险源 重兵布控银行业外部传染

财经要闻

- 胡月晓：热钱正在退潮 货币回落或将持续半年
- 今年新基金吸金 3300 亿元 远超去年同期
- 货币政策微调信号隐现字号
- 一季度国际收支呈现“双顺差”

东吴动态

- 东吴多只基金半年涨幅超 40%

理财花絮

- 基金管理公司的作用是什么

热点聚焦

- 国务院：决定再取消和下放 32 项行政审批等事项

机构观点

- 浙商证券：目前市场中期趋势转差

旗下基金净值表

2013-06-19

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2534	1.8334	-0.54%
东吴轮动	0.6565	0.7365	-0.44%
东吴新经济	0.9800	0.9800	-0.51%
东吴新创业	0.9650	1.0250	-0.52%
东吴新产业	1.0850	1.0850	-0.55%
东吴嘉禾	0.6958	2.4158	-0.54%
东吴策略	1.0273	1.0973	-0.58%
东吴内需	1.0040	1.0040	-0.59%
东吴保本	1.0400	1.0400	-0.10%
东吴 100	0.8890	0.8890	-0.56%
东吴中证新兴	0.7660	0.7660	-0.26%
东吴优信A	1.0723	1.0843	-0.14%
东吴优信C	1.0564	1.0684	-0.14%
东吴增利 A	1.0610	1.1010	-0.28%
东吴增利 C	1.0520	1.0920	-0.28%
鼎利进取*	0.9980	0.9980	-
鼎利优先*	1.0060	1.0060	-
东吴鼎利分 级债券*	1.0030	1.0030	-

注：东吴鼎利处于封闭期，上表为上周五净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	1.1635	3.96%
东吴货币B	1.2302	4.21%

主要市场表现

指 数	最新	涨跌
上证指数	2143.45	-0.73%
深证成指	8421.24	-0.59%
沪深 300	2400.77	-0.74%

今日关注

银监会圈定五类风险源 重兵布控银行业外部传染

银行业金融机构外部风险事件的不时发生，已引起监管层的高度关注。

上海证券报记者获悉，各地银监局及银行近日收到《中国银监会办公厅关于防范外部风险传染的通知》（银监办发【2013】131号）文件。该文件要求各银行业机构高度关注类金融机构和民间融资行为的潜在风险，并要求各银行将外部风险防范纳入全面风险管理。《通知》列出了银行须重点关注的外部风险五种主要来源：小贷公司、典当行、担保机构、民间融资、非法集资。

为加强对这些外部风险的防范，银监会要求银行对小贷公司和融资性担保机构实行名单制管理。《通知》指出，由总行统一确定合作机构准入标准，分支机构根据总行确定的标准提出合作名单，并报总行批准或向总行报备。银行应对名单实行动态管理，每年至少评估一次，对存在违规行为和重大风险的合作机构建立及时退出机制。

同时，银行业应对有业务合作关系的小贷公司、融资性担保机构进行评级，并根据信用评级情况，实行分级授信。业内人士对记者称，此前仅有工、农、中、建四大国有行对小贷公司、融资性担保机构进行评级管理，现在监管层的想法是要将该措施进行全面推广。

《通知》还特别强调，“严禁向典当行、以及非融资性担保机构提供授信。”

实际上，在近期各地发生的多起案件中，这五类风险来源都在不同程度上给一些银行带来了冲击。

据日前央行公布的《中国金融稳定报告 2013》，截至 2012 年末，全国共有小额贷款公司 6080 家，融资性担保公司 9071 家，典当行 6084 家。由于内部管理和外部监管薄弱，部分机构存在短期逐利行为，一些机构违规经营现象较为突出，甚至参与非法骗贷、非法集资，扰乱正常金融秩序，在个别地区形成了风险事件。

该报告称，民间借贷的资金来源和业务运作与正规金融体系之间盘根错节，“一旦出现资金链断裂等风险，将向正规金融体系传递，并可能引起突发性和区域性事件。”年初召开的全国银行业监管工作会议强调，今年必须“重点防范民间融资和非法集资等外部风险向银行体系传染渗透”。

在防范民间融资和非法集资风险方面，《通知》提出三点要求：一是加强银行信贷资金流向监测，严防信贷资金注入民间融资和非法集资；二是密切关注信贷客户动态信息，对于存在明显迹象或已查实参与民间融资的信贷客户，一律不得新增授信；三是开展分支机构和员工行为排查，有效防范分支机构和员工参与民间借贷和非法集资。

《通知》还要求，银行业金融机构应将外部风险防范纳入全面风险管理，要确定专门部门，牵头外部风险信息的收集、分析、汇总和报告。同时，银行业金融机构要建立风险处置机制，对潜在的外部风险因素及其影响进行提前研判分析，建立规范化的外部风险监测、外置流程，制定充分的应对预案等。（上海证券报）

财经要闻**胡月晓：热钱正在退潮 货币回落或将持续半年**

观察中国金融体系外汇占款的变动情况，笔者认为持续了半年有余的“热钱”潮在国内外经济和政治因素的作用下已在退潮。经济转型下货币效应估计会转向中性，而“紧数量、低利率”货币政策组合重心也将由“紧数量”移向“低利率”。当下商业银行信贷增速大体平稳但趋势向下，说明货币当局对信贷增长“平稳适度”的政策意图中含有偏紧的倾向。当前由“热钱”推动的基础货币增长回升格局已变，基础货币投放增速和信贷投放的“双回落”，改变了宏观经济体系中货币增速的持续回升态势，中国 M2 增速在持续 3 个月回升后现回落，笔者预计这个回落趋势或将持续 3 至 6 个月，并还有 2%至 3%的回落空间。（上海证券报）

今年新基金吸金3300亿元 远超去年同期

今年，新基金吸金 3300 亿元。这个数字远超去年同期，近期新发的基金都比较有特点。低风险产品的大量发行让今年新基金吸金量猛增。数据显示，今年还未过半，新基金整体首发募集规模已经超过 3300 亿元，远远高出去年和前年同期。

今年新基金整体规模的扩张和低风险产品仍占据主流。包括保本基金在内，今年已经成立了 111 只低风险产品，合计募资 2876.57 亿元，占总募集规模的比例达到 86.19%。其中 83 只为债券型产品合计募集 2503.42 亿元，平均规模 30.16 亿元。今年新基金募集“贫富”差距非常大。募集规模超过 100 亿元的新基金有两只，而低于 5 亿元的有 27 只。（郑州晚报）

货币政策微调信号隐现字号

中国经济减速，新增外汇占款骤降，银行间资金面极度抽紧。市场企盼，央行能够及时微调货币政策，补充水位，应对跨境资本的流出。今年初以来，受美联储可能提前终止购债的预期影响，美国国债收益率趋势性抬升，引发国际资金回流。美国及新兴经济体的经济景气相位差，正在深刻改写全球的货币环境。

近段时间的多个信号显示，中国央行已经确定对货币政策微调，但并非市场所预期的大幅放松，而是在数量上加强对流动性的管控。央行目前的动作，与决策层放任经济减速、加快经济转型的逻辑保持一致。如果经济进一步减速不发生，央行可能维持目前的政策基调。（财经网）

一季度国际收支呈现“双顺差”

国家外汇局 18 日公布 2013 年第一季度国际收支平衡表。数据显示，一季度中国国际收支经常项目、资本和金融项目继续呈现“双顺差”格局。根据数据，一季度中国国际收支经常项目顺差 476 亿美元，资本和金融项目顺差 901 亿美元。

2012 年，中国国际收支从 1999 年以来的持续“双顺差”转为“经常项目顺差、资本和金融项目逆差”格局。分季度看，跨境资本短期流动变化明显。第一季度，随着国际市场环境回暖，资本和金融项目由 2011 年第四季度的逆差转为顺差。第二、三季度，由于全球经济复苏乏力、欧债危机深化蔓延、市场避险情绪上升等因素，资本和金融项目连续逆差。第四季度，国内外经济出现企稳迹象，加上主要发达国家推出量化宽松货币政策，国际资本回流中国，资本和金融项目重新转为顺差。（中财网）

东吴动态

东吴多只基金半年涨幅超 40%

据银河数据显示，截至 5 月 31 日，东吴基金旗下基金过去六个月业绩出彩。

东吴新产业、东吴中证新兴指基、东吴进取策略涨幅分别为 40%、45.29%、42.53%，远超同期上证指数 16.35% 的收益率，其中东吴进取策略业绩排名同类第 3，受到市场关注。东吴旗下三只产品均能获得好的业绩，得益于各自的杀手锏。行业选择非常明晰，尽管基本没有重复投资和交叉持股的现象，但却有各自的牛股，多只个股过去半年涨幅翻倍。据一季报显示，电子股的飙涨，助推东吴新产业业绩上涨，其中四川美丰、红太阳、东华科技、顺络电子过去六个月涨幅分别为 111.48%、83.54%、63.75%、60.76%。东吴进取策略主要通过精选消费类个股来抓住市场机会，其中恒顺醋业、长城汽车、长安汽车过去六个月涨幅分别达 124.32%、103.06%、102.73%，而东吴中证新兴指基则借力新兴产业，获得良好回报。

理财花絮

基金管理公司的作用是什么？

可能有投资者会问，既然证券投资基金也是投资于股票、债券，那么我们为何不直接在股票、债券市场上进行买卖，而要投资于基金、通过基金管理公司这一中间角色来对有关证券进行“间接投资”呢？这就涉及到基金管理公司的作用。

基金管理公司的作用，是作为专家，能够集合运用投资者闲散的资金，按照科学的投资组合原理进行投资决策，真正体现出证券投资基金的最大特点---专家理财。基金管理公司的作用首先是由其“先天发育良好”决定的。根据有关规定，基金管理公司在成立时就须配备高素质的有丰富证券从业经验的基金管理人，要有明确可行的基金管理计划，科学分工的组织机构，同时，还要建立健全的内部管理制度，配备先进的技术设施，这就为它们日后对基金资产进行有效的管理和运用奠定了雄厚的基础。基金管理公司的作用主要是在其有效地运用基金资产进行证券投资的过程中体现出来的。基金管理公司的研究分析人员能够及时搜集到从国际、国内宏观经济形势到各家上市企业具体经营状况的详细资料，以供基金经理在投资决策时参考。基金经理则利用他们掌握的丰富的投资分析和投资组合管理知识和经验，有依据、有计划地进行股票、债券的买卖，不断增加投资者的财富。基金管理公司内部设置了监察与稽核部门，定期对基金经理的投资决策等内部工作进行查核，以减少基金运作中的风险。基金经理们还须定期召开投资检讨会，对已作出投资决策的得失进行探讨，总结经验、教训，以利今后的工作。另外，基金经理还要定期公告基金资产净值及价格、基金投资组合、基金财务报告等信息，以增加基金管理和运作的透明度，方便广大投资者买卖基金。最后，在外部，基金管理公司还要接受基金托管银行的监督，看其是否遵循了基金契约和托管协议的有关规定，是否真正做到了诚实信用、勤勉尽责地管理和运用基金资产。

热点聚焦

国务院：决定再取消和下放 32 项行政审批等事项

李克强主持召开国务院常务会议，研究部署金融支持经济结构调整和转型升级的政策措施，决定再取消和下放一批行政审批等事项。据中国政府网报道，国务院总理李克强 19 日主持召开国务院常务会议，研究部署金融支持经济结构调整和转型升级的政策措施，决定再取消和下放一批行政审批等事项。

会议指出，金融和实体经济密不可分。稳增长、调结构、促转型、惠民生，金融发挥着重要作用。在当前经济运行总体平稳、但也面临不少困难和挑战的情况下，要坚持稳中求进、稳中有为、稳中提质，在保持宏观经济政策稳定性、连续性的同时，逐步有序不停顿地推进改革，优化金融资源配置，用好增量、盘活存量，更有力地支持经济转型升级，更好地服务实体经济发展，更有针对性地促进扩大内需，更扎实地做好金融风险防范。

会议研究确定了以下政策措施。一是引导信贷资金支持实体经济。把稳健的货币政策坚持住、发挥好，合理保持货币总量，按照有保有压、有扶有控的原则，加大对先进制造业、战略性新兴产业、劳动密集型产业和服务业、传统产业改造升级等的信贷支持。推进利率市场化改革。支持调整过剩产能，对整合过剩产能的企业定向开展并购贷款，严禁对产能严重过剩行业违规建设项目提供新增授信。二是加大对“三农”和小微企业等薄弱环节的信贷倾斜。全年“三农”和小微企业贷款增速不低于各项贷款平均增速、贷款增量不低于上年同期水平。三是支持企业“走出去”。创新外汇储备运用，拓展外汇储备委托贷款平台和商业银行转贷款渠道，大力发展出口信用保险。推进个人对外直接投资试点工作。四是助推消费升级。创新金融服务，支持居民家庭首套自住购房、大宗耐用消费品、教育、旅游等信贷需求，支持保障性安居工程建设，扩大消费金融公司试点。五是加快发展多层次资本市场。将中小企业股份转让系统试点扩大至全国，鼓励创新、创业型中小企业融资发展。扩大债券发行，逐步实现债券市场互通互融。六是发挥保险的保障作用。推广涉农新险种，试办小额信贷保证保险，推动发展国内贸易信用保险。七是推动民间资本进入金融业。鼓励民间资本参与金融机构重组改造，探索设立民间资本发起的自担风险的民营银行和金融租赁公司、消费金融公司等。进一步发挥民间资本在村镇银行改革发展中的作用。八是严密防范风险。加强信用体系建设，排查和化解各类风险隐患，提高监管有效性，严守不发生系统性区域性金融风险的底线。

会议通过了国家新闻出版广电总局“三定”规定，至此，本次国务院机构改革涉及的新组建部门“三定”已全部完成。在这些部门“三定”中，又取消和下放了 32 项行政审批等事项，包括取消能源企业发展建设规划审批、铁路客货直通运输审批、出版单位变更登记等，下放电力业务许可、港澳台在内地设立独资医院审批等。会议要求，各地区、各部门要切实加大政府职能转变力度，既要积极主动地放掉该放的权，又要认真负责地管好该管的事，切实从“越位点”退出，把“缺位点”补上，做到简政放权和加强监管齐推进、相协调，以更有效的“管”促进更积极的“放”，使转变职能的成效不断显现，进一步激发市场主体活力和内生发展动力，使改革红利惠及最广大群众。（中财网）

机构观点

浙商证券：目前市场中期趋势转差

过去的经验表示，当中期趋势趋同指数超过 0.8 且剧烈下跌时，在以后的 40 个交易日内，指数调整/下跌的概率较大，趋势趋同指数的取值范围为[-1,1]。

周三的 TCI 指数略微下探为 52.94%。

目前经济复苏无望，从行业配置上投资者可配置非周期行业，例如医药、消费等；由于目前市场中期趋势转差，投资者应冲高减仓。

免责声明：

本报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