

今日关注

- 易付宝叫板余额宝 苏宁跟风做理财

财经要闻

- 地方“跑步”不减反增 发改委力挺民资缓钱荒
- 上半年信托规模逼近 10 万亿
- 传统行业研究员转岗忙：走，研究新兴产业去
- 国土部监测报告：住宅地价上升动力仍强

东吴动态

- 东吴基金暑期辅导报名中

理财花絮

- 基金转换有窍门

热点聚焦

- 多部委摸底互联网金融 企业求明确监管部门

机构观点

- 银河证券：媒体热议单独二胎 关注城市婴儿潮

旗下基金净值表

2013-08-05

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.2914	1.8714	2.94%
东吴轮动	0.6012	0.6812	1.30%
东吴新经济	1.0290	1.0290	2.08%
东吴新创业	1.0050	1.0650	1.72%
东吴新产业	1.2000	1.2000	2.56%
东吴嘉禾	0.7165	2.4365	1.76%
东吴策略	1.0804	1.1504	2.59%
东吴内需	1.1100	1.1100	2.21%
东吴保本	1.0250	1.0250	0.10%
东吴 100	0.8710	0.8710	1.28%
东吴中证新兴	0.7740	0.7740	1.71%
东吴优信A	1.0606	1.0726	-0.03%
东吴优信C	1.0443	1.0563	-0.04%
东吴增利 A	1.0470	1.0870	-0.10%
东吴增利 C	1.0370	1.0770	-0.10%
鼎利进取	0.9860	0.9860	-0.30%
鼎利优先	1.0120	1.0120	0.10%
东吴鼎利分 级债券	1.0020	1.0020	-0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.8218	3.05%	
东吴货币B	0.8885	3.29%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2050.48	1.04%
深证成指	8060.39	1.24%
沪深 300	2278.33	1.38%

今日关注

易付宝叫板余额宝 苏宁跟风做理财

继阿里余额宝之后，苏宁易购的易付宝也将抢滩理财市场。昨日晚间，《第一财经日报》记者独家获悉：苏宁将于近期正式进入基金领域，开始涉足货币基金等投资理财产品；后期，“易付宝”将申请独立域名。

在接受本报记者采访时，苏宁云商有关负责人承认易付宝将推出新业务，但避谈关于是否涉足小额理财的话题。

“虽然第三方支付市场现在所占的比例较小，但其发挥的鲶鱼效应不容忽视。”IBM资深战略分析师王祺认为，尽管如此，美国PayPal公司早在1999年就推出了美国版“余额宝”，但十几年后不得已从历史舞台谢幕。现在判断余额宝们的前景如何，还为时过早。

基金盟友超10家

南京苏宁易购网络科技有限公司，是苏宁云商集团股份有限公司旗下的一家独立第三方支付公司。本报记者查阅发现，其成立于2011年，注册资金为1亿元，并于2012年6月取得人民银行颁发的第三方支付业务许可证。

根据苏宁云商提供的资料，易付宝注册会员数超过3000万，有效会员数达到2500万，其年交易量突破百亿元；目前，100多家主流银行建立了深入的战略合作关系。

此前，易付宝已经支持信用卡还款、银行卡转账、手机充值、水电煤、固话宽带缴费等功能。据一家合作基金负责人向本报记者透露，上半年，苏宁金融事业部已专门成立基金产品专项小组，并已与国内十多家知名基金公司进行紧密接触，准备合作推出针对易付宝余额理财的增值服务；而此前余额宝仅宣布与天弘增利宝货币基金进行合作。

“除了合作的基金公司数目更多，该业务与余额宝最大的不同还在于两点：第一，不仅To C还To B，即：同时针对个人和商户。”上述人士表示，第二个不同点在于，苏宁云商拥有全国1600多家门店资源，未来极有可能在线下门店设立“理财专柜”，“双线”推广互联网金融的理财产品。

虽然在细节上有一定的差别，但“余额宝”、“易付宝”在本质上是同一类产品，实现同一种功能，即碎片化理财，唯一根本的区别即是通过不同平台购买不同种类的货币基金进行保值。对于所涉基金公司的范畴，目前尚未得到确切消息。但上述人士证实，目前市场上能提供这样金融服务的企业，苏宁还是第一家。

此外，苏宁易购作为基金电商平台正在积极筹备中。据本报记者了解，后期苏宁会员既可以在苏宁易购购买货币基金、债券基金、短期理财基金等中低风险的投资理财产品，也可以通过易付宝中的余额实现增值、升值，增加个人额外收益。

据本报记者了解，2012年7月，苏宁易购旗下的易付宝互联网支付工具，正式获得中国人民银行颁发的第三方支付资质牌照。目前，申请证监会的基金支付牌照的工作正在进行中；近期，易付宝将陆续上线加油卡充值、有线电视缴费等等，并将推出平台商户类、实物交易类、虚拟娱乐类、航空旅游类、社会公益

类等领域专业的电子支付解决方案。

或现溢价收购

以阿里余额宝的募资速度，其上线仅一个月，就传出募集资产已逾百亿的消息，额度足以让金融业咋舌。余额宝、易付宝正在引领一场互联网金融的热潮？

“根据电子商务产品化的发展趋势来看，最初的家电、图书等标类产品，到旅游、机票等非标类产品，再到目前的互联网金融虚拟化产品。”王祺在接受本报记者采访时表示，所有企业发展到一定阶段，上游流动资金的量级积累后，一定会聚焦金融领域，比如：苏宁云商由原来的企业金融向互联网金融变革。

另一方面，目前，所有行业都在“触网”，互联网不仅是一种渠道，也是一种业务模式的变革。对于电商这种渠道，金融、保险、基金等传统企业此前持观望态度，但其爆发出来的能够瞬间吸进千亿资金的潜力，也越来越被传统金融行业所关注。

王祺认为，由于金融资本涌入并扶持互联网金融市场，溢价收购可能在近期层出不穷，目标集中在互联网理财相关平台和互联网平台的新一轮融资，这可能是新一轮电商渠道大战的序曲。

一位私募机构合伙人认为，对于基金公司而言，余额宝的成功，绝对不是一个威胁，而更多的是一种新的思路和发展方式，是一个新的机会；通过这种方式，基金公司可以避开来自传统渠道高昂的尾随佣金或者成交量回报，大大降低基金公司的运营成本，同时，和互联网的结合也将成为基金行业突破发展瓶颈的一大可能途径。（第一财经日报）

财 经 要 闻

地方“跑部”不减反增 发改委力挺民资缓钱荒

国家明确投资方向后，一批重大项目陆续通过审批。而在热火朝天的规划审批后，“钱从何来”成为中央和地方共同的问题之一。昨日，发改委发文称，将引导民间投资进入基础设施、基础产业和公用事业等领域，督促地方、部门推出鼓励民间投资参与的重大项目，积极鼓励民间资本参与金融机构重组改造。

国家发改委一名知情人士对《第一财经日报》称，下半年各项目将陆续进入实际推进阶段，对资金的需求量将大大增加。为保证经济的健康运行和项目资金的顺利到位，国家促进民间投资的政策将在下半年获得实质性进展。该人士还说，放权地方并没有减少地方“进京”要项目的现象，为了获得战略优势和中央财政的支持，地方在重大项目方面的争夺战反而更加剧烈。（第一财经日报）

上半年信托规模逼近10万亿

8月5日，中国信托业协会发布上半年信托公司主要业务数据，截止到今年二季度末，67家信托公司管理的信托资产规模为94548.16亿元，同比增长70.72%，逼近10万亿元大关。从资金信托的投向来看，房地产退居到第五大配置领域，中国信托业协会专家理事周小明认为，原因在于国家对房地产的宏观调控以及房地产市场风险的加大。排在房地产之前的信托资产配置四大领域是工商企业、基础产业、证券投资和金

融机构。银监会主席尚福林介绍了四点对信托风险管控的措施，一是控制投向，压缩房地产和地方平台投入的数量；二是加强净资本比例管理，控制总量增长；三是要求项目与资金一一对应，以控制期限错配；四是加强投资教育，明确买者自负，风险自担。（东吴基金）

传统行业研究员转岗忙：走，研究新兴产业去

为了在新兴产业挖掘出更多的独门重仓大牛股，一批原本负责传统行业研究的基金研究员纷纷抛弃了老本行。当市场逐渐抛弃金融、钢铁等传统行业时，基金公司的研究员也开始主动或被动地调整研究范围。

基金经理们将持续低迷的传统行业称为“僵尸行业”，而伴随结构性行情的持续和深化，基金公司内部的研究团队之主次排位也在发生变化，跟踪传统周期性行业的研究员已不受待见，他们或“兼职”或干脆“转职”研究新兴产业。此前，业界关于公募研究员“转行”的传言一直不断，比如，基金公司的金融研究员被裁员；地产研究员被转岗，划归到“宏观经济部”，不单设分类，等等。（第一财经日报）

国土部监测报告：住宅地价上升动力仍强

国土资源部下属机构昨日发布报告认为，当前一线城市土地市场热度不减，房企拿地热潮不断。住宅价格高位持续，住宅地价上升动力仍强。这份报告的撰写方是中国土地勘测规划院地价月度调查分析组，作为国土部的智囊机构之一，中国土地勘测规划院每季度还会发布一次全国主要城市地价监测报告。

这份“2013年7月地价月度调查分析简报”认为，上半年楼市的高位运行，加强了房地产企业对于楼市的后期向好预期，带动了土地市场的升温。（一财网）

东吴动态

东吴基金暑期辅导报名中



暑期辅导
火爆报名中

辅导课程：如何降低理财风险

主办单位：东吴基金管理有限公司
承办单位：浦东新区陆家嘴图书馆

辅导时间：2013年8月22日 下午15:40-16:40

报名方式：
1. 回复邮件报名 services@scfund.com.cn
2. 致电东吴基金客户服务热线报名：400-821-0588

地点：陆家嘴图书馆
地址：浦东新区东方路38号（近昌邑路）

理财花絮

基金转换有窍门

基金表现不佳或基金的性质发生变动，投资者一般会对基金品种进行转换。但是，并非随意转换基金就能取得良好的转换效果，因此，投资者在基金转换时需把握以下窍门。

首先，尽量在同一家基金管理公司内部进行基金转换。由于基金转换涉及到费率的调整，为了帮助投资者节省转换成本，现在一些规模大、实力强的基金公司都推出了开放式基金相互转换业务，而且转换费用给予优惠。因此，投资者如果是在不同基金管理公司之间进行基金转换，将享受不到基金转换的费率优惠。

其次，结合市场环境进行基金转换。基金转换的目的是为了促进基金净值的提高，使基金投资收益最大化。因此，投资者平时应密切关注基金管理公司根据市场环境变化发布的基金转换公告。一般情况下，如果股市看跌，投资者应将高风险的股票型基金转换成低风险的债券型或货币型基金；股市向好，应将债券型或货币型基金转换为股票型基金。

最后，结合自己的风险承受能力进行基金转换。投资者进行基金转换的过程，也是自己基金投资心理调整和适应的过程，特别是在低风险的债券型基金、货币型基金向高风险的股票型基金转换的过程中，投资者应充分考虑自己的风险承受能力。

热点聚焦

多部委摸底互联网金融 企业求明确监管部门

继阿里余额宝之后，苏宁易付宝也将抢滩理财产品市场，在传统金融业“搅局者”层出不穷的当下，互联网金融正受到来自监管层史无前例的关注。

《第一财经日报》记者日前了解到，根据国务院有关批示，相关部门已经组成了“互联网金融发展与监管研究小组”（下称“研究小组”），并于8月1日专程到上海、杭州两地进行调研，并到平安集团旗下的上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司（下称“陆金所”）和杭州阿里巴巴两家国内最大互联网金融企业进行实地考察。

“自6月份以来，央行的相关调研较为密集，规格也较高，业内纷纷猜测可能出台相关政策。”多位互联网金融行业相关负责人昨天接受本报记者采访时直言。

一些参与调研的人士对本报表示，企业表达最为核心的观点是希望能够明确监管部门是谁，这样才能“名正言顺”地真正做事业。

企业建议确定主要监管部门

此次研究小组人员由央行、银监会、证监会、保监会、工信部、公安部、法制办共同组成，由央行牵

头，是互联网金融发展以来最大规模的政府调研。“央行多个部门相关负责人都参与了此次调研。”一位参与此次调研的人士对本报记者表示。

在 8 月初的调研中，研究小组从上海的网络借贷行业开始，对拍拍贷、你我贷等 5 家企业做了集中调研，了解上海互联网金融行业的整体发展情况；继而，研究小组还对陆金所的业务模式、担保机制、风控体系、网站安全、资金管理等方面进行实地考察。

其中，研究小组对 5 家网络借贷企业的集中调研主要基于上海“网络信贷服务业企业联盟”，该网贷联盟由陆金所、拍拍贷、融道网、诺诺镑客、财金金融、维诚致信、资金管理网、融 360、你我贷、畅贷网等 10 家网贷企业组成，指导方是上海市经济和信息化委员会。

“这次座谈会主要是就行业发展、企业诉求和监管建议听取建议，以了解企业和行业情况为主，对于表态仍然非常谨慎。”前述参与此次调研人士对本报记者透露，“而企业发表建议的焦点主要在：一是确定主要监管部门，二是出台相关规范文件。”

另一位与会人士也对本报记者说：“此次调研涉及央行在内的多个部门，主要目的之一即是为确立网络信贷行业等互联网金融监管方和监管模式打下基础。”

“大家最担心的是‘没人管’带来的问题，毕竟是高风险行业。”该与会人士称。

事实上，尽管目前的宽松环境有利于创新，但被纳入监管就意味着行业发展的规范以及“名正言顺”，降低相关企业乃至从业人员的风险。

此次研究小组在调研中已经表示，将在深入调研的基础上积极推进互联网金融的监管，使互联网金融的发展更健康。”

“互联网金融在资金需求方与资金供给方之间提供了有别于传统银行业和证券市场的新渠道，提高了资金融通的效率，是现有金融体系的有益补充。”央行在《第二季度货币政策执行报告》中对这一金融业“搅局者”给予了肯定，“宜积极适应趋势性变化，开展相关研究和立法工作，充分认识和合理评估互联网金融发展的特点及潜在影响……明确监管部门，提高监管的针对性和有效性，引导互联网金融健康发展。”

阿里巴巴集团内部人士则对本报表示，长期以来，来自政府和监管部门的接洽事务一直由政府事务部负责，自从阿里巴巴开始将支付宝和旗下金融业务分开之后，该部门“就一直没有闲过”，但对于此次是否接待了相关中央监管部门的走访，阿里巴巴方面没有给出明确的回答。

P2P 行业走到十字路口

事实上，6 月份以来，监管部门对互联网金融的调研较为频繁。早在 6 月初，银监会曾召开一次小规模座谈会，主要关注的是风险，包括风险在哪里、可能有多大、如何有效防范等。

7 月 1 日，由央行副行长刘士余主持，央行金融稳定局、征信管理局、货币政策司等部门领导，以及全国 9 家 P2P 平台负责人参与的网络信贷专题座谈会在北京举行，这也是 P2P 行业第一次直接与监管部门对话。而此次调研后，央行将形成关于 P2P 行业的报告并上报给国务院，为制定行业政策做参考。

同时，央行各分支机构已向当地 P2P 平台发放“网络金融发展状况调查问卷”，该问卷从 P2P 平台的经

营情况、业务模式、操作流程等方面着手，涵盖了三个大项近 70 个小项。

“政府对网络借贷公司有顾虑，但是态度已经比以往有松动。”一位接近监管层的人士对本报记者说，“伴随这一产业的飞速发展，明确监管是迟早需要解决的问题，待监管措施和经营管理落实到位，尤其是政府最不放心的资金监管问题解决后，网贷公司的交易量一定会有质的飞跃。”

从互联网金融目前的业务格局来看，P2P 的发展无疑处于最为“灰色”的地带。鉴于 P2P 业务是过去传统金融领域未曾涉及也不可能涉及的，用业内人士的话来说，金融监管放松和创新到什么程度，大家都盯着 P2P 这块。监管机构如何通过政策和法律保证 P2P 网站仅作为中介存在，远离非法集资的红线，都有待观察。

事实上，对于中国式 P2P 行业发展，监管部门长期以来都秉持着观望和默许的态度。“P2P 业务现在看似迅猛发展，但实质是最脆弱的，因为不知何时一纸限令就有可能把整个行业‘封杀’，所以对于想要真正做事业的创业者来说，内心非常希望能有明确的主管部门和政策条例。”一家位于长三角地区的网贷公司负责人对本报记者说。

当然，对于监管部门的密集调研及潜在的政策出台，也有业内人士表示“冷静”。“何时出台政策并不确定，现在只能说明监管部门开始关注这个产业了。”另一位网贷公司负责人对本报记者说。

在谈及行业潜在风险和监管建议时，陆金所董事长计葵生就建议，互联网金融的发展需要政府支持，给予创新的空间；但同时，对于多对多、设置资金池、金额和期限错配等存在严重隐患和容易引发流动性风险的模式，应尽快进行规范。

计葵生还建议设置企业风险保证金比例制定标准，参考国际无抵押贷款平均 4%~5% 的坏账率，应将保证金设置高于此比例才能保障投资人利益。（第一财经日报）

机构观点

银河证券：媒体热议单独二胎 关注城市婴儿潮

媒体再次热议“单独二胎”，称如进展顺利，将于今年年底或明年年初试行；同时，关于 2015 年之后全面放开“二胎”的政策也正在拟议中。官方委婉辟谣并称将研究提出完善政策的思路和方案。

中国的婴儿潮。主力婴儿潮：1962-1973 年，是我国历史上出生人口最多的主力婴儿潮。10 年全国共出生近 2.6 亿人。占当前全国总人口数的约 20%。回声婴儿潮：1983-1990 年，由于计划生育政策，此次婴儿潮出生人口总量虽不及主力婴儿潮，但也有 1.24 亿，接近当前全国人口的 10%。城市婴儿潮：2015-2022 年，目前人口众多的“80 后”一代也已长大，陆续成家立业。80 后育龄人口的生育影响将大于前三次婴儿潮，因为这次婴儿潮发生在城市。

计划生育政策。为了防范农村地区生育的报复性反弹，计划生育短期内不会全面放开。类似过去二胎政策的条件放宽的结构性放松有望继续。在这一轮婴儿潮中，伴随着计划生育政策的结构性宽松，出生人

口数量将出现明显上升。

新的婴儿潮首先利好婴幼产业链。重点关注医药、奶粉、玩具、纸尿裤。除了婴幼用品，还应关注新婴儿潮父母们的消费，也就是 80 后群体的消费。主要包括：房地产、装潢装饰和家俱、家电、汽车、婚育服务、珠宝首饰、旅游。一般来说，新的婴儿潮来临，有利于经济的回升。对中国经济的未来应该更乐观一些。

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