今 日 关 注

- 数据昭示经济回暖 A 股奏响资金入市进行曲

财 经 要 闻

- 工信部：B2C 及 C2C 将成为着力发展的信息消费平台
- 央行副行长：发展互联网金融两个底线不能碰
- 国务院方案将出台信息消费或成经济增长突破口
- 中国或将开放原油进口明年至少增千万吨配额

东 吴 动 态

- 东吴基金暑期辅导报名中

理 财 花 絮

- 六个秘密教你在理财中稳操胜券

热 点 聚 焦

- 内地与香港“基金互通”大门将启

机 构 观 点

- 平安证券：套息逆转两部曲，汇率重估有反复

旗下基金净值表

2013-08-13

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.3022	1.8822	-0.58%
东吴轮动	0.6414	0.7214	0.27%
东吴新经济	1.0620	1.0620	0.19%
东吴新创业	1.0070	1.0670	0.00%
东吴新产业	1.2070	1.2070	0.08%
东吴嘉禾	0.7305	2.4505	0.29%
东吴策略	1.0889	1.1589	-0.31%
东吴内需	1.1110	1.1110	-0.18%
东吴保本	1.0230	1.0230	-0.10%
东吴 100	0.8980	0.8980	0.11%
东吴中证新兴	0.7890	0.7890	0.25%
东吴优信A	1.0590	1.0710	-0.08%
东吴优信C	1.0427	1.0547	-0.08%
东吴增利 A	1.0490	1.0890	0.19%
东吴增利 C	1.0400	1.0800	0.29%
鼎利进取	0.9820	0.9820	-0.10%
鼎利优先	1.0130	1.0130	0.00%
东吴鼎利分级债券	1.0010	1.0010	0.00%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.8306	2.99%
东吴货币B	0.8970	3.24%

主要市场表现

指　数	最 新	涨 跌
上证综指	2106.16	0.23%
深证成指	8362.65	0.07%
沪深 300	2359.07	0.27%

今 日 关 注

数据昭示经济回暖 A股奏响资金入市进行曲

随着一系列政策效果的不断显现，市场信心逐渐得以恢复。而历史经验表明，股市作为经济的晴雨表，将提前反映经济形势的好转。 7 月份，千万元以上的超级大户和信托等主力机构跑步进入市场。中国结算发布的最新数据显示，7 月份，千万元以上的超级大户增加了 1325 户，而包括信托在内的五大主力机构新增开户数达到 669 个，环比增长 21.64%。

超级大户、信托、社保、QFII 等众多机构缘何会在 7 月份奏响入市进行曲？笔者认为，这与当前的国内经济回暖，以及市场的投资环境向好密不可分。

7 月份多项数据传递出经济回暖的“好声音”：消费、投资增速趋稳，出口有所回升，进出口总值 2.19 万亿元人民币，比去年同期增长 7.8%，其中，出口 1.15 万亿元人民币，同比增长 5.1%，增速由负转正；规模以上工业增加值同比实际增长 9.7%；中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.3%，比上月微升 0.2 个百分点，超出业内预期。一系列的数据表明，企业的生产和需求在回暖，企业信心在逐渐回升，经济增长没有滑出“下限”，物价走势没有超出“上限”。可以说，经济回暖已是“小荷初露尖尖角”。经济逐渐回暖态势构成了资本市场的重要支撑力量，随着一系列政策效果的不断显现，市场信心逐渐得以恢复。而历史经验表明，股市作为经济的晴雨表，将提前反映经济形势的好转。

同时，从上市公司的业绩来看，经济回暖迹象同样明显。数据显示，截至 8 月 13 日，已经公布 2013 年半年报的 576 家上市公司中，有 357 家公司的净利润实现同比增长，其中，涨幅超过 100%的有 62 家，涨幅超过 50%的有 117 家。

机构跑步入场索要 A 股“入场券”，也与监管层治市密不可分。今年以来，从上市公司、证券公司到基金公司监管风暴席卷资本市场各个领域。具体看，对上市公司的处罚在最近两个多月时间里，证监会及派出机构就开出了数十例罚单，不少公司因为年报出问题而被出具警示函或责令改正。

同样，投行业也迎来史上最严厉的处罚。上半年包括大牌券商在内的多家证券公司被立案调查，这是往年同期从未出现的现象。证监会公开信息显示，今年以来证监会做出的监管措施涉及 6 家券商，而去年同期仅有 3 家券商被处罚。此外，基金业同样是监管重点。今年上半年证监会对南方基金采取责令整改 3 个月等监管措施，在整改期间，证监会暂停受理和审核该公司所有新产品和新业务申请；6 月份已对博时精选基金经理马某涉嫌利用未公开信息交易行为立案调查，并将依法移送公安机关查处；在债市整肃风暴中，嘉实基金相关人员被带走协助调查。

一系列的“重拳”打击资本市场的违法违规行为，直接击中违法者的要害，而这样的治市风暴还会继续。证监会主席肖钢日前在《求是》杂志上发表的署名文章，就被业界认为明确了下一步治市的思路，而加强监管、重拳治市将成为常态。经济回暖了，资本市场的环境好了，投资者自然会选择进场进行投资。毕竟，资本市场除了解决企业融资问题，肩上还担负着投资这一重任。（证券日报）

财 经 要 闻

工信部：B2C及C2C将成为着力发展的信息消费平台

工业和信息化部部长苗圩日前表示，工信部将推动年内发放第四代移动通信(4G)牌照、鼓励民间资本进入基础电信运营市场、推进重点领域信息化，此外，包括京东商城在内的“企业与消费者之间的电子商务”(B2C)以及像淘宝网这样的“消费者与消费者之间的电子商务”(C2C)模式将成为工信部未来着力发展的信息消费平台，从而支持信息消费高潮的到来。(中金在线)

央行副行长：发展互联网金融两个底线不能碰

中国人民银行副行长刘士余6月13日指出，发展互联网金融，应注意防范风险，两个底线不能碰，不能击穿：一是非法吸收公共存款，二是非法集资。他提醒互联网金融从业者注意操作风险和信用风险。刘士余同时表示，“互联网金融不断挑动传统金融的神经”，应鼓励这种创新业务的发展。(财经网)

国务院方案将出台信息消费或成经济增长突破口

工业和信息化部部长苗圩日前表示，国务院马上要出台一个新的方案，鼓励信息类的消费，从信息类的产品、信息类的服务和搭建信息化的平台这三个方面，来进一步加大力度促进消费。他认为，信息消费很可能成为继住房、汽车之后，拉动我国经济增长的新突破口。(大地期货)

中国或将开放原油进口明年至少增千万吨配额

中国目前日均石油进口约570万桶，将近全球供应量的6%。中国正在考虑向国企石油巨头之外的更多炼油厂开放原油进口市场，2014年将至少新增1000万吨配额。业内估计，到2020年中国日均石油进口量将升至900万桶，有可能为全球石油巨头和公开市场贸易商提供丰厚的盈利机会。此前，中石油和中石化控制了将近90%的原油进口。(东方财富网)

东 吴 动 态

东吴基金暑期辅导报名中

对于生活在快节奏的现代社会中的都市白领们，兼顾事业与理财是个问题。市场上的理财产品越来越多，您在投资过程中怎么保护自己的财产权益？

为此，东吴基金管理有限公司与陆家嘴金融图书馆理财沙龙共同推出“理财沙龙”第二期，就“如何降低理财风险”问题，邀请理财经理史爱柱为您答疑解惑，对各销售机构理财产品及如何降低理财风险的问题等做深入剖析，并为您提供现场专家解答。

理 财 花 絮

六个秘密教你在理财中稳操胜券

秘密 1：选定生活方式

马克记得 50 年前的一段经历。当时，他和奶奶到了一片海滩。他迫不及待地扑进大海，奶奶则一点一点地向水中迈进。她撩起水，先撩向胳臂，又撩向身体的其他部位。奶奶在适应水温的变化。马克瞬间就做成的事情，奶奶却用了整整几倍与他的时间。

故事包含了许多内容。你可以把它理解为给自己的未来增加保险系数。下水之前，你先要清楚自己会遇到什么，以便在事情来临时胸有成竹，而且有逃脱的方法。做出改变生活的积极决定之前，你需要理清事情的轻重缓急、权衡选择的利弊。

秘密 2：保证家庭第一

1984 年，参议员保罗·桑切斯被诊断出患了淋巴癌。为了和家人在一起的时间更长一些，他放弃了名望甚高的工作。正像一位睿智的朋友所说，“没有人希望临终前在办公室度过更多的时光”。你可以挣得生活所需，解决财务上的问题——甚至富裕繁荣——但并不一定就要你去扮演工作狂：没有时间去玩玩游戏、修缮篱笆，或者停下脚步嗅一下玫瑰的芳香。总之，无论是传统家庭还是现代家庭，家庭的意义都跳不开同样的意义：一家人相聚相守，让生命繁衍下去。

秘密 3：养成创业习性

想获得成功，你就要养成创业的习性：多才多艺、灵活自如、善于推销自己、精于个人理财、排定事情的优先顺序。

将你的创业念头付诸实施前，先经营一两项小产业，对你来说，是一种很好的历练。它对你的起步、经营、经验积累都有很大帮助。我们把它看作你手中的“王牌”.你可能因为喜欢手中的“王牌”而辞掉工作，也可能为工作的转换做好各种准备。

秘密 4：节省每一分钱

也许你不相信，节省小钱是值得的。小钱虽小，增加的速度却很快。假如每天你都成二倍地往储蓄罐里丢硬币(第二天，两个；第三天，四个，八个；一直持续下去)，到月底，你的储蓄罐将昂贵无比，你可能想象不到，随手节省几分的硬币，能给你带来多么巨大的财富。如果我们充分运用积攒的每一分钱——我们照样可以满足生活的基本需要，和心中广博的欲望。

秘密 5：投资你的债务

有一则故事到处流传：当声名狼藉的威利被问到为什么要抢劫银行时，他回答道：“因为这里有钱。”威利可能是个恶棍，但不是个笨蛋。他选对了目标。不过如能够到银行里投资，而不是到这里抢劫，事情当然会好些。

负债相当于财务上的俄罗斯轮盘赌——枪膛里上满了子弹！你永远不知道，哪一天失业、医疗危机、

离婚，甚至漏雨的屋顶，就会引发你的财务危机。所以，让债务降到最低是最明智的做法——还有另外一个理由：你可以为自己省下一大笔财富。

秘密 6：规划理财前景

假定你的财产没有巨大的增加、工作生涯中也没有什么一流的投资，但你仍将挣到一笔财产。比如说你和爱人都年方 25 岁，你们的家庭人均收入相当于 2007 年全国城镇家庭人均收入的数字——每人每年收入 15000 元。如果你们二人都工作到 65 岁，即使你们的收入从不增加，也没有过分的生活费用，到头来，你们的收入将超过 120 万元。如果你们的薪水以 3%的比例逐年增长，最后你们的收入将超过 240 万元。

那么，你如何利用这些钱呢？听任它点点流失，还是善加利用？最好的理财设计师，是你自己。

热 点 聚 焦

内地与香港“基金互通”大门将启

证监会有关负责人日前公开表示，内地与香港两地监管部门已经在基金产品互认问题上达成政策共识，但是技术层面还有大量工作需要落实，具体实施尚无明确的时间表。 比QFII、RQFII制度更进一步的资本开放政策正在紧锣密鼓地进行中。

所谓“基金互认”，是指两地获得各自证监会认可的基金可被允许面向对方居民公开销售。互认安排可令设立基金、寻求认可及发售基金的程序得以简化，从而节省成本和时间。目前，中国香港方面已经与中国台湾（仅限于交易所买卖基金）及澳大利亚设有基金互认安排。

香港方面对基金互认计划的推进更加积极。香港证监会副行政总裁林张灼华已在多个场合公开提及这项计划并给予极高期望，甚至鼓励香港基金公司尽早对产品的设计、营销、投资等各个方面进行提前考虑和安排。

上周，林张灼华又公开称，香港证监会和中国证监会已完成一项针对两地市场监管框架的研究，研究成果将有助于促成两地成立跨境基金互认机制，为两地投资者提供相同的保障，债券和股票型基金等产品将优先考虑。

林张灼华同时指出，香港基金公司内地销售产品须具备两个前提，基金必须在中国香港注册，并且在香港雇有基金经理。获香港证监会认可的1700多只基金中，只有300只在中国香港注册，符合跨境销售要求。而由于内地实行资本管制，每只获准进行跨境销售的基金产品都将受配额限制。

由于内地实施资本项目管制，在内地与香港两地之间跨境销售基金困难重重。目前，香港的认可基金并没有直接面向内地投资者销售的渠道，境外投资者也不能直接投资于内地认可的基金，两地金融机构只能以间接方式进行非常有限的合作。自2006年4月以来，部分获香港证监会认可的基金可通过香港QFII计划间接地在内地出售，内地金融机构也可以为内地投资者开发投资于香港证监会认可基金的外币理财产品。

如果两地基金互认政策落实成行，则意味着香港成熟基金产品可直接引入内地销售，内地的基金产品则可直接在香港销售，吸引海外资金进入。证监会有关负责人认为，这将进一步扩大我国基金行业和资本市场开放，提高资本项目可兑换水平，密切内地与香港的经济金融合作。

事实上，此举对于两地的基金公司和投资者而言都好处颇多。

林张灼华在今年初一次公开讲话里曾指出，内地储蓄率高而市场渗透率较低，对于香港基金公司，内地市场蕴含巨大的潜力；而内地基金对于香港及国际的投资者亦有极大的吸引力，其加入香港市场也将令市场上的产品选择更为丰富。

从另一个角度，内地基金公司将加入国际市场参与者的竞争，可以直接接触有意在内地市场发掘商机的国际投资者，也可了解国际投资者的要求及喜好，在国际上树立和巩固自身的品牌。（第一财经日报）

机 构 观 点

平安证券：套息逆转两部曲，汇率重估有反复

QE 退出下的外汇重估将经历两个阶段，分别由套息资本流动与经济基本面驱动主导，对应美元指数不会一路走强，而是呈现从短期震荡到逐步趋势上行的过程。 短期QE 退出时点是关键，延后可能带来风险资产的反弹。对于汇率重估下的大类金融资产投资，我们建议把握两个维度：第一是做宏观对冲性质的配对，而非单边交易。第二，鉴于美国经济复苏短期仍然不够牢固并可能导致QE 退出的延后，建议可适度把握流动性阶段改善带来的风险资产反弹机会。

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