

今日关注

- 大基金公司收入利润双降 小公司陷亏损

财经要闻

- 工信部官员：希望手机芯片等产业链厂商尽快制定终端方案
- 发改委：组织实施2013年信息安全专项事项
- 保监会开展人身保险公司和保险中介机构风险排查
- 证监会：积极推进粳稻晚粳等品种上市准备工作

东吴动态

- “你填信息，我送福彩”活动进行中

理财花絮

- 理财小窍门：如何选择合适理财顾问

热点聚焦

- 光大证券总裁徐浩明辞职

机构观点

- 渤海基金：月底流动性出现高度紧张的可能不大

旗下基金净值表

2013-08-22

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2594	1.8394	0.45%
东吴轮动	0.6057	0.6857	-1.11%
东吴新经济	1.0220	1.0220	-0.20%
东吴新创业	0.9970	1.0570	0.50%
东吴新产业	1.2020	1.2020	0.67%
东吴嘉禾	0.7088	2.4288	0.08%
东吴策略	1.0733	1.1433	0.31%
东吴内需	1.1130	1.1130	0.54%
东吴保本	1.0170	1.0170	0.00%
东吴100	0.8790	0.8790	0.11%
东吴中证新兴	0.7810	0.7810	0.51%
东吴优信A	1.0559	1.0679	0.01%
东吴优信C	1.0395	1.0515	0.01%
东吴增利A	1.0460	1.0860	0.00%
东吴增利C	1.0360	1.0760	0.00%
鼎利进取	0.9860	0.9860	-0.10%
鼎利优先	1.0140	1.0140	0.00%
东吴鼎利分级债券	1.0030	1.0030	-0.10%

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	1.3929	3.41%
东吴货币B	1.4586	3.66%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2067.12	-0.28%
深证成指	8245.04	0.11%
沪深300	2303.93	-0.20%

今日关注

大基金公司收入利润双降 小公司陷亏损

今年以来基金业资产管理规模出现显著下降，在全行业陷入调整的情况下，大基金公司面临收入和利润双降局面，而小基金公司则陷入亏损泥潭。

基金业不景气，大公司日子不好过。中信证券上周六公布的半年报显示，截至 2011 年 6 月 30 日，中信证券全资子公司华夏基金资产规模为 2217 亿元，市场排名第一，上半年基金管理费收入 14.16 亿元，较 2010 年同期下降 10.17%。这是华夏基金近 6 年来首次出现收入下降。

龙头老大收入下降，其他大中型公司也面临同样境地。交通银行上周五公布的半年报显示，其持股 65% 的交银施罗德基金上半年管理费收入下降幅度达 21.76%，交银施罗德基金今年中期以 450 亿元的管理规模位居第 18 名。

一些大基金公司虽然收入有所增长，但净利润却大幅下滑。华泰证券本月发布的半年报就显示，中期规模排名第四的南方基金公司在今年上半年营业收入达 8.53 亿元，同比增长 5.84%，但利润总额和净利润分别为 2.53 亿元和 2.02 亿元，同比分别下降 15.62% 和 13.24%。今年中期规模排名第九的银华基金今年上半年实现营业收入 5.21 亿元，比去年同期增长 4.49%，但净利润为 1.2 亿元，比去年同期下降 23.4%。长江证券参股的长信基金上半年收入和去年同期持平，但净利润下降了 3.14%。

还有一些中型公司收入和利润双降，国元证券公布的半年报显示，其参股的长盛基金上半年实现营业收入 3.13 亿元，同比减少 4.5%；营业利润 2.06 亿元，同比减少 4.46%；净利润 1.59 亿元，同比减少 6.68%。

一些中小公司利润大幅下滑，华泰证券参股的华泰柏瑞基金今年上半年实现净利润 2514 万元，同比大降 35.83%；东北证券参股的东方基金上半年净利润为 809 万元，同比下滑幅度达到 52.34%。

大中型公司虽然利润或收入下降，但依靠多年积累能够挺过寒冬。然而对于规模较小的公司来说，在行业调整期则多陷入持续亏损难以自拔，民生银行和浦发银行上周双双公布半年报，两家公司参股基金公司上半年盈利曝光，截至 6 月底，民生银行子公司民生加银基金总资产 0.64 亿元，较年初减少 25.58%；净资产 0.57 亿元，较年初减少 19.72%；2011 年上半年净亏损 1373 万元。这样，自 2008 年 11 月成立以来，民生加银基金还没品尝过赚钱的滋味。

和民生加银同病相怜的浦银安盛上半年同样继续亏损。长江证券参股的诺德基金上半年亏损达 1237.27 万元，而该公司去年全年亏损 764 万元。

7 月份以来股市下跌明显，基金整体净值出现缩水，必然对基金公司收入形成向下压力。展望全年，如果股市没有明显上涨，基金公司盈利状况将难以改善，今年很有可能成为基金业近年来营收下滑最显著的一年。（证券时报）

财 经 要 闻

工信部官员：希望手机芯片等产业链厂商尽快制定终端方案

8月22日，工信部科技司司长闻库表示，TD-LTE终端至关重要。要让老百姓有好的4G网络体验，最主要的是终端。因为4G手机好坏，直接影响着用户体验和市场规模。希望芯片等产业链厂商，尽快制定终端方案，解决好TD-LTE语音业务实现问题，推动手机终端的发展。（搜狐网）

发改委：组织实施2013年信息安全专项事项

发改委8月22日发布《关于组织实施2013年国家信息安全专项有关事项的通知》称，为了贯彻落实《国务院关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》的工作部署，针对金融、云计算与大数据、信息系统保密管理、工业控制等领域面临的信息安全实际需要，国家发展改革委决定继续组织国家信息安全专项。（香港万得通讯社）

保监会开展人身保险公司和保险中介机构风险排查

保监会网站信息显示，为有效防范和化解市场风险，切实保护保险消费者权益，保监会近日对人身保险公司和保险中介机构进行风险排查。保监会要求人身保险公司对通过保险专业中介机构销售的保险期限超过一年的个人人身保险业务开展全面风险排查。重点是保费收入短时间内增长迅速、销售过程中向客户承诺高收益、将保险产品混淆为理财产品、客户回访成功率较低、客户信息不完整等问题。（香港万得通讯）

证监会：积极推进粳稻晚粳稻等品种上市准备工作

据中国网报道，近期，我国农产品期货价格全面上涨，油脂期货价格上涨幅度接近200元高位。证监会期货一部主任宋安平表示：要拓宽期货市场服务“三农”广度；加快农产品期货上市进程，拓宽农产品期货品种序列，积极推进木材纤维板、胶合板、粳稻、晚粳稻等品种的上市准备工作；创新交易工具，指导期货交易所、期货保证金监控中心研究推出农产品期权、大宗商品及农产品价格指数等。（中国网）

东 吴 动 态

“你填信息，我送福彩”活动进行中**◆ 活动内容**

2013年7月1日——2014年6月30日，东吴基金客户只要通过以下4种方式成功补充或更新个人电子邮箱、联系电话信息者，就有机会获取中国福利彩票发行管理中心的3D电子福利彩票一注。福彩最高

中奖金额高达 1000 元/注。

◆ 参与方式

1. 直接登录东吴基金官网“查询登陆”系统修改个人信息;
2. 直接登录东吴基金官网“交易登陆”系统修改个人信息;
3. 拨打东吴基金客服热线 021-50509666、400-821-0588 修改个人信息;
4. 通过点击邀请邮件, 进入个人账户修改信息。

理财花絮

理财小窍门：如何选择合适理财顾问

投资者手头资产日益增多, 好的理财顾问却往往难寻。在我国, 银行作为最大的理财渠道, 银行理财经理仍是绝大部分散户理财的首选顾问, 而诺亚等第三方理财的崛起, 为高净值投资者提供了新的选择。

据证券时报记者了解, 在美国, 金融理财师往往作为一种独立身份, 向投资者提供理财咨询, 同时存在大量兼具其他身份的不同顾问。美国理财师可以帮助客户储蓄、投资并增值资产。通常, 他们会帮助客户解决某一特定目标, 如帮助客户买房、安排养老计划、重新审视并理清个人旗下资产, 并帮助客户在不同属性的资产之间配置。此外, 美国对理财顾问的定义相当宽泛, 包括券商经纪人、“独立”经纪人、保险销售、银行客户经理、投资顾问、公募基金销售、金融理财师、会计师, 或者以上任何几种的混合角色。通常情况下, 部分角色代表了某种销售性质, 如保险销售主推保险、银行经理偏向推荐银行理财产品。

在美国, 任何一个合格的理财师, CFP (认证金融理财师) 是必备条件。获得 CFP 认证, 需要经过国际注册金融理财标准委员会的资格考试。理财师在获得资格认证后, 每年还需继续学习投资和道德课程。不过, 即使通过 CFP 认证, 部分理财师也缺乏经验和资历, 需要进一步筛选, 如进一步参考美国私人理财顾问协会的资历 (NAPFA), 这一协会的成员须承诺只从客户手中收取服务费, 从而只代表客户的利益。

目前, 美国理财师有两种获得报酬的方式, 一种是按照时间或一定费率来收取服务费, 如制定一套理财计划一次收取 1500 美元, 或者按照投资资产总额的 1% 收取年费, 或像律师一样按照小时收费; 另一种是向代理销售的机构收取佣金。投资者应尽量避免收取佣金的理财师, 他们相对较多推荐机构正在销售的保险产品或公募基金。不过, 对按照资产收费的理财顾问也需要注意, 他们可能会倾向建议顾客变现资产, 不建议投资不动产, 以收取更多的费用。

与美国略有不同, 国内理财客户需要注意的是: 首先, 尽管不少新兴机构标榜是独立第三方, 但国内还缺乏完全独立的第三方分析师认证, 他们大多以销售为主, 不具有真正意义上的独立性。

其次, CFP 认证已进入中国, 可为国内投资者提供一定的参考, 但不能完全把信任放在一项单独认证上, 理财师的资历和经验也十分重要。值得注意的是, 由于国内客户理财知识不够全面, 许多人往往基于对理财师个人的信任, 而接受其投资建议, 而对于其推荐的产品或资产组合, 了解较少, 风险较大。(证券时报)

热点聚焦

光大证券总裁徐浩明辞职

因“8·16”事件处于舆论风暴中心的光大证券又有了高管辞职的新剧情。在先后收到证监会立案通知调查书、上海证监局暂停三个月业务的告知书、中金所限制开仓的监管措施，以及银行间交易商协会暂停其非金融企业债务融资工具主承销业务资格的通知后，光大证券总裁徐浩明于昨日辞职。

而昨日晚间公布的光大证券中期报告也继续唱衰，不仅今年上半年盈利增速低于同业平均水平，光大证券还预计今年的净利润或现亏损。

风控第一责任人辞职

作为光大证券风控工作的第一责任人，在“8·16”事件发生不到一周后，徐浩明终于选择辞职。

昨日午间，光大证券发布公告称，董事会同意接受徐浩明提出的辞去光大证券董事、总裁职务的申请，同意董事长袁长清代行总裁职责。

光大证券“风控缺失”被各方分析人士认定为引发“8·16”事件的核心问题。证监会关于光大证券自营交易异常情况的通报也称，光大证券自营业务内部控制存在明显缺陷，信息系统管理问题较多。

对此，徐浩明难辞其咎。光大证券在2012年年报中关于风控情况披露称，公司总裁是公司风险控制指标管理工作的第一责任人。

公开资料显示，徐浩明今年48岁，1988年毕业于上海财经大学，自2002年9月起任光大证券董事，分管过自营和研究所业务，于2005年任总裁至今，同时兼任光大资本投资有限公司董事长、光大证券金融控股有限公司董事长。

中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏对徐浩明的评价是“一个非常谨小慎微的上海男人”。而接近光大证券的一名投行人士则告诉记者，作为公司管理的一把手，徐浩明似乎并没有表现出性格和能力上的强势，主要表现在没有很好地平息公司投行等部门的派系“内斗”。

“由于光大证券上市后业绩一直不尽如人意，集团对于徐浩明的工作并不太满意。”一位接近光大证券的人士透露，即使没有“8·16”事件发生，徐浩明也将在2014年的任期结束后退位，继任者或是2012年下半年光大集团“空降”的副总裁薛峰。

光大证券年报显示，薛峰曾在人民银行大连市分行、大连银监局、光大集团办公厅、湖北荆门市委市政府任职。接近光大证券的人士同时表示，发生了“8·16”事件以后，薛峰是否仍为总裁继任者存在变数。

光大证券昨日宣布，自当日13:00起临时停牌，于今日复牌。光大证券昨日上午收盘报9.98元，跌幅2.82%。

预计今年亏损或净利大幅下降

昨日晚间，光大证券公布了2013年中期报告。根据财务报告，光大证券今年上半年实现营业收入23.92亿元，较去年同期上升13.24%，实现归属于上市公司股东的净利润8.11亿元，同比下滑2.22%。

中国证券业协会此前公布的数据显示，今年上半年证券业整体净利润较上年同期微增 8%。光大证券的中期盈利增速情况处于行业水平线之下。

光大证券在中期报告里通报，公司“8·16”事件交易的当日盯市损失约为 1.94 亿元，因处置过程中的市场变化及公司可能面临的监管处罚等均存在较大不确定性，该事件对公司造成的最终损失以及对公司财务状况的影响尚无法确定。

光大证券同时称，为了加强流动性管理，改善资产结构，公司拟加大对存量证券类资产的处置力度(包括交易性金融资产和可供出售金融资产)，以上处置会加强公司流动性并增加净资本，但同时可能导致 2013 年年初至下一报告期期末的累计净利润为亏损或者与上年同期相比发生大幅度下降。(第一财经日报)

机构观点

渤海基金：月底流动性出现高度紧张的可能不大

流动性方面，在公开市场上，央行本周延续了此前一周两次的逆回购操作，共投放出 820 亿元，规模环比继续提升，显示出在外汇占款余额连续两个月负增长的背景下，央行有意通过增加公开市场操作力度来稳定市场流动性预期；但另一方面我们也看到，本周逆回购中标利率与上周持平，依然没有如市场所愿下行，这也显示出央行不愿将资金价格压低，希望继续维持月末的紧平衡状态。此外，加之本周有 160 亿元的央票以及 260 亿元的逆回购到期，最终本周共净投放 720 亿元，为 6 月下旬以来单周净投放最大，与此同时，市场资金价格相比周初有所回落。

下周又将时至月末，银行间市场资金将再度迎来考验，但在有前车之鉴的情况下，市场出现高度紧张的可能性不大。且本周四财政部宣布，本月 27 日将有 500 亿元为期 3 个月国库现金定存招标，此举也将在一定程度上缓解资金压力。

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