

今日关注

- 上海自贸区成多项改革试验场

财经要闻

- 传新一轮投资陆续启动总体规模达万亿级
- 外企法等 4 部法律拟在上海自贸区暂停实施 3 年
- 发改委公布 2013 年西部大开发工作安排
- 金融衍生品指引发布重大事件券商 2 日内需上报

东吴动态

- 东吴基金“理财千家万户行”再度携手陆家嘴金融图书馆

理财花絮

- 如何读基金信息披露

热点聚焦

- 郭树清启动山东金改 同政策与实体经济双适应

机构观点

- 银河证券：上海自贸区的影响点评

旗下基金净值表

2013-08-26

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.2760	1.8560	1.49%
东吴轮动	0.6170	0.6970	2.34%
东吴新经济	1.0430	1.0430	1.86%
东吴新创业	1.0150	1.0750	2.11%
东吴新产业	1.2300	1.2300	1.91%
东吴嘉禾	0.7171	2.4371	1.27%
东吴策略	1.0922	1.1622	2.01%
东吴内需	1.1340	1.1340	1.89%
东吴保本	1.0190	1.0190	0.10%
东吴 100	0.8910	0.8910	1.95%
东吴中证新兴	0.7920	0.7920	1.67%
东吴优信A	1.0564	1.0684	0.03%
东吴优信C	1.0399	1.0519	0.02%
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	0.9850	0.9850	0.00%
鼎利优先	1.0140	1.0140	0.00%
东吴鼎利分 级债券	1.0030	1.0030	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.3747	2.82%	
东吴货币B	0.4408	3.06%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2096.47	1.90%
深证成指	8334.57	2.06%
沪深 300	2335.62	2.13%

今日关注

上海自贸区成多项改革试验场

国务院近日通过了上海自由贸易试验区的方案。一场新的关于要素市场开放、政府简政放权、监管思路改革、国际金融贸易融合的重点试验正式开始了。

无疑，新成立的上海自由贸易区将成为中国贸易政策进一步开放的试验场。根据相关人士的了解，自由贸易区在贸易方面的改革政策，可能会涉及整合各类海关监管特殊区和推动海关特殊监管区功能创新和转型升级。同时，自由贸易区可能会在拓宽外商投资范围，鼓励贸易与金融、航运、物流、制造等产业更加紧密和有效地融合，推动离境退税和保税仓单质押融资等业务发展等方面有所突破。

更加值得关注的是，虽然名为“自由贸易区”，但是方方面面对于“自由贸易区”内的进一步金融改革，其实抱有更大的期望。一方面，对人民币资本项目可兑换和资本项下的资金流动可能会先行先试。另一方面，离岸市场金融和金融创新业务的推动和金融管制的放松，也成为广大市场参与者所热切瞩目的改革热点。

实现人民币的资本项下可兑换，无疑是下一阶段中国金融和经济体系综合改革里非常重要的一项改革任务，将推动中国的经济和金融体系史无前例地接近和融入全球经济金融体系。随着人民币自由兑换进程的推进，人民币的跨境结算与交易、人民币汇率定价的市场机制和中国国内市场利率这一重要生产要素价格的市场决定机制，都将会发生深层次的变革。因此，上海自由贸易区如果能够在这些方面做出突破，那么自贸区对于中国经济改革的贡献，可能会远远大于简单的贸易和海关税收政策的改革。

当然，我们必须看到，在人民币国际化和可兑换诱人的前景背后，也隐藏着风险。

风险固然需重视，但这不应该成为阻碍进一步改革的理由。随着中国过去三十年以低廉劳动力成本、简单加工制造、大规模投资拉动的经济增长模式逐渐走到了尽头，中国经济增长模式转型和中国金融体系的进一步改革也就成了现阶段的重要任务。

成立上海自由贸易区，从一定程度上讲，是释放改革红利和平衡改革风险的一项重要的制度创新。一方面，进一步的贸易、金融、税收乃至社会和监管政策可以在自由贸易区里先行先试，帮助各个方面分享改革的红利，也让改革的示范效应更容易在全国其他地方被接受。

另一方面，各个方面也可以通过亲身经历自贸区里的新政策，对新政策的制定、实施、调整，提出第一手的意见和反馈，从而对进一步的改革做好准备。至于改革所带来的风险，成立自由贸易区就是希望以试验区的方式，把风险控制在可控范围内，控制在自由贸易区内，以避免对整体经济产生不必要的冲击和影响。

随着某些改革政策的逐步成熟，也随着自贸区里对于改革政策可能带来的风险的有效应对机制的形成，不排除可以把上海自由贸易区的成功经验复制到全国其他更多的自由贸易区，也不排除从自由贸易区内逐步扩展到全国各个地区的可能。有朝一日，全国的经济金融体制会接纳自由贸易区的模式。届时，中国经济增长模式的转型和中国经济金融体系的整体改革，可能也就大致完成了。（经济参考报）

财 经 要 闻

传新一轮投资陆续启动总体规模达万亿级

《财经》报道，8月下旬，在各界为下半年经济走势焦灼之际，相关部委应对经济下行的宏观调控政策已经提交决策者讨论。今年下半年开始，新一轮投资将陆续启动，总体投资规模达“万亿级”。在7月中央经济形势分析会议之后的政策表述中，“稳增长”被置于第一位，紧随其后的是“调结构”“促改革”。（一财网）

外企法等4部法律拟在上海自贸区暂停实施3年

新华视点微博8月26日晚间披露，上海自由贸易试验区近日获批设立，为解决有关法律规定在试验区内的实施问题，据8月26日提请全国人大常委会审议的相关决定草案，外资企业法、中外合资经营企业法、中外合作经营企业法、文物保护法4部法律的有关规定，拟在此区域暂停实施，时间为3年。（新华网）

发改委公布2013年西部大开发工作安排

发改委8月26日发布《关于印发2012年西部大开发工作进展情况和2013年工作安排的通报》，公布了2013年西部大开发工作安排。2013年做好西部大开发工作，要全面贯彻落实党的十八大精神和党中央、国务院关于深入实施西部大开发的战略部署，进一步细化完善政策措施，进一步加大支持力度。（香港万得通讯）

金融衍生品指引发布重大事件券商2日内需上报

香港万得通讯社报道，证券业协会近日发布《证券公司金融衍生品备案指引（试行）》规定，金融衍生品存续期间发生重大业务风险、重大业务损失或影响持续运行等重大事件的，证券公司应立即采取有效措施，并于重大事件发生后2个工作日内向市场监测中心提交报告，说明重大事件的起因、处理措施和影响结果。（香港万得通讯）

东 吴 动 态

东吴基金“理财千家万户行”再度携手陆家嘴金融图书馆

8月16日光大乌龙指事件引发市场对信息安全、理财安全的强烈关注。为保护普通投资者利益，加强投资者理财风险意识，东吴基金适时推出秋季“理财千家万户行”。8月22日下午，东吴基金再次走进陆家嘴金融图书馆举办《如何降低理财风险》理财沙龙活动。闷热的天气阻挡不了客户的热情，不大的图书馆会议室里挤满了普通投资者，现场就有30多位不同年龄层的投资者光临。

东吴基金史爱柱先生在现场为大家介绍当前百姓关注的光大证券事件的后续处理政策，重点为投资者介绍了不同基金的投资运作模式与风控管理等，贴心地为投资者讲解了购买不同基金的购买误区，并做了正确的示范。现场投资者反应热烈，纷纷与东吴基金史爱柱就当下热议的理财安全、货币交易方式等问题进行了沟通。

据悉，东吴基金已经两次走入陆家嘴图书馆，因反响好、口碑好，双方达成战略合作，这也是基金行业内首家与陆家嘴金融图书馆达成战略合作关系，将来有望每季度都能看到东吴基金的身影。自开办以来东吴基金“理财千家户行”系列活动先后走入社区、企业、会所等，普及投资理财基础知识，通过一系列丰富多彩的活动始终致力于帮助投资人树立正确的理财观念，成为了独特的东吴文化。

理财花絮

如何读基金信息披露

开放式基金信息披露：

开放式基金信息披露内容包括招募说明书(公开说明书)、定期报告和临时报告三大类。定期报告又由每日公布单位净值公告、季度投资组合公告、中期报告、年度报告四项组成。法定披露信息由基金管理人编制，基金托管人复核，于规定时限内在中国证监会指定的信息披露报刊和网站上发布。

招募说明书：

招募说明书(初次发行后也称为公开说明书)，该报告旨在充分披露可能对投资者做出投资判断产生重大影响的一切信息。包括管理人情况、托管人情况、基金销售渠道、申购和赎回的方式及价格、费用种类及比率、基金的投资目标、基金的会计核算原则、收益分配方式等。

公开说明书：

公开说明书是指基金成立后定期公告的有关基金简介、基金投资组合公告、基金经营业绩、重要变更事项合其他按法律规定应披露事项的说明。

基金年度报告：

基金年度报告是反映基金全年的运作及业绩情况的报告。除中期报告应披露的内容外，年度报告还必须披露托管人报告、审计报告等内容。该报告在会计年度结束后 90 天内公告。

基金中期报告：

基金中期报告是反映基金上半年的运作及业绩情况。主要内容包括：管理人报告、财务报告重要事项揭示等，其中，财务报告包括资产负债表、收益及分配表、净资产变动表等会计报表及其附注，以及关联事项的说明等。该报告在会计年度的前 6 个月结束后 60 日内公告。

基金资产总值：

基金资产总值是包括基金购买的各类证券价值、银行存款本息以及其他投资所形成的价值总和。

基金资产净值：

基金资产净值是指基金资产总值减去按照国家有关规定可以在基金资产中扣除的费用后的价值。

基金单位资产净值：

基金单位资产净值是指计算日基金资产净值除以计算日基金单位总数后的价值。

基金累计净值：

基金累计净值是基金单位资产净值与基金成立以来累计分红的总和。

热点聚焦**郭树清启动山东金改 同政策与实体经济双适应**

自郭树清从证监会主席转任山东省代省长起，外界已经开始紧盯他主导下的山东新政，并预测向来雷厉风行的郭树清将首先启动金融领域改革。

郭树清在山东省新一届政府第一次廉政工作会议上说：政府不是万能的，许多事情由政府来做成本很高，要切实转变政府职能，下决心把该放的权力放下去，该由市场做的放给市场，社会能办好的交给社会。

据山东金融办的消息，中央金融部门和企业将选派 30 名干部到山东挂职，山东省每个地市将配备一位懂金融的副市长，而山东省也将选派 34 名干部到中央金融部门和政府挂职。

自郭树清从证监会主席转任山东省代省长起，外界已经开始紧盯他主导下的山东新政，并预测向来雷厉风行的郭树清将首先启动金融领域改革。果不其然。8 月 7 日，山东省《关于加快全省金融改革发展的若干意见》印制，并在随后几天下发。

《意见》共 15 页 22 条，是山东这个经济大省对自身经济格局中金融偏弱的反思，也寄托了当地政府、实业、金融机构加快金融发展的愿望。当然也少不了郭树清的影子。

在文件编制过程中，郭树清要求研究国务院国办发[2013]67 号文件，该文 7 月 5 日发布，内容有扩大民间资本进入金融业、建立多层次资本市场等。山东金改中发展民营金融机构，做好经济结构调整和转型升级的金融服务等部分，就是通过消化 67 号文来的。而郭树清在省内各地市走访调研，也让他吃透了山东的情况。他经常询问地方官员有关利率执行情况；在各地金融机构网点和小微企业，询问经营和融资情况。“《意见》经过多次修改，许多表述都是他的原话。”山东金融办一位官员表示。

《意见》的出台，被当地人认为“路走得很准”。

记者发现，作为山东发展金融业的纲领性文件，《意见》吸收了山东以往的成功经验。例如，抵押物创新的寿光经验，以及县域金融创新等。而关于齐鲁股权托管交易中心的部分更是山东省金融领域的一大亮点。

齐鲁股权交易中心在山东各地办理分支结构，经过两年多的发展，挂牌企业 138 家，托管企业 271 家，在全国也属佼佼者。

该交易中心属四板市场，不设盈利等要求，但企业要规范信披，规范缴纳税费，规范管理。

李永健认为，股权交易中心可以缓解小微企业融资难问题，还增加了投资平台。这也是山东建立多层次资本市场的一部分。

此外，《意见》中创新领域众多，其中包括设立覆盖省市县的地方金融监管部门。这主要是因为金融行业发展迅速，传统金融监管已经无法全部覆盖，存在监管盲区，设立地方金融监管部门可以覆盖盲区，避免政府职能缺位，也可为一行三会监管做服务。

此外，农村信用社改革吸纳的投资主体不仅仅是省内资金，也吸引民营资本。

机构观点

银河证券：上海自贸区的影响点评

1、房地产业：

周一，受上海自贸区利好的影响，上海本地的地产股大幅上涨，浦东金桥、陆家嘴等多只股票涨停。对此，我们认为，自贸区的设立对上海城市的功能定位有巨大的提升作用，从长期来看将提升上海的土地价值。拥有土地的公司应该会受益。问题在于，这种长期的正面效益很难进行定量评估。对相关个股的投资只能属于一种主题性投资。在这些股票中，我们认为陆家嘴、浦东金桥和中华企业较具有基本面支撑。

2、交运业：

（1）首先我们认为上海自贸区的将对推出是一项非常重要的政策，对上海的相关航空航运物流以及其它行业形成积极的正面影响，因此我们的观点是乐观和正面的；

（2）上海自贸区的政策包括很多方面和层次，仅就对于交通运输行业影响而言，我们认为将极大的促进上海航空航运国际中心的建设，我们认为上海自贸区的建设将首先对于上海机场、上港集团产生积极的影响，进而对东方航空、中海集运等以上海机场、上海港作为主要基地的航空航运公司也产生积极的影响；

（3）具体落实在股票投资上，根据我们的框架，我们认为这种积极的影响要分为三类来看：一、企业本身的增长、估值水平就不错，同时再有上海自贸区政策的长远积极影响；二、企业本身所处的行业周期前景不乐观，即使有上海自贸区政策对于需求端的积极影响也容易量化，但难以改变大的周期格局；三、上海自贸区的政策可能会有积极影响，但对企业的影响难以量化并且企业的盈利前景不明晰，基于上述的三类划分，我们更积极和正面的看待上海自贸区建设对于第一类企业带来的投资机会，并基于上述逻辑，我们相对看好上海机场和上港集团的投资机会。

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