

今日关注

- 习近平：做好为改革付出成本的准备

财经要闻

- 多部委将内部讨论养老体系改革顶层设计方案
- 十一黄金周零售和餐饮企业销售额同比增长 13.6%
- 新《旅游法》实施一周团费猛涨 旅游业面临洗牌
- 财政部：中美应密切沟通防美国国债违约

东吴动态

- 东吴基金走入“象牙塔”传播财富

理财花絮

- 遗产税上报 提早做准备

热点聚焦

- 美国政府停摆引爆全球市场风险

机构观点

- 海通观点：9 月 PMI 显示旺季不旺

旗下基金净值表

2013-09-30

基金名称	净 值	累 计	涨 跌
东吴动力	1.3026	1.8826	1.39%
东吴轮动	0.5934	0.6734	0.64%
东吴新经济	0.9970	0.9970	1.12%
东吴新创业	1.0180	1.0780	1.29%
东吴新产业	1.2130	1.2130	0.83%
东吴嘉禾	0.7212	2.4412	1.36%
东吴策略	1.1374	1.2074	0.52%
东吴内需	1.1440	1.1440	0.70%
东吴保本	1.0300	1.0300	0.00%
东吴 100	0.9040	0.9040	0.44%
东吴中证新兴	0.8100	0.8100	1.12%
东吴优信A	1.0608	1.0728	0.08%
东吴优信C	1.0439	1.0559	0.09%
东吴增利 A	1.0490	1.0890	0.00%
东吴增利 C	1.0390	1.0790	0.00%
鼎利进取	1.0000	1.0000	0.20%
鼎利优先	1.0180	1.0180	0.00%
东吴鼎利分 级债券	1.0110	1.0110	0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.8859	2.57%	
东吴货币B	0.9507	2.82%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2174.20	0.66%
深证成指	8514.38	0.50%
沪深 300	2408.49	0.56%

今日关注

习近平：做好为改革付出成本的准备

亚太经合组织第二十一一次领导人非正式会议 7 日在印度尼西亚巴厘岛举行。国家主席习近平出席并发表重要讲话，阐述对当前世界经济的看法，强调亚太经合组织正在进入新的发展时期，应该加强宏观经济政策协调，维护亚太经济金融稳定，推动各成员深化经济结构调整，推进亚太经济一体化进程。

推动各成员深化经济结构调整

习近平发表了《发挥亚太引领作用，维护和发展开放型世界经济》的重要讲话。习近平表示，当前，世界经济形势总体朝好的方向发展，但不稳定不确定因素依然突出，实现世界经济全面复苏和健康成长仍然面临严峻挑战。亚太经合组织应该展示勇气和决心，发挥引领和协调作用，维护和发展开放型世界经济，推动亚太地区继续在世界经济复苏方面发挥引擎作用。

习近平就此提出 3 点建议。第一，加强宏观经济政策协调，携手推动亚太共同发展；第二，客观判断形势，沉着应对挑战，全力维护亚太经济金融稳定；第三，着眼长远，推动各成员深化经济结构调整，为亚太持久发展注入更大动力。关于亚太区域自由贸易安排和多边贸易体系，习近平强调，一要形成合力，共同推动亚太经济一体化进程。二要致力于开放式发展，坚决反对贸易保护主义。我们要秉持茂物目标精神，发达成员要在扩大市场开放上作好表率。三要坚定信心，为多边贸易体制注入新的活力。

没有比人更高的山，没有比脚更长的路

又讯 据外交部官方微博 2013 亚太经合组织（APEC）工商领导人峰会 7 日在印度尼西亚巴厘岛闭幕，包括习近平主席在内的 12 位经济体领导人在峰会上发表演讲。

习近平说，中国经济已经进入新的发展阶段，正在进行深刻的方式转变和结构调整。这必然伴随着调整的阵痛、成长的烦恼。彩虹往往出现在风雨之后。没有比人更高的山，没有比脚更长的路。只要我们锲而不舍地前进，就有达到目的的那一天。我们既要大胆探索、勇于开拓，也要稳妥审慎、三思而后行。我们要坚持改革开放正确方向，切实做到改革不停顿、开放不止步。

昨日，习近平主席在亚太经合组织（APEC）领导人会议上表示，中国改革已进入攻坚期和深水期，需要解决的问题格外艰巨，都是难啃的硬骨头。在傍晚的 APEC 工商领导人峰会上，习近平作为最后一位主讲人，发表了重要演讲，表示中国经济已经进入新的发展阶段，正在进行深刻的方式转变和结构调整。这就要不断爬坡过坎、攻坚克难。

中国社科院国际研究学部主任张蕴岭表示，习近平主席的两场发言，印象最深的就是传递了“合作、开放、改革”的信号。中国作为亚太地区主要的经济体，站在地区发展的角度，提出了 APEC 能够继续发挥引领和协调作用。（新京报）

财经要闻

多部委将内部讨论养老体系改革顶层设计方案

据悉，人力资源和社会保障部等部门委托中国社科院、国务院发展研究中心、中国人民大学、浙江大学相关学术研究团队，分别牵头进行养老体系改革的顶层设计，涵盖养老金整体投资运营、养老保险（放心保）跨省转移等多方面内容。这四份方案已于8月底上报。随着来自四个机构参与设计的方案上报，养老体系改革顶层设计方案有望年内出台，同时涉及的养老金整体投资运营或将取得实质性突破。此前，8月中旬，清华大学公布了一份养老金顶层设计方案，其中延迟领取养老金年龄至60-65岁的建议备受各方质疑。在清华大学公开的养老金顶层设计方案中，共包括养老金全国统筹、养老金并轨、养老金投资运营、延迟退休等8个方面的改革内容。作为清华大学一组养老体系改革方案第一负责人，清华大学就业与社会保障研究中心主任杨燕绥曾公开表达了“吃饭靠政府，改善靠个人”的养老原则。随着人口老龄化加快，国家管理的公共养老金收支缺口增加，尽快推出养老金整体投资运营方案显得尤为迫切。（证券日报）

十一黄金周零售和餐饮企业销售额同比增长13.6%

据商务部监测，今年国庆期间，大众餐饮着力提升服务品质，高档餐饮更加看重大众市场，餐饮市场呈现“健康理性消费、反对铺张浪费”的良好氛围。各地大众餐饮企业推出优惠套餐、美食节等活动，生意红红火火。为满足国庆期间家宴、聚会需求，高档餐饮企业积极改变经营策略，利用用餐环境和服务水平优势，放下身段迎合大众需求。自驾游、近郊游、文体娱乐活动等也深受大众喜爱。文体休闲活动成为节日新亮点，恰逢假期举办的中国网球公开赛吸引了众多体育迷前往观赛，上座率创下新高。（新华网）

新《旅游法》实施一周团费猛涨 旅游业面临洗牌

据中国之声《全国新闻联播》报道，十一期间，各地旅游报价“涨声一片”，游客直呼“不如做背包客”，选择“自助、自理”的旅游者骤增。压力之下，旅行社面临洗牌。在这个黄金周，旅行社各条线路涨价成为主题。记者来到合肥市金寨路上的几家旅行社，发现与7、8月份相比，十一以后的旅行线路都调整了价格。前来咨询出国游的市民说，没想到价格涨的这么高，有点接受不了。作为传统的旅行社，怎么调整、囊括和适应游客消费者的需求，提供给他们更多的服务，就是对于过去产品的细分以及消费人群的需求的个性化要给予调整，要按照法律的要求规范自己的行为，是一个挑战。（中国广播网）

财政部：中美应密切沟通防美国国债违约

京华时报讯近日，美国财政僵局引起全球关注，美国总统奥巴马因此缺席APEC峰会及东亚系列峰会的行程。中国财政部副部长朱光耀昨天在中外媒体吹风会上表示，中美两国经济团队应保持密切的政策沟通，防止美国国债违约，确保中国对美投资的安全。朱光耀表示，中美年度贸易额已达5000亿美元，美国在中国有大量的投资，中国持有巨额美国国债。因此，中国理所当然地提出美方要确保中国对美投资的安全性。如果美国就国债上限问题达不成政治妥协，朱光耀认为，美国财政部应首先确保国债利息的支付，相信美国完全有能力以借息还旧的方式，解决美国国债本金兑付问题。（京华时报）

东吴动态

东吴基金走入“象牙塔”传播财富

继走入华东师范大学获得不错的影响力后，东吴基金投资理财中心再度走入“象牙塔”，为投资者带来了一场声情并茂的投资理财交流会。9月14日下午，东吴基金携手兰州大学管理学院在世博园为300多名工商管理精英们带来了一场高端的财富盛宴。“我们财富的创造者，也是财富的传播者，我们希望通过深入浅出、科学健康的各种方式向校友精英们传递正确的财富观”。东吴基金投资理财专家李尉佳表示。

随着人民投资理财需求的旺盛，投资安全俨然成为重要问题。对此，东吴基金理财专家李尉佳在现场做了主题演讲——如何规避投资理财风险。李尉佳先生对基金投资中的误区、不同风险承受者如何选择不同的投资方式与基金公司、最后特别介绍了如何正确的进行基金定投。活动虽在周末举办，现场却来了300多名工商管理精英，偌大的会场座无虚席，大家听的津津有味、反响热烈。据悉，此次活动是东吴基金“走入高校”系列投资理财交流会的一场，也是东吴基金“理财千家万户行”系列活动中“走入高校”板块中的一场。今年以来东吴基金“理财千家万户行”已走入学校、社区、图书馆等，普及投资理财基础知识。

东吴基金这次选择在这所连续三年蝉联“中国最具发展潜力 MBA”第一名的兰州大学管理学院举办这样的一次投资理财论坛，无疑是一次最具潜力的的资产管理公司和高校的强强联合。

近年来，业绩表现突出的东吴基金在不断创造财富的同时，也非常注重投资者教育，东吴基金“理财千家万户行”是业界推出是东吴基金始终认为：作为专业的基金公司，其成长离不开投资者的成熟。只有投资者更为理性地看待投资市场时，基金市场才能得到长远的发展。

理财花絮

遗产税上报 提早做准备

2013年2月提出的《关于深化收入分配制度改革若干意见》就提及了遗产税，提出“研究在适当时期开征遗产税。”最近更有媒体盛传遗产税进十八届三中全会报告，这不是空穴来风，国务院参事、中央财经大学税务学院副院长刘桓透露，征收遗产税被写入十八届三中全会文件草稿。从现在的评论看，对于征收遗产税，好像是很多穷人建议的，目的是为了平衡目前的贫富差距，缩小收入差距，但当这个消息放出来的时候，好像对其不服的也以穷人为主。遗产税作为财产税的一项，在十五大、十六大的时候也写进了三中全会草案，但为什么到现在都没有开征呢，因为缺乏系统的征收范围和税率等细化内容，是各职能部门之间相互博弈，无法确定的结果。

如果遗产税想要执行下去，看看下面的六个理由吧，一是房价应该暴跌，不动产转移赠与过户也得收税，变现后难以监管；二是或出现移民潮；三是开征需要合法；四是死前五年内转让的需要交税，会加速中年人

把资产向子女转移；五是起征点过低；六是需公开税款去向。从第一条到最后一条，说明遗产税要开始征收，将需要大量与之相匹配的法律法规。也许正式开征的时间不定，但目前 2/3 的国家征收遗产税，中国征收只是迟早的事，现在就应该进行规划和准备，不管是为了你自己，还是为了你的子女，都需要将遗产税列入理财计划中。

某分析师认为：征收遗产税是社会发展的必然结果，不管是穷人还是富人，为了平衡贫富差距，政府均会出台一定的措施，以保证政府的长治久安，遗产税就可以看成是此目的的一种手段。从美国的遗产税规定看，美国人均年收入 3 万多美元，遗产税起征点 500 万美元，是年收入的 130 倍；3 万多美元可保证一个美国人过富裕的生活，500 万美元可以保证儿女一生衣食无忧；从《新版草案》看，中国 2012 人均年收入 3 千多美元，约合人民币 1.8 万元，遗产税起征点 80 万人民币，仅为 45 倍左右，而 1.8 万元和 80 万在中国不管是富裕的生活还是衣食无忧，均不成立。但若这个是试探，那么就需要了解一下该采取的措施了。（和讯理财）

热点聚焦

美国政府停摆引爆全球市场风险

近万名政府雇员暂时失业、国家公园关门，最大的政府合同承包商有数千名员工待岗——美国政府正遭遇 17 年来最荒诞的一幕闹剧：政府停摆。由于美国国会两党未能解决新财年政府预算分歧，该国政府非核心部门从 10 月 1 日开始的新财年当天被迫关门。目前看来，这样的停摆在第二周很可能继续。

而美国财政部长雅各布·卢多次强调，当下为避免债务违约所采取的非常规措施只能维持到 10 月 17 日，届时财政部将没有回旋余地。一旦这个全球最大债务国无法偿债，全球股市将受重创，数以十亿计的个人及企业面临借贷成本大增，美国及全球各经济体也有可能因此陷入经济衰退。距离这个危险的日子只剩下约十天时间。不过华尔街人士似乎对此并不担忧。上周五，美国股市以小幅上涨结束一周，并部分收复周内的部分失地。然而伴随新的一周美联储会议纪要及财报季等风险事件的到来，市场又将面临新一轮考验。

未来十天成关键

美国财政部长雅各布·卢上周末表示，保持美国的财政信誉至关重要，美国国会应尽快调高政府公共债务上限。目前，美国政府的未偿债务总额为 12 万亿美元，而这一数字是 2008 年 9 月雷曼兄弟申请破产时所欠债务的 23 倍。

IHS 指出，美国政府关门，一天至少带来 3 亿美元的经济产值损失。该公司预估，政府如果关门一周，今年四季度美国的经济增长年率将减少 0.2 个百分点。而国会两党在债务上限问题上的分歧尚未弥合。美

国众议院议长、共和党人博纳上周末誓言，如果不“认真讨论”如何解决导致债务上升的那些问题，就不会上调债务上限。共和党方面要求美国政府暂停“奥巴马医改”或同意接受某些让步条件。但民主党方面表示，这种不负责任且不计后果的做法会提高美国违约的可能性。不过，金融业人士在这一问题上的看法相对乐观。贝莱德首席执行官劳伦斯·芬克表示，美国财政预算僵局会得到解决，不会引发债务违约。

风险因素集聚

根据摩根大通统计，自 1976 年以来，美国政府已发生过 17 次关门事件，平均历时天数为 7 天，过去标普 500 指数于政府机构关门期间平均仅下跌 0.8%，关门后 1 至 3 个月的美股均走高。不过，随着政府停摆进入第二周，经济学家开始担忧经济增长及企业信心和公司业绩可能受到拖累。而本周一些风险事件纷至沓来。美联储将在 9 日发布 9 月会议的纪要文件。美国政府停摆导致无法公布经济数据，令美联储更难评估全球最大经济体的经济体质，其货币政策也将继续存在不确定性。

美国政府关门拖累经济增长 美债违约或殃及全球

10 月 1 日，正当我国人民欢度国庆之际，美国由于两党未解决新财年的预算分歧，国会参众两院未批准临时拨款议案，联邦政府非核心部门被迫重蹈 17 年前关门的覆辙。受此影响，上周全球主要市场全线下跌，亚太股市跌幅尤为深重，对于今日开盘的 A 股产生较大压力。而如今，美国民主、共和两党“战火”已经烧至美债，10 月 17 日，美国将迎来提高债务上限的考验，如果届时两党仍不能达成协议，美国将发生自 1790 年以来的首次债务违约，而这无异于引爆一颗颠覆世界经济的“核弹”，其危害将远甚于 5 年前的那场全球性金融危机。

QE 退出或将再次延迟

由于政府关闭，美国一些重要的经济数据延迟发布，CFTC（美国商品期货交易委员会）的持仓也暂停公布，投资者失去了寻找市场方向的重要指标，令市场陷入“真空”状态。尤其是被视为是美联储退出 QE “信号灯”的非农就业数据延迟发布，令美联储的政策制定者在考虑是否退出 QE 的节骨眼上，失去了衡量美国经济健康状况的重要标尺，从而再次引发了市场对于美联储将于何时退出 QE 的各种猜测和讨论。

有分析人士认为，政府关门、经济数据暂停发布，为美联储延迟退出 QE 提供了充分的理由。美联储鸽派官员表示，由于缺乏衡量经济状况的指标，退出 QE 的时间将再次推迟。（和讯股票）

机构观点

海通证券：9月PMI显示旺季不旺

①9月PMI由上月51微升至51.1，远弱于历年9月1.7%的环比增幅。②生产和新订单季节性回升幅度均偏弱，与9月发电增速的回落相匹配。③购进价格指数反弹幅度缩窄，意味着PPI环比为正但涨幅回落。④原材料库存微升但产成品库存微降，意味着补库存仍不明显。⑤结合9月汇丰PMI终值大幅下修和高频数据表现，经济旺季不旺几成定局，预计9月工业增速从10.4%回落至9.9%。

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