

今日关注

- 三中全会将助推资本市场顶层设计 紧贴经济大局

财经要闻

- 李克强：通过自查和审计督促盘活沉淀资金
- 外媒称美总统奥巴马将提名耶伦担任美联储主席
- 美政府停摆 人民币对美元创新高
- A股新增开户数突破 11 万户大关

东吴动态

- 东吴基金走入“象牙塔”传播财富

理财花絮

- 偏股基金投资要弄清三个 W

热点聚焦

- 美国债务风波或触 A 股剧烈波动

机构观点

- 海通观点：财税改革的逻辑——十八届三中全会前瞻

旗下基金净值表

2013-10-08

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.3544	1.9344	3.98%
东吴轮动	0.6009	0.6809	1.26%
东吴新经济	1.0340	1.0340	3.71%
东吴新创业	1.0350	1.0950	1.67%
东吴新产业	1.2500	1.2500	3.05%
东吴嘉禾	0.7462	2.4662	3.47%
东吴策略	1.1523	1.2223	1.31%
东吴内需	1.1760	1.1760	2.80%
东吴保本	1.0320	1.0320	0.19%
东吴 100	0.9210	0.9210	1.88%
东吴中证新兴	0.8270	0.8270	2.10%
东吴优信A	1.0619	1.0739	0.10%
东吴优信C	1.0448	1.0568	0.09%
东吴增利 A	1.0500	1.0900	0.10%
东吴增利 C	1.0400	1.0800	0.10%
鼎利进取	1.0030	1.0030	0.30%
鼎利优先	1.0190	1.0190	0.10%
东吴鼎利分 级债券	1.0130	1.0130	0.20%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	0.8444	3.26%	
东吴货币B	0.9090	3.50%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2196.49	1.00%
深证成指	8679.12	1.93%
沪深 300	2440.86	1.32%

今日关注

三中全会将助推资本市场顶层设计 紧贴经济大局

即将召开的十八届三中全会将为资本市场做出怎样的顶层设计，成为目前市场最为关注的议题之一。中国证券报记者发现，历次三中全会关注的资本市场议题均与实体经济紧密贴合。业内人士预计，十八届三中全会在资本市场发展方面有望更多着墨。推进法制化建设，保护投资者利益以维护市场公平，以及防范金融风险等可能将成为此次会议关注的与资本市场的相关话题。

资本市场发展紧贴经济大局

十七届三中全会针对资本市场的提法“稳”字当头。会议指出，保持经济稳定、金融稳定、资本市场稳定，保持社会大局稳定，做好保障和改善民生工作，继续推动经济社会又好又快发展。十八届三中全会审议通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》明确，建立多层次资本市场体系，完善资本市场结构，丰富资本市场产品。规范和发展主板市场，推进风险投资和创业板市场建设。积极拓展债券市场，完善和规范发行程序，扩大公司债券发行规模。大力发展机构投资者，拓宽合规资金入市渠道。建立统一互联的证券市场，完善交易、登记和结算体系。

做好转型升级大文章

“转型升级是目前我国经济的大文章，也是实体经济最核心的问题。”分析人士说，与五年前在外围市场冲击下金融和资本市场求稳的局面大不相同，目前我国经济更迫切的问题来自于如何“稳增长、调结构、促转型”，资本市场作为经济大局中的重要一环，必须完善多层次资本市场建设，为实现这一目标做出贡献。

有关人士表示，三中全会可能会延续这一思路。从这个角度看，资本市场支持经济转型、调结构将大有作为。这从证监会近期举措和相关表述中可一窥端倪。今年以来，证监会加快多层次资本市场体系建设，加快发展中小企业板和创业板、启动中小企业股份转让试点和中小企业私募债试点，对非上市中小企业非公开发行债券采用备案制。但这仅是资本市场扶持中小微企业发展的部分举措，下一步有望出台组合拳。

维护市场公平，保护投资者利益

分析人士预期，推进法制化建设，维护市场公平、保护投资者利益和抵御金融风险等内容均有望成为本次三中全会讨论资本市场发展的。此前，证监会新闻发言人在回应关于证监会正酝酿“新国九条”的市场传闻时表示，正抓紧落实国务院各种关于资本市场的工作安排，在进行日常监管工作的同时，在抓紧开展各种具有长远性、战略性的问题调查研究，加强顶层设计，推进市场化、法制化、国际化发展方向。

市场人士说，法制化任务艰巨。目前，证监会正在牵头并参与全国人大财经委的《证券法》修订及《期货法》立法工作，争取将这两项工作纳入明年全国人大立法规划。《证券法》修订将拓宽资本市场服务范畴及创新空间，对实体经济和金融业均意义重大，但这项工作难以一蹴而就，必将成为未来几年证监会重点工作之一。（中国证券报）

财经要闻**李克强：通过自查和审计督促盘活沉淀资金**

国务院总理李克强 10 月 8 日主持召开国务院常务会议，会议强调，对扶贫等保民生资金管理存在的问题，要举一反三。公共资金、国有资产、国有资源是全体人民共有的财富。管好用好这些资金、资产和资源，尤其是关乎民生的低保、社保、医保资金和保障房等资源，既是人民赋予政府的重大责任，也是建设廉洁政府的基本要求。国务院各部门要主动作为，自查自纠，并有针对性地制定和完善制度，防止资金沉淀和滋生腐败。要创造条件，采取第三方评估等方式加强监督，依法公开信息，提高透明度，及时曝光和严惩违法违规行为，让公共资金在阳光下运行，建设廉洁政府，真正做到政府过紧日子、人民过好日子。同时，要深挖存量资金潜力，通过自查和审计督促盘活沉淀资金，将长期闲置的资金清理出来，合理调整使用方向，有序投入亟需项目，切实提高公共资金使用效益，这有利于控制财政赤字，更好保障民生，造福全体人民。（新华网）

外媒称美总统奥巴马将提名耶伦担任美联储主席

中国网 10 月 9 日讯 据美国《华尔街日报》报道，美国白宫一位官员表示，美国总统奥巴马计划周三下午宣布提名美国联邦储备委员会副主席珍妮特·耶伦 (Janet Yellen) 担任美联储主席。报道称，这意味着就美联储主席人选问题展开的一场旷日持久而又异常公开的辩论将就此结束。这场辩论始于 6 月份，当时奥巴马表示，伯南克在明年 1 月份任期结束后将不再连任。耶伦的提名还需要获得参议院确认，举行听证会以及投票的时间表还未确定，而耶伦的提名也意味着美联储近期不太可能在利率决策方面有什么不同寻常的举措。（中国网）

美政府停摆 人民币对美元创新高

今天人民币对美元汇率中间价报 6.1415，较前一交易日上涨 65 个基点，创下汇改以来新高。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.1480。10 月 8 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元兑人民币 6.1415 元，1 欧元兑人民币 8.3392 元，100 日元兑人民币 6.3452 元，1 港元兑人民币 0.79202 元，1 英镑兑人民币 9.8854 元，1 澳大利亚元兑人民币 5.7966 元，1 加拿大元兑人民币 5.9531 元，人民币 1 元兑 0.51905 林吉特，人民币 1 元兑 5.2308 俄罗斯卢布。美国政府关门以及债务上限问题，加剧了市场的担忧，隔夜国际汇市，美元对主要货币汇率普跌。10 月首个交易日，人民币对美元汇率中间价则再次刷新了汇改新纪录。（中国网）

A 股新增开户数突破 11 万户大关

来自中国结算的数据显示，9 月 23 日至 27 日当周，沪深两市新增开户数突破 11 万户大关，达到 11.9 万户。具体看，当周两市新增 A 股开户数为 118578 户，新增 B 股开户数为 425 户。数据同时显示，期末两市股票账户数为 17409.05 万户，其中，期末 A 股账户数为 17155.01 万户；期末持仓 A 股账户数为 5418 万户；当周参与交易的 A 股账户数 1260.51 万户。期末 B 股账户数 254.04 万户。（中国网）

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

偏股基金投资要弄清三个W

近年来投资者在偏股基金上的投资屡屡受挫。在记者看来，偏股基金业绩波动大，要提高盈利概率和水平，需要重点弄清三个W。

第一个W:When

即何时买入和卖出。这恐怕是投资基金最重要的一个W。

可能会有投资者说，“我不用择时，基金经理会帮我”。但事实是，基金排名竞争激烈，仓位博弈是很重要的内容，基金经理不会使自己的仓位和同行偏离太远，此外，多数基金有最低持仓限制，即使不看好股市，基金经理也不可能把所有股票都卖掉。

记者认为，普通投资者如果能根据股市的波动规律，采取类似倒金字塔结构的投资方法，是可以提高成功概率的。股市跌多必涨，涨久必跌，在某一段时期内，会出现显著的高估和低估。投资者完全可以利

用这一规律做择时。不少做高频交易套利的专业机构正是采取低买高卖操作策略，依靠大概率规律取得惊人而稳定的回报。普通投资者也完全可以做到，问题的关键是，不要随波逐流，不能贪婪和恐惧，要遵守严格的投资纪律。

第二个 W: Which

即选择什么品种进行投资。

各类基金评价机构会为投资者提供详细的投资建议，但这绝不是指路明灯。首先，基金评级均基于历史业绩，而股市的未来表现是不确定的，基金业绩持续性存在疑问；其次，评级期间内基金经理变动也可能使评价结果本身失去意义，更难言参考价值。怎么办？构建一个基金组合或许是获取平均收益的主要方法，而由那些中长期投资能力较强的基金经理管理的基金则应该是重点投资标的，至少，他们在过去证明了自己的能力。投资者要买的是能力，而不是运气。

第三个 W: Where

即通过哪个渠道购买基金。

相比前两个 W，购买渠道的问题相对没那么重要，但精明的投资者会尽可能降低投资成本，而渠道之间又存在较大的费率差异，投资者应该尽可能通过最便宜的渠道入市。

目前，基金销售渠道已经出现极大变化，既包括传统的商业银行(行情专区)、券商、基金直销和网上交易，也包括第三方销售、第三方支付平台交易等等。针对五花八门的销售渠道，投资者应该仔细比较一下不同渠道的申赎费用，尤其是在销售费率限制放开之后，投资者要充分分享渠道费率竞争的红利，找申赎费率最低的渠道入货。(证券时报)

热点聚焦

美国债务风波或触 A 股剧烈波动

美国债务上限之争牵一发而动全身，作为世界债务信用较高的美国而言，如果出现国际评级机构的下调评级，那么我们认为对于全世界的债务体系将形成较大的冲击，而债务体系所触发的股市波动将是剧烈而具有扩散性的。因此笔者认为美债是否违约或美债上限因素将是触发 A 股变化因素的一个关键，而从时间因素来看，留给市场的时间比较紧迫

研究美国近期债务上限之争发现，实际上其已至一个非常敏感的时间窗口。美国财政部在 2013 年 10 月 3 日发表的报告中指出，“政党不到最后关头不妥协，但甚至是违约可能性的存在，也会给金融市场造成动荡，让企业与家庭受到冲击。”截至目前，国会有关上调债务上限的谈判还没有任何进展，美国政府当前的债务上限为 16.699 万亿美元。

目前华尔街不少分析师认为，如果美国债务出现违约，其后果将堪比 2008 年金融危机，甚至更为严重。从时间因素来看，美联储的量化宽松项目以及在全世界范围泛滥的类似的经济刺激项目，实际上均存在较大的债务规模扩张，而与之密切相关的产业与行业扩张，所造成的债务风波或风险累积程度将因某个时点显现而出。从中国情况来看，金融危机以来的经济刺激已使得地方债务、影子银行及地产泡沫等不断累积风险，因此如果美国股市出现债务违约的基本面变化，其遇到破坏性的麻烦只是个时间问题。对于 A 股而言，美国信用级别较高的债务风险如果出现违约，那么 A 股相关的产业与债务有其影响与扩散化发展，因此对于 A 股的影响将出现较大的剧烈波动，体现阶段内的投资风险变化。

总体而言，美国债务上限之争牵一发而动全身，作为世界债务信用较高的美国而言，如果出现国际评级机构的下调评级，那么我们认为对于全世界的债务体系将形成较大的冲击，而债务体系所触发的股市波动将是剧烈而具有扩散性的。因此笔者认为美债是否违约或美债上限因素将是触发 A 股变化因素的一个关键，而从时间因素来看，留给市场的时间比较紧迫。（中华工商时报）

机构观点

海通证券：财税改革的逻辑——十八届三中全会前瞻

本轮财税改革主要涉及中央地方的财权和事权划分、财政支出结构、税制改革和化解地方债务问题，将具有深远影响，主要是两方面：财税高速增长时期已经过去，投资内部将出现分化，传统基建投资增速下降，而民生相关的投资增速仍会维持高位；财税改革将优化政府支出结构，且上收事权会提高政府支出效率，利好民生相关行业和新兴产业。

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