

今日关注

- 李克强：不动产登记改由一部门承担

财经要闻

- 多部门起草完善宏观调控体系意见 纠正以 GDP 定政绩
- 美联储会议纪要：未来几月很可能减 QE
- 陈锡文：农地入市增值收益不能全部给农民
- 商务部部长高虎城：选择有条件地方发展自贸区

东吴动态

- 四季度依然具有投资机会

理财花絮

- 为何 QDII 基金跟对了指数却赚不全收益

热点聚焦

- 证监会：利用社交媒体实施内幕交易将受严厉查处

机构观点

- 海通证券：金融改革的路线图和时间表

旗下基金净值表

2013-11-19

基金名称	净 值	累 计	涨 跌
东吴动力	1.3314	1.9114	0.31%
东吴轮动	0.5697	0.6497	0.21%
东吴新经济	0.9560	0.9560	0.53%
东吴新创业	0.9850	1.0450	0.51%
东吴新产业	1.2200	1.2200	0.91%
东吴嘉禾	0.7398	2.4598	0.48%
东吴策略	1.0845	1.1545	0.22%
东吴内需	1.1390	1.1390	0.89%
东吴保本	0.9980	0.9980	-0.20%
东吴 100	0.8880	0.8880	0.57%
东吴中证新兴	0.8200	0.8200	1.49%
东吴优信A	1.0355	1.0475	-0.40%
东吴优信C	1.0183	1.0303	-0.41%
东吴增利 A	1.0400	1.0800	0.00%
东吴增利 C	1.0290	1.0690	0.00%
鼎利进取	0.9700	0.9700	-0.61%
鼎利优先	1.0030	1.0240	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.9850	0.9980	-0.30%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.6974	3.08%	
东吴货币B	0.7602	3.33%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2185.88	-0.94%
深证成指	8393.26	-1.38%
沪深 300	2394.70	-1.24%

今日关注

李克强：不动产登记改由一部门承担

国务院总理李克强 11 月 20 日主持召开国务院常务会议，通过关于依法公开制售假冒伪劣商品和侵犯知识产权行政处罚案件信息的意见，决定整合不动产登记职责。

会议指出，公平竞争是发展市场经济的基本要求。当前我国正处于改革发展和经济转型升级的关键时期，提高产品质量、实施创新驱动，至关重要。依法对假冒、侵权行政处罚案件实行信息公开，接受人民群众监督，是促进质量提升和产业升级、增强消费者信心、保护知识产权、鼓励创新创业的一剂“良方”，有利于维护公平竞争的市场秩序、保护消费者权益、提高执法公信力。罚劣是为了奖优，要让恶意造假制劣特别是损害人民群众生命健康的违法者付出高昂代价，让守法经营者路路畅通、受到褒奖，让广大科技人员大胆创新、放心创业。要把假冒侵权行政处罚案件信息公开作为政府信息公开的重要内容。除涉及商业秘密和个人隐私外，适用一般程序查办的假冒侵权行政处罚案件信息应当主动公开。行政执法机关要在作出处罚决定或处罚决定变更之日起的规定时间内，依法公开案件信息，包括违法违规的主要事实、处罚种类、依据和结果等，做到公开透明，并及时回应社会关切。将行政处罚案件信息纳入社会征信体系，使假冒侵权者因信用不良“处处受限”。行政执法机关要严格依法裁量、履行职责。各级政府要加快建立健全管理、考核等制度，加强监督检查。对不履行信息公开义务、不及时公开或更新信息内容、违规收取费用等行为，要坚决纠正并严肃问责，让执法行为受到社会监督。

会议指出，整合不动产登记职责、建立不动产统一登记制度，是国务院机构改革和职能转变方案的重要内容，也是完善社会主义市场经济体制、建设现代市场体系的必然要求，对于保护不动产权利人合法财产权，提高政府治理效率和水平，尤其是方便企业、方便群众，具有重要意义。

会议决定，将分散在多个部门的不动产登记职责整合由一个部门承担，理顺部门职责关系，减少办证环节，减轻群众负担。一是由国土资源部负责指导监督全国土地、房屋、草原、林地、海域等不动产统一登记职责，基本做到登记机构、登记簿册、登记依据和信息平台“四统一”。行业管理和不动产交易监管等职责继续由相关部门承担。各地在中央统一监督指导下，结合本地实际，将不动产登记职责统一到一个部门。二是建立不动产登记信息管理基础平台，实现不动产审批、交易和登记信息在有关部门间依法依规互通共享，消除“信息孤岛”。三是推动建立不动产登记信息依法公开查询系统，保证不动产交易安全，保护群众合法权益。会议要求，各有关部门要加强对各地职责整合工作的指导，加快清理相关规章制度，做好有关事项的整理交接，确保不动产登记职责整合工作有序、平稳推进。

会议强调，要按照全面深化改革的要求，针对薄弱环节，运用法治思维和方式，通过建章立制，一步一步脚印推动构建公平竞争的市场环境。各级政府要在这方面下功夫、出实招，为经济持续健康发展和社会不断进步提供有力保障。（中国政府网）

财 经 要 闻**多部门起草完善宏观调控体系意见 纠正以 GDP 定政绩**

国家发改委正在会同有关部门研究起草《完善宏观调控体系的意见》。文件将就完善宏观调控目标体系、政策手段和决策实施机制，增强调控的科学性、针对性、有效性，提出一系列政策措施。日前，国家发改委主任徐绍史透露上述消息。我国将完善发展成果考核评价体系，重点纠正单纯以经济增长速度评定政绩的偏向，加大资源消耗、环境损害、生态效益、产能过剩、科技创新、安全生产、新增债务等指标的权重，更加重视劳动就业、居民收入、社会保障、人民健康状况。目前，我委正在会同有关部门研究起草《完善宏观调控体系的意见》。这个文件将就完善宏观调控目标体系、政策手段和决策实施机制，增强调控的科学性、针对性、有效性，提出一系列政策措施。（北青网-北京青年报）

美联储会议纪要：未来几月很可能减 QE

美国联邦储备委员会 20 日公布的最近一次货币政策例会纪要显示，美联储考虑在未来几个月开始削减量化宽松货币政策规模，但同时将继续保持货币政策高度宽松。美联储官员认为，未来数据将基本符合他们对就业市场前景改善的判断，这将使得未来几个月里削减量化宽松规模成为可能。同时，美联储官员还讨论了加强利率政策前瞻指引的措施，有与会者提出降低与加息挂钩的 6.5% 失业率门槛的建议，有人倾向于指明在失业率跌破 6.5% 之后，只要通胀低于某一特定水平，美联储继续将利率保持在接近于零的超低水平。美联储官员在讨论经济形势时说，今年下半年美国经济增长可能一定程度上弱于预期，但他们对经济增长的中期预期没有发生实质改变。（新华网）

陈锡文：农地入市增值收益不能全部给农民

中央财经领导小组办公室副主任陈锡文在做主题发言时表示，农村土地入市增值收益不能都给失地农民，必须要覆盖政府、土地开发商、大部分市民、失地农民、远离城市农民五个群体的利益才可以确保农村土地流转的公平。陈锡文表示，现在农民对征地制度之所以不满，因为他觉得他的补偿太低。按照土地管理法第 47 条规定，农民土地被征收之后，各项补偿合在一起最高不能超过这块地征收之前三年平均年产出的 30 倍，这样的水平所以农民不接受。陈锡文强调，土地利用性质改变的时候会产生巨大的利益差，这些利益差和用途在哪里是今后需要考虑的。“怎么把这五个关系处理好，这是将来土地制度追求的目标。一下子跟农民讲清楚，不是土地卖多少钱都是你的收益，要兼顾这四方的利益。”陈锡文强调。（和讯网）

商务部部长高虎城：选择有条件地方发展自贸区

高虎城在前述文章中称，要按照《决定》要求，建设好、管理好中国（上海）自由贸易试验区，在推进现有试点的基础上，选择若干具备条件地方发展自由贸易园区。中国保税区建设正面临向自由贸易区转型的问题，一些地方依靠政策加自身的优势条件，具备了建设自由贸易区的可能。自由贸易区成为中国沿海港口和保税区的转型方向越来越明显。而“负面清单”管理模式也最有可能在这些自由贸易园区内先开展试验，着力扩大服务业对外开放水平。（每日经济新闻）

东吴动态

四季度依然具有投资机会

东吴基金近日表示，四季度经济温和复苏态势大概率会得以延续，四季度依然具有投资机会。在此背景下，两条投资主线需要密切关注：其一，深化改革、调整结构将促使包括国企改革、价格要素改革、金融改革、自贸区等基于改革预期的主题投资有望持续演绎；其二，真正有业绩支撑，能够保持持续高增长的成长股四季度存在估值切换机会。得益于对市场的精准判断，在市场 10 月份出现较大调整下，东吴旗下嘉禾、内需增长混合两基金过去三个月分别收获 6.18% 和 6.27% 的净值增长率。

理财花絮

为何 QDII 基金跟对了指数却赚不全收益

眼瞅着自己 QDII 产品的收益随着美国市场节节高，基民小韩在高兴之余，却发现自己的收益相对于美股指数动辄三成的涨幅少了不少。QDII 基金缘何跟对了指数，却赚不全收益？

近一年来，投资者对于美国股市不断刷新历史高点已经习以为常。本月 18 日美股交易时段，道琼斯工业平均指数和标普 500 指数一度突破 16000 点和 1800 点的点位，道指已是今年以来第 39 次创下历史新高。随着美国股市迭创新高，跟踪美股的多只 QDII 基金的收益也不断攀升，成为今年最赚钱的 QDII 产品。

原因一：所追股票不同

记者采访后发现，如此大的收益落差，部分源于 QDII 所跟踪的标的指数跟投资者所认定的指数有偏差。据一位 QDII 基金经理指出，QDII 指数基金与业绩基准的跟踪误差则主要来源于股票组合最高仓位限制及申购赎回的冲击。以国泰纳斯达克 100 为例，截至三季度末，其投资的普通股占基金总资产的比例为 80.26%，基金投资占 6.32%，12.57% 的资产则配置着银行存款和结算备付金。

原因二：汇兑损失“吃”收益

记者发现，由于今年美元兑人民币不断走软，QDII 基金收益被汇兑损失“吃掉”一部分。此外，有基金研究人士指出，QDII 基金相对较高的交易成本和管理费等也会对基金的实际收益产生影响。

投资建议：仍可重点关注美股 QDII

投资者仍可关注重点投资欧美成熟市场的产品，对主动管理业绩突出的部分亚太与大中华区产品也可予以适当关注。从国内投资者的喜好来看，三季度有 6 只 QDII 基金发生净申购，而这 6 只产品也全部为投资美国市场的 QDII，某基金经理指出，美国超趋势增长的宏观经济前景超过了政治僵局及量化宽松政策退出的影响。预计 2014~2016 年实际 GDP 增速将稳步回升至 3% 以上，这对于股市表现的影响将超过政策事件的冲击。美国增长的改善应使美国股市持续受益，有望推动美股指数继续上涨。（上海证券报）

热点聚焦

证监会：利用社交媒体实施内幕交易将受严厉查处

中国证监会官方微博昨日在“严管信息披露 维护“三公”原则”为主题的微访谈活动中回应称，任何机构和个人利用社交媒体实施内幕交易、操纵市场、证券欺诈等违法违规行为的，证监会将依法予以查处，证监会及证券交易所依法对社交媒体信息发布行为进行监督。不得以新闻发布替代公告。针对投资者提出的“如何监管微博微信等社交媒体传播上市公司信息行为”问题，证监会表示，信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式替代应当履行的报告、公告义务。据悉，《证券法》第七十条规定“依法必须披露的信息，应当在国务院证券监督管理机构指定的媒体发布，同时将其置备于公司住所、证券交易所，供公众查阅”。

证监会指出，对于《证券法》等法律法规规定的必须披露的信息，上市公司应在指定媒体披露，也可在其他媒体披露，但披露时间不得早于指定媒体，披露内容不得多于指定媒体，否则将构成信息披露违规行为，证监会将视情况采取相应的监管措施。同时，社交媒体发布、传播上市公司未公开信息导致股价异常波动的，证券交易所将依法核查是否涉嫌内幕交易或操纵市场，是否存在通过融资融券交易、股指期货交易等做空工具进行跨市场套利等情形。多种情形须及时信息披露，目前证监会已经建立了包括基本法律、行政法规、部门规章及规范性文件、自律规则等四个层次在内的上市公司信息披露监管制度。除了法律规章制度外，证监会也通过多种途径监管上市公司信息披露行为，包括证券交易所对上市公司定期报告、临时报告进行审核，证监局对上市公司信息披露情况进行现场检查，证监局和证券交易所还会结合对公司的投诉、举报以及新闻媒体的报道，及时对上市公司信息披露情况进行监管等。

针对投资者提出的“何种情形下上市公司应当披露临时报告、这种重大事件何时披露”的问题，证监会表示，根据法律法规等相关规定，上市公司发生可能对其股票交易价格产生较大影响、而投资者尚未得知的重大事件时，上市公司应当立即披露。上述重大事件包括：公司的经营方针和经营范围的重大变化；公司的重大投资行为和重大的购置财产的决定；公司订立重要合同，可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生重要影响；公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况，或者发生大额赔偿责任等内容。与此同时，上市公司应当在最先发生的以下任一时点，及时履行重大事件的信息披露义务：董事会或者监事会就该重大事件形成决议时；有关各方就该重大事件签署意向书或者协议时；董事、监事或者高级管理人员知悉该重大事件发生并报告时。及时是指触发披露时点后的两个工作日内。

值得注意的是，证监会表示，重大事件处于筹划阶段，虽然尚未触及上述规定的时点，但出现下列情形之一的，上市公司应当及时披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：该重大事件难以保密；该重大事件已经泄露或者市场出现传闻；公司证券及其衍生品种出现异常交易情况。（上海证券报）

机构观点**海通证券：金融改革的路线图和时间表**

周小川行长近期对金融改革的路线图和时间表进行了较全面的阐述，核心内容有：金融宏观调控逐步由以数量调控为主转为以价格调控为主，推进利率汇率市场化和资本项目开放。健全多层次资本市场体系主要有提高直接融资比重、推进股票发行注册制改革、多渠道推动股权融资和发展并规范债券市场。完善金融监管中最值得重视的是短期内会建立存款保险制度以及完善金融机构市场化退出机制。另外，政府将放开民营资本进入金融业。

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