

## 今日关注

- 中美经济关系联合说明：加强能源等领域合作

## 财经要闻

- 中央经济会议瞻望：价改税改明年将获重大突破
- 五部委明确比特币非货币
- 阶梯水价改革将在全国推广
- 生态农业或成中央农村会议焦点

## 东吴动态

- 东吴基金传播感恩正能量

## 理财花絮

- 结构性行情如何选“牛基”

## 热点聚焦

- 外资加快布局A股 QFII席位密集吸筹

## 机构观点

- 平安证券：自贸区初步具备离岸金融中心特征

## 旗下基金净值表

2013-12-05

| 基金名称         | 净 值    | 累 计     | 涨 跌    |
|--------------|--------|---------|--------|
| 东吴动力         | 1.3100 | 1.8900  | -1.89% |
| 东吴轮动         | 0.5813 | 0.6613  | 0.26%  |
| 东吴新经济        | 0.9720 | 0.9720  | -0.21% |
| 东吴新创业        | 0.9740 | 1.0340  | -1.52% |
| 东吴新产业        | 1.2010 | 1.2010  | -2.28% |
| 东吴嘉禾         | 0.7264 | 2.4464  | -1.72% |
| 东吴策略         | 1.1072 | 1.1772  | -0.46% |
| 东吴内需         | 1.1290 | 1.1290  | -1.83% |
| 东吴保本         | 0.9820 | 0.9820  | -0.91% |
| 东吴 100       | 0.8930 | 0.8930  | 0.11%  |
| 东吴中证新兴       | 0.8320 | 0.8320  | -0.24% |
| 东吴优信A        | 0.9967 | 1.0087  | -1.76% |
| 东吴优信C        | 0.9800 | 0.9920  | -1.76% |
| 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         | 0.9620 | 0.9620  | -0.72% |
| 鼎利优先         | 1.0050 | 1.0260  | 0.10%  |
| 东吴鼎利分<br>级债券 | 0.9810 | 0.9940  | -0.41% |
| 基金名称         | 每万份收益  | 7 日年化收益 |        |
| 东吴货币A        | 0.7718 | 2.89%   |        |
| 东吴货币B        | 0.8413 | 3.13%   |        |

## 主要市场表现

| 指数    | 最新      | 涨跌     |
|-------|---------|--------|
| 上证综指  | 2247.38 | -0.41% |
| 深证成指  | 8558.75 | -0.49% |
| 沪深300 | 2467.99 | -0.29% |

## 中美经济关系联合说明：加强能源等领域合作

按照习近平主席和奥巴马总统达成的建设中美新型大国关系的共识，双方承诺开展务实合作以促进两国经济，并共同应对全球经济挑战。双方通过中美战略与经济对话框架下经济对话，就能源和气候变化、创新和食品药品安全有关问题议定以下成果。中美双方再次重申，将采取切实行动全面落实中美战略与经济对话框架下经济对话的有关承诺，进一步支持国内和全球经济的强劲增长，促进开放的贸易和投资，强化国际规则和全球经济治理，并促进金融市场稳定和改革。

基于习近平主席与奥巴马总统今年 6 月在美国加州安纳伯格庄园会晤时就应对气候变化达成的共识，以及 7 月份第五轮中美战略与经济对话的承诺，中美双方强调，在应对气候变化、减少本地大气污染、转向低碳节能经济、提高能源市场抗风险能力等领域加强合作非常重要。中美双方强调多边气候变化协定的重要性，目前各方正就此进行讨论并期待在 2015 年联合国气候变化巴黎会议上达成。双方认识到中美两国在此领域的重要作用，将在谈判过程中通过高层磋商等渠道保持密切联系，在有共识和有分歧的领域都进行磋商，并加强双边和与其他国家的合作，以取得成功结果。

中美双方注意到中方加快天然气产业和非常规天然气资源发展的突出重要性，并认识到中国页岩气发展可以对中国和全球能源市场发挥积极作用。中方欢迎国内、国际私营企业和投资者参与页岩气勘探开发。美方承诺与中方开展技术、标准、政策等方面的合作，并促进中方完善有关监管框架，以促进中国页岩气勘探开发的健康、快速发展。中美双方承诺共同推进页岩气行业的技术创新、环境监管和资源监管，鼓励两国页岩气开发取得成功，从而共同推进在全球范围内对页岩气等非常规天然气资源的负责任的开发利用，保障能源供应安全和能源市场稳定。

水油气和页岩气勘探开发相关的技术和设备的具体申请及时受理并作出决定。中美双方承诺在 G20 框架下参与化石燃料补贴同行审议，在中期内规范和逐步取消鼓励浪费的低效化石燃料补贴，同时为最贫困人群提供特定帮助。

中美双方承诺就进出口食用农产品的用药规范、检测方法标准、药物和农药残留限量及监管等方面进行交流合作。中方承诺，根据十八届三中全会的改革目标，推进原料药（API）监管制度改革，推行 API 备案管理制度，并研究对可用作 API 的大宗化学品建立备案框架的可能性。双方一致强调，药品生产企业在确保药品质量中应承担核心责任，并将在这一方面对生产企业实施合适的监管措施。美国食品药品监督管理局承诺，根据自身权力，对于未在中国国家食品药品监管总局注册的中国企业生产的 API，考虑是否将其排除在允许进口名单之外。

中美双方认识到推进非歧视的政府采购政策的重要性。双方承诺就中方关于美国在政府采购中给予在美中资企业非歧视性待遇的关切进一步进行磋商。（新华网）

## 财 经 要 闻

**中央经济会议瞻望：价改税改明年将获重大突破**

预计于本月召开的中央经济工作会议将为明年的经济工作确定基调。据《经济参考报》记者多方了解，改革将是2014年经济工作的重点，其中最有可能获得重大突破的是公共产品价格改革，资源税、消费税以及“营改增”的扩围也将同步进行。此外，行政体制改革、财税改革、金融改革和国企改革等重大改革均会稳步推进，国家和地方的资产负债表编制工作有望继续展开，国企改革方案也有望推出。虽然改革很难一蹴而就，往往只能是成熟一个方面就推出一个方面，但是专家们普遍认为，包括行政体制改革、财税改革、金融改革和国企改革在内的所谓四大改革，明年都将获得稳步推进。（经济参考报）

**五部委明确比特币非货币**

昨天，央行联合五部委下发《关于防范比特币风险的通知》，明确了比特币的性质，认为比特币不是由货币当局发行，不具有法偿性与强制性等货币属性，并不是真正意义的货币。央行表示，下发此通知是为了保护社会公众的财产权益，保障人民币的法定货币地位，防范洗钱风险，维护金融稳定。《通知》指出，从性质上看，比特币是一种特定的虚拟商品，不具有与货币等同的法律地位，不能且不应作为货币在市场上流通使用。但是，比特币交易作为一种互联网上的商品买卖行为，普通民众在自担风险的前提下拥有参与的自由。（北青网-北京青年报）

**阶梯水价改革将在全国推广**

十八届三中全会提出加快推进“水电油气”等领域的价格改革，业界对推动多年却进展缓慢的水价改革预期加大。继年初发布《关于水资源费征收标准有关问题的通知》，国家发改委又将发起对水价改革新一轮的闯关。知情人士表示，发改委将在近日下发有关规范阶梯水价的通知，以改变相关政策过于宽泛的现状。目前水价主要由市、县来定价，在确定改革方向后，阶梯水价将在全国推广，但具体的方案还将由地方根据实际情况安排。对于水务企业来说，市场化新政如何落实仍是一个复杂的过程。“虽然把‘水’排在了第一位，但推进的难度也是最大的。”国家发改委价格司相关人士说。国家发改委价格司会同经济体制与管理研究所近期的一项联合调查显示，全国484个城市，实行阶梯水价的共133个，只占调查样本的27.5%。

（21世纪经济报道）

**生态农业或成中央农村会议焦点**

近日，中央就农业生态问题和农业可持续发展模式进行了密集调研，各级地方政府农业部门纷纷成立农村环境督查组对相关项目进行检查。多位权威专家在接受记者采访时表示，一年一度的中央农村工作会议即将召开，预计生态农业将成为会议的一大焦点。中共中央政治局3日召开会议指出，要加快发展现代农业，保持主要农产品生产稳定发展，支持发展生态友好型农业，加快构建新型农业经营体系，加强综合生产能力建设。按照国务院分工要求，农业部于近日召开全国农业可持续发展规划编制启动会，正式启动规划编制工作。（经济参考报）

## 东吴动态

## 东吴基金传播感恩正能量

近日，东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金，陆续走进上海 15 所重点中学，与同学们一起开展感恩主题讲座等活动，向社会传递感恩正能量。本次感恩公益活动在上海慈善基金会风筝基金的倡导下，吸引了东吴基金等 36 家单位共同参与，东吴基金是业内唯一全程参加此次中国感恩节公益活动的基金公司。据了解，由上海慈善基金会风筝基金、东吴基金倡议将每年 12 月 10 日定为中国感恩节，选择象征传统、和谐、平安、传承的风车作为感恩节象征物。多年以来，东吴基金秉承“以价值创造为己任”的经营理念，努力践行社会责任、创造社会价值。早在 2009 年 9 月 17 日，东吴基金就捐款举办了“阳光育人计划—东吴基金专期”公益活动，资助 11 名品学兼优少数民族大学生完成学业。2010 年，东吴基金在业内率先加入西南抗旱行动，前往四川攀枝花数个偏远村庄捐送近万瓶纯净饮用水，并与当地政府商讨达成修建“东吴思源”水窖、蓄水池等多个抗旱计划。

## 理财花絮

## 结构性行情如何选“牛基”

对于大多数投资者，“结构性行情”这个概念或许并不熟悉，大多数人仍然习惯盯着上证综指的涨跌来判断 A 股市场“赚钱”或“不赚钱”。但是今年以来，可以明显地看出，整个 A 股市场并非齐涨共跌，以创业板为代表的成长股行情波澜壮阔，而上证综指却与年初相比几无变化。这种部分板块或主题上涨的行情就称为结构性行情。

所谓“转型无牛市”。目前中国正处在经济转型的关键时期，传统周期性行业必将经历转型阵痛；而新兴产业方兴未艾，很多行业都还处于成长的初级阶段，尚未在国民经济中起到主导作用。在目前容忍 GDP 的低增长、流动性偏紧以及以改革促进结构调整的阶段，在可预见的未来，结构性行情延续下去仍是大概率事件。在这样的市场中，投资者既不甘心放弃赚钱的机会，又对抓住市场的热点感到力不从心。因此，寻找一个能在结构性牛市中持续把握机会、实现资产增值的基金和基金经理尤为重要。那么怎样的基金和基金经理适合这种结构性行情呢？笔者认为应当符合以下几条准则：

1、混合型基金：混合型基金配置较为灵活，可根据市场情况调节仓位来回避市场风险。相较于股票型基金，安全性更高；2、规模不高于 25 亿：船小好调头，便于结构性行情中灵活调整仓位；3、基金经理在机构性行情中表现优异：业绩是管理能力最好的证明；4、勤奋的基金经理：传奇基金经理彼得·林奇曾经一年调研了 570 家公司，事实证明发掘好的公司不仅是脑力活，也是体力活。了解的公司越多才有可能发现更多的好公司。（天天基金网）

## 热点聚焦

## 外资加快布局 A 股 QFII 席位密集吸筹

尽管当前 A 股市场的走势反反复复，但境外资金看好 A 股市场的态度却异常坚决，不仅 QFII 席位持续大规模买入 A 股股票，就连 B 股市场的活跃度也在近期持续走高，而蓝筹类个股则成为境外资金布局的重点。

**深证 B 股指数创历史新高**

上证 B 股指数和深证 B 股指数昨日分别上涨 0.02%、0.62%，其中深证 B 股指数在昨日盘中还触及 896.14 点的历史最高位，至此，两大 B 股指数自 11 月 14 日以来已分别录得 8.18%、8.5% 的区间累积涨幅。而在 B 股指数快速上行的同时，B 股市场也一扫前期乏人问津的窘况，交投活跃度较前期有明显的上升，本报数据中心的统计显示，今年三季度深证 B 股市场的日均成交量和日均成交金额分别只有 34.95 万手、1.9 亿元，但自 11 月 14 日以来，这两项数据已分别升至 43.88 万手、3.01 亿元。

某证券投资顾问郑有利认为，虽然 B 股市场容量较小、交投活跃度也远逊于 A 股市场，但 B 股市场的交易主力为境外投资者，B 股市场在近期突然活跃也间接地反映出境外资金对中国资本市场相对乐观的预期。

**QFII 席位密集吸筹 A 股**

除了通过 B 股市场间接布局外，境外基金还通过大宗交易平台加大了对 A 股市场的直接买入。据统计，11 月份以来，QFII 背景浓厚的交易席位在大宗交易市场上进行了 94 笔买入操作，日均买入规模和交易金额分别约 858.33 万股、9987.5 万元。相较之下，10 月份相关 QFII 席位在大宗交易市场中的日均买入量和交易金额不过 622.2 万股、6967.7 万元。除了交易规模快速走高外，QFII 席位买入 A 股股票的急迫度也较此前有明显的上升，一大旁证便是 QFII 席位参与的大宗交易折价率在近期普遍收窄，11 月以来发生 94 笔涉及 QFII 席位买入的大宗交易的整体折价率仅为 2.9%，明显低于同期大宗交易市场 6.1% 的整体折价率。

**低估值蓝筹股成关注重点**

从近期境外资金的布局思路看，低估值蓝筹股是其关注的重点。数据显示，11 月份以来，QFII 席位在大宗交易场所进行的 94 笔买入操作共涉及 58 只个股，其中主板蓝筹股就占到 34 只，相关蓝筹股获得的买入总金额更是达到 17.36 亿元，仅在此期间得到 QFII 席位买入的银行股就多达 11 只。

投资顾问谭飞认为，虽然在年底资金面偏紧的大背景下，主板蓝筹股出现系统性机会的可能性有限，但 QFII 资金在历史上曾经多次精准把握大盘节奏，同时 QFII 一贯坚持的投资理念和新股改革方向不谋而合，此时 QFII 再度关注蓝筹股对于普通投资者而言仍有一定的借鉴意义。

投资顾问郑有利也表示，QFII 等境外资金的布局周期较长，因此对于在今年二、三季度得到 QFII 机构投资者新进且在近期获得 QFII 席位买入的个股，投资者要格外注意。（和讯股票）

**机构观点****平安证券：自贸区初步具备离岸金融中心特征**

我们对于《中国人民银行关于金融支持中国（上海）自由贸易试验区建设的意见》的看法是上海自贸区初步具有了离岸金融市场的特征，但其特征尚不足以支撑其在金融领域与香港和新加坡的竞争。《意见》对于贸易和投资的金融支持较为全面，但在利率汇率市场化、资本项目可兑换、人民币国际化等领域的推进尚显谨慎。

1、区内即境外是制度核心。上海自贸区金融领域的制度核心是区内即境外，从帐户的管理体系，到投融资汇兑的便利，均体现了这一特点，居民自由贸易帐户和非居民自由贸易帐户与非境内帐户之间均可自由划转，区内机构获得境外融资更加容易。

2、金融推动贸易投资便利化。《意见》总则中即提出“促进贸易投资便利化，扩大金融对外开放，推动试验区在更高平台参与国际竞争”。从《意见》的导向看，符合国家当前大力发展贸易合作，鼓励企业走出去的战略方向，在涉及贸易投资的领域金融给予全面的支持，在资金划转、跨境投资、跨境融资等方面均给予了政策的突破和支持。

3、利率汇率制度突破尚显谨慎。利率市场化改革方面，区内仅仅推动“区内实现大额可转让 CD 发行的先行先试，放开区内一般帐户小额外币存款利息上限”。考虑到跨境套利的风险，区内人民币存款利率上限依旧没有放开，而利率制度的安排，极有可能令自贸区内人民币获得第三种价格。

4、个人跨境投资和开放国内资本市场有所进展。《意见》放开了一些个人跨境投资方面的限制，对于区内就业的境外个人投资国内证券市场需要开设境内投资专户，但基本等同于区内就业的境外个人可以获得类似个人 QFII 的权利。在最受期待的利率汇率市场化领域，央行的态度依然是相对谨慎的，我们也预计中国的利率汇率市场化改革的进度不会似原先预期的那么快，而带来的长期影响，必然会影响到人民币国际化的推进进程。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666