

今日关注

- 14省市入围中国海陆丝绸之路经济带

财经要闻

- 中国推户籍改革
- 上海国资去行政化
- 中组部政绩考核埋伏笔
- 债券交易将实施盘中临时停牌

东吴动态

- 国内首个地级市股指“苏州率先”发布

理财花絮

- 基金定投赚钱的真相

热点聚焦

- 基金公司抢滩打新产品

机构观点

- 申银万国：治理机制改善和资本运作孕育新机会

旗下基金净值表

2013-12-17

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2835	1.8635	-0.89%
东吴轮动	0.5484	0.6284	-0.04%
东吴新经济	0.9260	0.9260	-1.38%
东吴新创业	0.9640	1.0240	-0.41%
东吴新产业	1.1940	1.1940	-0.25%
东吴嘉禾	0.7112	2.4312	-0.95%
东吴策略	1.0813	1.1513	-0.29%
东吴内需	1.1110	1.1110	-0.36%
东吴保本	0.9720	0.9720	-0.10%
东吴100	0.8630	0.8630	-0.80%
东吴中证新兴	0.8030	0.8030	-0.12%
东吴优信A	0.9902	1.0022	-0.09%
东吴优信C	0.9730	0.9850	-0.09%
东吴增利A	1.0350	1.0750	-0.10%
东吴增利C	1.0250	1.0650	0.00%
鼎利进取	0.9600	0.9600	-0.41%
鼎利优先	1.0060	1.0270	0.00%
东吴鼎利分级债券	0.9810	0.9940	-0.20%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	0.7824	2.73%	
东吴货币B	0.8496	2.99%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2151.08	-0.45%
深证成指	8213.43	-0.68%
沪深300	2356.30	-0.49%

14 省市入围中国海陆丝绸之路经济带

来自国家发改委的消息称，国家发改委和外交部联合召开了推进丝绸之路经济带和海上丝绸之路建设座谈会，听取地方及有关部门对推进经济带建设的意见建议。西北五省，以及西南 4 省市，东部 5 省市自治区相关负责人参加。之前呼声很高的河南省未在此列。此外，申请海上丝绸之路文化遗产的山东，以及长三角的核心城市上海，也不在此列。多名专家认为，这可能意味着丝绸之路经济带的范围，以及海上丝绸之路战略所辖省份，已经初步确定。

和长江经济带一样，国家发改委在编制规划时，对所辖的省份进行了重新测定，最终名单和过去长江沿线经济合作城市确定的名单有所不同，浙江没有纳入。本次国家发改委在编制丝绸之路经济带，以及海上丝绸之路战略时，对于所辖的和涉及的省市自治区，亦将重新划定范围。

国家发改委和外交部举行的推进丝绸之路经济带和海上丝绸之路建设座谈会上，有西北五省，以及西南 4 省市，以及东部 5 省参加。西北五省，包括陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆。西南四省市包括重庆、四川、云南、广西等。中部没有一个省份。多名专家认为，这可能意味着河南等地，没有纳入到丝绸之路经济带、或者海上丝绸之路战略涉及划定的省市自治区。中国区域经济学会理事张宝通指出，丝绸之路经济带，主要是给西部省份开放的一个新的通道，包括河南在内的中部省份一个都没加入很正常。四川社科院区域所所长周江认为，四川、重庆等地纳入丝绸之路经济带顺理成章，因为过去古丝绸之路，川滇的茶叶和布匹都通过长安出口到欧洲。

丝绸之路经济带，以及海上丝绸之路，由国家主席习近平分别在 9 月 7 日、10 月 3 日在哈萨克斯坦和印尼提出。前者是为了促进欧亚各国经济联系更加紧密，后者是为了促进中国与东盟国家的合作发展。西南地区多个省市涵盖进来，以及国家层面提出新的积极推进丝绸之路经济带、21 世纪海上丝绸之路建设，推动中巴经济走廊、孟中印缅经济走廊建设，西安交大经济与金融学院博士生导师冯宗宪认为，这意味着可通过南疆到巴基斯坦，以及通过云南、缅甸到印度洋再出海，这两条通道，将是丝绸之路经济带新的内容。比如河南有中原经济区，山东未来有中韩自贸区的发展机会。“海上丝绸之路主要是和东盟合作的，江苏、浙江、广东都是出口大省，与东盟的合作机会也会很多。”张宝通称。

周江认为，“上海因为有了自贸区，是否纳入丝绸之路相关规划战略不重要，因为上海产品要从西部走向欧洲，也非常容易。”据悉，目前丝绸之路经济带以及海上丝绸之路战略前期研究，由中国科学院地理所在操作。未来丝绸之路经济带还会有变化。因为目前云南和四川都开始修建到西藏的铁路，可能是快速铁路，这样，从成都到拉萨最快时间只需 3 个小时，而从上海到西藏的铁路也会贯通。

张宝通认为，丝绸之路经济带其实可以做得更加开放，比如北面的内蒙古，中部的河南，以及江苏北部的连云港，都可以加入进来。（21 世纪经济报道）

财经要闻

中国推户籍改革

十八届三中全会关于“加快户籍制度改革”的部署，受到社会高度关注。公安部副部长黄明接受记者采访时表示，加快户籍制度改革，是党的十八大和十八届三中全会部署的一项重点改革，是推进中国特色新型城镇化的一项重大任务，是实现亿万农业转移人口“市民梦”的一项重大举措。刚结束的中央城镇化工作会议，明确提出要推进以人为核心的城镇化，把促进有能力在城镇稳定就业和生活的常住人口有序实现市民化作为首要任务。户籍制度改革重点是要通过调整完善户口迁移政策，促进有能力在城镇稳定就业和生活的常住人口有序实现市民化，主要任务是解决已经转移到城镇就业的农业转移人口落户问题，稳步提高户籍人口城镇化水平，稳步推进城镇基本公共服务常住人口全覆盖。（新京报）

上海国资去行政化

12月17日推出了十八届三中全会后第一个地方国资国企改革方案。这份备受关注的文件全称为《关于进一步深化上海国资改革促进企业发展的意见》（以下简称《意见》），共涉及七大款二十条，也被称为“上海国资改革20条”。上海此次出台的国资改革意见中，国企“去行政化”是浓墨重彩的一笔。《意见》明确指出，要推进市场化导向的选人用人和管理机制。上海市委书记韩正指出，此次“国资改革要从过去管国企为主”，转向“管国有资本为主”。《意见》显示，上海将建成统筹协调分类监管的国资监管体系，正确处理好政府与市场的关系，坚持政企分开、政资分开、所有权与经营权分开，并分类完善治理结构，建立市场化的选人用人和激励约束机制。“这明确了国资委未来的定位，即加强国资委监管的作用。”易贸资讯宏观分析师马泓认为，在这一轮变革中，政府将作为“真正出资人角色”，管好国有资本之后，上海正希冀以深化国资改革来带动国企改革。（千龙网）

中组部政绩考核埋伏笔

刚刚落幕的中央经济工作会议为2014年的经济政策和改革日程定下了基调。会议并没有立即公布具体的经济增长目标。瑞银证券中国首席经济学家汪涛认为，从会议对外的措辞来看，中央将“着力防控债务风险”列为2014年的重要任务之一，呼应了此前中组部将地方债纳入政绩考核的通知。如果决策层对控制地方政府债务动真格，他们将不得不容忍地方投资、尤其是基建投资增速放缓。为了推进改革、控制地方债务，决策层已经准备容忍更低的经济增长，不过大多数人相信2014年经济增长目标仍会在7.5%。（和讯网）

债券交易将实施盘中临时停牌

上交所在其官网发布了《证券异常交易实时监控细则》，对2008年发布的《证券异常交易实时监控指引》作出全面修订。上交所有关负责人介绍，《指引》发布已经5年多，上交所先后针对加强新股上市初期交易监管和风险警示板股票交易监管等发布了一些补充规定。同时，近年来一些新型的证券违法违规交易行为频频出现，亟需对现有的市场监管规则予以完善。为适应市场发展需要，及时清理、整合业务规则，上交所在《指引》的基础上制定了《细则》。（证券时报网）

东吴动态

国内首个地级市股指“苏州率先”发布

伴随沪深两市的开市，全国首家以地级城市命名并公开挂牌的股票指数——“苏州率先”指数也随之正式对外发布。发布仪式在东吴证券总部举行，活动由苏州市政府主办，东吴证券及深圳信息公司承办。

据了解，此次推出的股票指数简称“苏州率先”，指数代码为“399410”，指数基日为2011年12月31日，基点为1000点。据深圳证券信息公司透露，根据市场已有指数的常规编制方法，追溯模拟了苏州率先指数的历史表现，结果显示，苏州率先指数运行效果良好。2011年底至2013年10月底，苏州率先指数增幅为31.61%，大幅领先同期沪深300指数。在发布会上，东吴基金等机构分别与东吴证券、深圳信息公司签署了指数产品开发三方协议。未来，相关指数类基金将陆续推出。与会机构认为，在创新产品不断推出的今天，未来基于“率先指数”，可以推出专业化的个性服务，以满足各类机构投资者的需求。

理财花絮

基金定投赚钱的真相

抱着强制储蓄、胜于活期的理财梦，却在净值亏损之下忍痛退出？也许，你在基金定投过程中走入了“时机不对”、“心机不足”的误区。综合渠道、基金公司及投资者反馈，在此总结若干基金定投常见的误区。“定期定额买基金”的简称，是指投资者约定每月扣款时间和扣款金额，由销售机构在每月约定日从投资者指定资金账户内自动完成扣款和基金申购申请的一种长期投资方式，类似于银行的零存整取方式。由于基金“定额定投”起点低、方式简单，所以它也被称为“小额投资计划”或“懒人理财”。

误区一：任何基金都适合定投。并非所有的基金都适合。债基、货基收益较稳定，定投和一次性投资效果差距不是太大，而股基波动较大，更适合用定投来均衡成本和风险。误区二：定投只能长期投资。在后市不看好的情况下，无论是一次性投资还是定投均应谨慎，已办理的基金定投计划也应可以考虑规避风险的问题。误区三：只能按月定投。也有基金公司定投可按周、按月、按双月或季度投资。若月工资仅够日常之用，季度奖可以投资，适合按季投资。误区四：定投金额可直接变更。签订定投协议后，约定投资期内不能直接修改定投金额，需到代理网点先办理“撤销定期定额申购”手续，然后重新签订定投申请书后方可变更。误区五：基金赎回只能一次赎回。定投基金可以一次性赎回，也可选择部分赎回或部分转换。如资金需求的数额小于定投金额，可用多少赎多少，其他份额可继续持有。误区六：赎回后定投协议自动终止。基金即使全部赎回，投资合同仍有效，只要银行卡内有足够金额，银行仍会定期扣款。若想终止协议，应到销售网点办理终止定投手续。总之，基金定投并非一劳永逸，掌握投资窍门，避免走入误区，才能真正挖掘定投的矿藏，让“时间的玫瑰”得以绽放。（上海证券报）

热点聚焦

基金公司抢滩打新产品

离新股开闸还有半个月之际，一批冲着新股的打新基金，已经吹响了集结号。

“申购新股历史年化收益率超 12%，100 元购买门槛，加倍中签率。”第三方销售机构在网站首页强调，基金是首只适合 IPO 新规的专注打新基金，将打新仓位由 20%提高至 95%。还有很多基金公司正在设计类似产品。但在打新潮愈演愈烈之际，业内传出监管层窗口指导的消息。“我们今天下午接到监管层的反馈，近期上报的打新产品，需要调整打新策略，不能将全部资产用于打新。”上海老十家基金公司人士向记者透露，后续申报的基金产品，在打新比例会有一些限制。

临近新股开闸还有半个月，但很多基金公司都在准备专门打新的产品，希望能搭乘 IPO 开闸的“头班车”。“市场部和分支机构都反映打新股产品有市场需求，我们也着急想搞一只。但究竟是设计成公募还是专户产品，我们还没有最后定。”华南一家大型基金公司产品总监介绍。就连原本预定是二级市场投资的灵活配置型产品，也将打新作为重点策略。“我们这只产品就是专门做打新的，可以将 95%的仓位用来打新。”深圳一家正在发行灵活配置产品的基金经理在渠道路演时表示。

当基金公司纷纷将“打新”作为发行新产品噱头时，业内流传监管层对于基金设计专职打新产品的态度是“并不支持”。“我们今天收到监管部门的窗口指导，说债基上报材料中不能出现打新两字，宣传材料不能提及打新两字。”12月17日，上海一家资产规模靠前的基金公司人士透露，监管层不希望基金公司以“打新”作为噱头，误导投资者打新产品会有高收益。

“有部分公司近期上报了专门打新的产品，目前还没有获批，而监管层反馈的意见是需要调整打新的比例。”上海一家老十家基金公司人士透露，证监会要求近期已经上报的打新产品需要调整打新策略，不能将整只产品都用来打新股。“打新比例稍微会有些限制，但究竟有多少比例可打新，目前并没有明确说法。”这位老十家基金公司人士介绍，反馈意见中提到需要调整打新比例的是灵活配置型和债券型产品。记者从其它基金公司了解的信息是，未来不会有专门打新的产品。“监管层的意见是淡化一级和二级市场的界限，比如债券基金不能说投资二级市场的比例和打新股的比例各自有多少，混合型基金同样不能在产品合同界定投资一级市场和二级市场的比例。”上海一家资产规模排在前十名基金公司产品经理介绍。

“没有一级和二级市场的界限后，宣传时不能说有多少比例用于打新，这意味着以后不会再有专门为打新设计的产品。”前述产品经理称，监管层传达的思路是淡化产品对打新的追逐，提前防范风险。一位专注研究新股的资深研究员亦介绍，对于有些基金公司推出专门打新的产品，监管层并不支持。“很多公司冲着过去打新高收益，增加专门打新的产品，但如今每只新股只有十几家机构入围，这类产品，最终能获得多少收益是不确定的。”前述新股研究员认为，这类产品扎堆成立，可能面临无法拿到新股的问题（21世纪经济报道）

机构观点**申银万国：治理机制改善和资本运作孕育新机会**

我们认为以国企为主的交通运输企业将通过两条路径受益于国有企业改革：一是国有企业公司治理机制完善将提升公司估值水平；另外，企业将通过资本运作“做大做强”国企的同时，将显著改善现有上市国有企业的关联交易和同业竞争，进而有利于企业运行效率的提升。基于估值水平提升的逻辑，我们推荐珠海港和北海港、建议关注上港集团。基于资本运作“做大做强”企业并提升运营效率的逻辑，我们重点推荐整合空间最大的是上海公交行业并上调其评级至“看好”、有整体上市承诺的上海机场和深赤湾，建议关注盐田港。

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