

**今日关注**

- 中央出台反腐 5 年规划

**财经要闻**

- 李克强：让低保政策落地见效 鼓励更多人敢创业
- 突击花钱进入冲刺阶段：12 月要花完三个月的钱
- 证监会：监管部门不可能代替市场进行价值判断
- 上交所今推个股期权全真模拟交易 实现损失可控

**东吴动态**

- 东吴基金践行社会公益

**理财花絮**

- 私人定制年终奖理财方案

**热点聚焦**

- 证监会：监管部门不可能代替市场进行价值判断

**机构观点**

- 海通证券：安全至上，等待时机

**旗下基金净值表**

2013-12-25

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2811	1.8611	2.36%
东吴轮动	0.5281	0.6081	0.32%
东吴新经济	0.9170	0.9170	1.10%
东吴新创业	0.9860	1.0460	1.97%
东吴新产业	1.2220	1.2220	2.09%
东吴嘉禾	0.7095	2.4295	2.47%
东吴策略	1.0925	1.1625	0.80%
东吴内需	1.1320	1.1320	1.80%
东吴保本	0.9710	0.9710	0.21%
东吴 100	0.8550	0.8550	1.06%
东吴中证新兴	0.7950	0.7950	0.89%
东吴优信A	0.9898	1.0018	0.19%
东吴优信C	0.9726	0.9846	0.20%
东吴增利 A	1.0340	1.0740	-0.10%
东吴增利 C	1.0230	1.0630	-0.10%
鼎利进取	0.9510	0.9510	0.11%
鼎利优先	1.0070	1.0280	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.9760	0.9890	0.00%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	4.2733	5.49%	
东吴货币B	4.3411	5.76%	

**主要市场表现**

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2106.35	0.64%
深证成指	8096.37	0.86%
沪深 300	2305.11	0.74%

## 中央出台反腐 5 年规划

中央出台反腐 5 年规划 新京报讯 中共中央近日印发《建立健全惩治和预防腐败体系 2013-2017 年工作计划》(以下简称《规划》),明确提出:经过今后 5 年不懈努力,坚决遏制腐败蔓延势头,取得人民群众比较满意的进展和成效。

《规划》全文 6000 余字,从作风建设、惩治腐败、预防腐败、加强统一领导等四个方面,解读如何达成上述目标:5 年内遏制腐败蔓延势头。

其中,“惩治腐败”强调,今后五年仍将坚持“老虎”、“苍蝇”一起打,“不论什么人,不论其职务多高,只要触犯了党纪国法,都要一查到底,决不姑息”。

根据《规划》,未来五年,中央将对领导干部、执法司法人员进行重点查处;严查严重违反政治纪律的案件,群体性事件、重大责任事故背后的腐败案件以及商业贿赂案件,将加大对行贿行为的惩处力度。

中国政法大学副校长马怀德对新华社表示,强化对这些“特殊群体”和“特殊案件”的惩处,表明未来很长一段时期,中央“打老虎”“拍苍蝇”的力度将有增无减。

专家还提出,反腐已进入制度反腐的关键时期。只有用有效的制度约束权力,才能封堵腐败漏洞。《规划》从三个方面提出加强反腐倡廉法制建设。“这说明,中央正在就反腐问题加强顶层设计。”北京大学法学院教授姜明安告诉新华社记者,“反腐要取得好的成效,避免事倍功半,必须综合协调解决好不敢腐、不能腐、不易腐的问题。”

《规划》里的“预防腐败”方面则提出,强化权力运行制约和监督,加强党内监督、法律监督、行政监督、民主监督、舆论监督、互联网监督。特别是党内监督,“加强和改进对主要领导干部行使权力的制约和监督,中央和国家机关各部门、各省(自治区、直辖市)党委和政府主要负责同志每年向中央提交述廉报告”。

《规划》还对于改革中央的纪律检查体制作出了新的部署,包括改进中央和省区市巡视制度,推动党的纪律检查工作双重领导体制具体化、程序化、制度化等。专家表示,目的就是要改变过去纪检监察机关职责不清、任务过多的情况,把不该牵头或参与的协调工作交还给主要责任部门,集中精力抓好党风廉政建设和反腐败工作。

曝光违纪违规行为防止反弹,以整治“四风”为主要内容的群众路线教育实践活动正在推进中。严查群体性事件背后腐败案。试点新提任领导干部公开有关事项,只有用有效的制度约束权力,才能封堵腐败漏洞。推行地方各级政府权力清单制度,推行地方各级政府及其工作部门权力清单制度,公开权力运行流程;继续推进党务公开、政务公开、司法公开和各领域办事公开;深化财政预算决算、部门预算决算、重大建设项目和社会公益事业信息公开。(新京报)

## 财经要闻

### 李克强：让低保政策落地见效 鼓励更多人敢创业

国务院总理李克强 12 月 25 日主持召开国务院常务会议，听取最低生活保障政策落实督查情况汇报，部署进一步加强和改进低保工作，决定将《社会救助暂行办法（草案）》向社会公开征求意见。在全国范围内对低保政策落实情况进行督查，是国务院确定的今年重点工作。会议指出，让低保等政策“落地”见效，保障困难群众尤其是特困群体基本生活，完善能托底的社会保障制度，不仅有利于社会公平，而且能鼓励更多人敢闯敢试敢创业。近年来，国家不断完善城乡低保制度，发挥“雪中送炭”、扶危济困的重要作用，使 7400 多万困难群众基本生活得到有效保障，基本实现应保尽保。但督查中也发现，一些地方存在资金不到位、管理不规范、配套政策不完善等问题，影响了低保政策效应的充分发挥。（新华网）

### 突击花钱进入冲刺阶段：12 月要花完三个月的钱

根据财政部公布的 2013 年全国财政预算和 11 月财政收支数据估算，12 月公共财政有近 2.5 万亿资金可供花费，这个数字几乎持平于前三个月 2.7 万亿的财政花费。针对这一情况，有关专家在天和经济研究所 25 日举办的财税沙龙上表示，只要体制机制问题尚未解决，“年终突击花钱”就不可能根治。中央财经大学财政学院教授温来成告诉《经济参考报》记者，首先，我国财政预算的编制时间大多始于 8 月或 9 月，很是仓促，编制比较粗略。此外，人大不能有效地监督政府的预算执行，预算和实际的执行之间往往差距较大。“比如预算管理过程中，一般要求时间过半、任务过半，但在具体执行中，到了 6 月份，当年的预算很难执行到 50%。”（经济参考报）

### 证监会：监管部门不可能代替市场进行价值判断

中国银监会昨日提供的数据显示，截至 11 月底，中国银行业金融机构总资产达 145.33 万亿元（人民币，下同），较上月增加约 1.63 万亿元，同比增速达 14.4%；总负债 135.38 万亿元，同比增 14.2%。有分析指出，临近年底，国内商业资金压力较大，增加了吸储力度，导致存款业务有所回升；另外，外汇占款居高不下，亦导致央行基础货币的投放量增多，在相当程度上促进银行业总资产的增加。央行日前发布的数据显示，截至 11 月底，中国外汇占款余额达 283575.03 亿元人民币。11 月新增外汇占款 3979.47 亿元人民币，连续第四个月正增长，数额创下年内第三高水平。此外，11 月人民币存款增加 5472 亿元，新增存款增长态势良好。从结构来看，主要受企业存款新增 3877 亿元的推动。（第一财经日报）

### 上交所今推个股期权全真模拟交易 实现损失可控

上海证券交易所 26 日推出个股期权全真模拟交易，这是向明年正式推出个股期权交易迈出的重要一步。期权是国际市场基础、成熟、普遍的金融衍生品，对于我国资本市场而言，个股期权仍属新元素。推出个股期权有助于我国拓展衍生品市场的广度和深度，满足国内投资者对风险管理工具日益迫切的需求，也能为券商、期货公司带来更多收入。尽管个股期权全真模拟交易业务已经开始，但涉及到正式运行的一些问题还在完善之中。市场预期，个股期权交易和风控机制将继续完善，明年上半年有望推出。（中国证券报）

## 东吴动态

## 东吴基金践行社会公益

近日，东吴基金联合 36 家单位募集 10 万风车，捐赠给 100 所中、小学，并精心拍摄制作了《心感恩·爱转动》的中国感恩节视频短片。东吴基金此次的公益活动更多落脚于精神层面上共鸣，引起多方的关注。东吴基金携手上海慈善基金会风筝基金等多家公众企业，联合倡议将每年的 12 月 10 日定为中国感恩节，而东吴基金也是业内唯一全程参与此次公益活动的基金公司。

## 理财花絮

## 私人定制年终奖理财方案

2013 即将结束，2014 的钟声即将敲响。辞旧迎新的日子里，让人期待的年终奖也将“蓄势待发”。然而年末也是一个“花钱季”，如何为日益吃紧的钱包补充“弹药”？根据自身情况，选择合理的投资途径，“私人定制”年终奖理财方案，或许能让你给明年的自己准备一笔额外的“年终奖”。

对于年终奖在 5 万元以下的投资者，一般说来想获得较为稳定的回报且不愿承担过高风险，同时还要保证资金的流动性。货币基金以高流动性和低风险吸引了无数投资者的青睐，理财专家也表示，货币基金是打理年内闲置资金的好去处。作为现金管理工具，在“余额宝”效应的带动下，货币基金已经飞入寻常百姓家，逐渐成为大众熟悉的理财工具。货币基金的收益较为稳定，不会出现偏股型基金那样的急涨急跌。货币基金年净收益率一般可和一年定存利率相比，高于同期银行储蓄的收益水平。

对于年终奖在 5 万元以上的投资者，可以选择的投资途径较为多样化。银行短期理财产品的门槛一般是 5 万起，临近年底，各银行更是竞相推出较高收益的短期理财产品。适当配置银行理财产品，可以提高年末闲置资金的收益率。需要注意的是，银行理财产品一般来讲是“固定期限”的。也就是说只有在到期时这笔钱才会回到你的账户中。所以投资者一定要根据自身具体情况，将流动性较好的货币基金与银行短期理财产品做合理搭配，实现流动性和收益性的平衡。

如果投资者能承受一定的风险，想要让年终奖实现超额收益，可以考虑利用部分资金申购偏股型基金。然而今年以来的结构化市场，偏股型基金的业绩表现差异非常大。证券商认为，四季度市场风格发生了较大的变化，传统价值风格基金表现优于成长风格基金，成长风格基金的调整给予我们买入优秀成长风格基金的机会。未来坚持稳中求进是经济总基调，减杠杆、去产能，对传统行业是负面的，但是大力发展战略性新兴产业，加快发展各类服务业，推进传统产业优化升级等增加成长板块的结构性机会。因此 12 月下半月应当逐步增配注重业绩增长确定性同时对估值要求低的保守成长风格基金经理以及注重未来成长逻辑、对估值要求容忍度高的积极成长风格基金经理管理的基金。（宝盈基金）

## 热点聚焦

## 证监会：监管部门不可能代替市场进行价值判断

证监会 25 日表示，监管部门不应代替、也不可能代替市场进行价值判断，应积极推进行政审批事项改革，不断提高市场效率。

在政府职能转换背景下，证监会在上市公司监管工作方面有何考虑？对此，证监会表示，资本市场要为实体经济发展服务，监管要以企业的规范发展和保护中小投资者合法权益为根本出发点。监管部门不应代替、也不可能代替市场进行价值判断，应积极推进行政审批事项改革，不断提高市场效率。同时，注意加强对上市公司存在问题的早期预警和防范，加强趋势研判，积极应对新情况、新问题，加强对上市公司及相关责任人违法违规行为的打击力度。

证监会同时称，随着资本市场改革的稳步推进，上市公司监管工作量和复杂性逐步加大，投资者保护任务日益艰巨。监管部门将进一步明确将信息披露作为上市公司监管核心；厘清上市公司监管职责分工，深化辖区监管责任制，加强内部协作，提高监管效率；推动市场主体归位尽责，发挥市场自治作用。

党的十八届三中全会决定指出，要处理好政府与市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。在上市公司监管工作中如何处理事前、事中、事后监管的关系？

对此，证监会表示，在监管转型背景下，要处理好政府与市场的关系，核心是“放松管制、加强监管”。在事前领域，进一步简政放权，逐步减少行政审批事项，对确实需要审核的，提高审核的透明度和效率，释放和激发市场主体活力；在事中事后领域加强监管，切实将监管职能落到实处。通过营造良好的市场发展环境，实现监管的归监管，市场的归市场，促进资本市场健康发展。

与此同时，证监会表示，稽查执法是证监会的一项主要任务，做好上市公司日常监管与稽查执法的衔接工作，更有利于提高上市公司监管的效率，维护资本市场秩序。首先要建立上市公司监管与稽查执法立案调查前的对接协调机制，提高案件线索发现和查处效率，实现对违法违规行为的快速移交立案；同时，通过分析违法违规行为特点及规律，提高日常监管发现及辨别违法违规问题的能力和水平，增强监管有效性。

随着相关市场主体的逐步成熟和水平提升，必然要厘清监管职责，优化监管资源配置，让相关主体各司其职，归位尽责。那么，相关市场主体在上市公司监管中该如何发挥作用？对此，证监会指出，应从建立市场化约束机制入手，通过上市公司的治理和内控约束、中介机构的专业约束和市场的外部约束、监管部门的监管和执法，合理配置相关主体的权力、利益、责任和风险，做到归位尽责，在制度设计上形成良性高效的监管机制。

维护投资者尤其是中小投资者合法权益是证监会的核心职责之一。证监会表示，上市公司监管过程中，主要从保护投资者知情权、收益权和决策权三方面进行。（证券日报）

## 机构观点

### 海通证券：安全至上，等待时机

(1) 年初躁动行情不宜乐观。2010 年来均有年初躁动行情，共同特点是：第一，股市岁末年初经历过一波回调；第二，资金利率阶段性下降。目前两个条件均不充分，资金利率短期有所缓和，但难言拐点，且 QE 退出的影响仍在发酵中。

(2) 降低预期，等待时机。2013 年结构性行情下，基金为代表的机构投资者收益率可观，股票型基金净值平均涨幅 12.5%，超越沪深 300 指数 20 个百分点。2014 年经济增长略降、通胀略高、资金利率整体偏紧，创业板为代表的成长股估值已经快速提升，预期收益率需下调，震荡市中把握确定性强的波段收益更重要。建议当前以资金安全为主，等待更好时机。

### 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