

今日关注

- 习近平：坚持以零容忍态度惩治腐败

财经要闻

- 中国 GDP 统计将现重大变革 房地产业占比或提升
- 银监会要求并表监控表外融资 照亮地方输血暗道
- 保监会将推首部互联网金融文件 跨区瓶颈突破
- 人民币汇率新年二度创新高 续刷汇改以来记录

东吴动态

- 东吴货基成岁末理财“私人定制”

理财花絮

- 马年投资先做“确定性的事”

热点聚焦

- 证监会或全面核查 51 家新股发行

机构观点

- 渤海证券观点：债务规模明显回落，债务成本涨势放缓

旗下基金净值表

2013-1-14

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2845	1.9045	2.14%
东吴轮动	0.5176	0.5976	1.47%
东吴新经济	0.8950	0.8950	1.36%
东吴新创业	1.0030	1.0630	1.93%
东吴新产业	1.2240	1.2240	1.58%
东吴嘉禾	0.7318	2.4518	2.31%
东吴策略	1.0807	1.1507	1.27%
东吴内需	1.1740	1.1740	2.44%
东吴保本	0.9670	0.9670	0.00%
东吴 100	0.8200	0.8200	1.36%
东吴中证新兴	0.7770	0.7770	1.44%
东吴优信A	0.9677	0.9797	-0.26%
东吴优信C	0.9506	0.9626	-0.26%
东吴增利 A	1.0280	1.0680	0.00%
东吴增利 C	1.0170	1.0570	0.00%
鼎利进取	0.9270	0.9270	0.43%
鼎利优先	1.0090	1.0300	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.9640	0.9770	0.21%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	0.6471	7.83%	
东吴货币B	0.7038	8.09%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2026.84	0.86%
深证成指	7665.77	1.23%
沪深 300	2212.85	0.87%

今日关注

习近平：坚持以零容忍态度惩治腐败

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 14 日在中国共产党第十八届中央纪律检查委员会第三次全体会议上发表重要讲话。

习近平指出，2013 年，党风廉政建设和反腐败斗争取得了新进展。我们坚持从中央政治局做起，以上带下，发挥了表率作用；坚持以解决突出问题为切入口，扶正祛邪，取得明显进展；坚决查处腐败案件，坚持“老虎”、“苍蝇”一起打，形成了对腐败分子的高压态势；坚持促进权力规范运行，强化监督，加强和改进巡视工作，畅通人民群众举报和监督渠道，得到了广大干部群众积极评价。

习近平强调，在肯定成绩的同时，我们也要看到，滋生腐败的土壤依然存在，反腐败形势依然严峻复杂，一些不正之风和腐败问题影响恶劣、亟待解决。全党同志要深刻认识反腐败斗争的长期性、复杂性、艰巨性，以猛药去疴、重典治乱的决心，以刮骨疗毒、壮士断腕的勇气，坚决把党风廉政建设和反腐败斗争进行到底。

习近平指出，建立健全惩治和预防腐败体系是国家战略和顶层设计。中央印发了《建立健全惩治和预防腐败体系 2013 - 2017 年工作规划》，这是开展党风廉政建设和反腐败工作的指导性文件，各级党委要认真执行，把这项重大政治任务贯穿到改革发展稳定各项工作之中。

习近平强调，解决好保持党同人民群众的血肉联系问题，不可能一劳永逸，不可能一蹴而就，要常抓不懈。我们开了个好头，要一步一步深化下去。抓作风建设，首先要坚定理想信念，牢记党的性质和宗旨，牢记党对干部的要求。作为党的干部，就是要讲大公无私、公私分明、先公后私、公而忘私，只有一心为公、事事出于公心，才能坦荡做人、谨慎用权，才能光明正大、堂堂正正。作风问题都与公私问题有联系，都与公款、公权有关系。公款姓公，一分一厘都不能乱花；公权为民，一丝一毫都不能私用。领导干部必须时刻清楚这一点，做到公私分明、克己奉公、严格自律。

习近平指出，坚决反对腐败，防止党在长期执政条件下腐化变质，是我们必须抓好的重大政治任务。反腐败高压态势必须继续保持，坚持以零容忍态度惩治腐败。对腐败分子，发现一个就要坚决查处一个。要抓早抓小，有病就马上治，发现问题就及时处理，不能养痍遗患。要让每一个干部牢记“手莫伸，伸手必被捉”的道理。“见善如不及，见不善如探汤。”领导干部要心存敬畏，不要心存侥幸。（上海证券报）

财经要闻**中国 GDP 统计将现重大变革 房地产业占比或提升**

在经过周密的研究和部署后，国家统计局正在考虑对现有 GDP 统计方式进行调整。如果一切顺利，新的 GDP 统计办法有望在 3 月完成，房屋租金等纳入 GDP 的统计方式将发生变化。华远地产董事长任志强 1 月 14 日向中国经营报记者表示，国家统计局正在对现行 GDP 统计方法进行改革，主要涉及科研经费和投入、房地产租金等四个方面的内容。任志强称，新的统计核算方式更符合国际标准，也更加科学。记者了解到，按照正在调整中的方案，房地产行业的统计方法将发生调整期。在房屋租金一项科目上，将原有按建造价格统计的方式，变为按照市值价格进行统计统计核算。任志强表示，新的 GDP 统计核算办法之下，房地产占 GDP 的总量有望提高，新的统计办法可能会导致 GDP 总量在同等状况下的提升。（中国经济网）

银监会要求并表监控表外融资 照亮地方输血暗道

接近监管层的知情人士告诉《第一财经日报》，在近日举行的 2014 年全国银监工作会议上，尚福林对银行业缓释平台贷风险做出了最新部署：抓好全口径管理，在严格贷款管理的同时，对非信贷融资进行并表监控；抓好风险评级预警体系建设，逐笔落实还款来源，制定风险处置预案；抓好存量风险处置工作，探索运用市场化手段削减存量平台贷款，确保风险真实化解。“有个全面的统计，能够看清楚风险点，对银行而言是再好不过的。地方债务风险的缓解，是一个长期的过程。”（第一财经日报）

保监会将推首部互联网金融文件 跨区瓶颈突破

上证报记者独家获悉，为促进并规范人身保险公司互联网保险业务发展，维护市场秩序，切实保护消费者合法权益，保监会近日下发《关于促进人身保险公司互联网保险业务规范发展的通知》（征求意见稿）。该《征求意见稿》指出，互联网保险业务是指保险公司通过移动互联网宣传和销售保险产品的业务。人身保险公司经营互联网保险业务，应通过互联网完成宣传和销售流程，确认投保意愿并完成网上支付。该文件强调，保险公司应以总公司名义经营互联网保险业务，实现集中运营和管理，不得在保监会批准设立分公司的经营区域以外开展互联网保险业务。保险公司通过保险中介机构网站经营互联网保险业务的，不得超出合作机构经营区域。（上海证券报）

人民币汇率新年二度创新高 续刷汇改以来记录

据央行网站消息，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2014 年 1 月 14 日银行间外汇市场人民币汇率中间价报 1 美元对人民币 6.0930 元，较前一交易日升 20 基点。这是 2014 年第二次创新高，继续刷新汇改以来的纪录。对于 2014 年人民币走势，此前国务院发展研究中心金融研究所朱明方博士表示，2014 年人民币汇率很有可能会继续小幅升值。这是因为美元逐步的退出 QE 量化宽松，幅度相对来说比较缓和，长期利率保持比较低的水平；国内经济虽然有一定下行压力，但在逐步调整过程中，基本上能保证平稳运行；中美利差依然保持着一个高水平，所以人民币还会有一定的升值空间。（中国新闻网）

东吴动态

东吴货基成岁末理财“私人定制”

银行“粮库”告急，货基收益飙升。Wind 数据显示，12月25日东吴货币基金 A/B 万份收益分别为 4.2733、4.3411，七日年化收益率也分别高达 5.498%、5.756%。与此同时，元旦、春节等传统消费旺季将接踵而至，东吴货币等货币基金为投资者岁末理财提供理想的“私人定制”。据 Wind 数据统计，12月25日，158 只货币基金（A/B 分开计算）七日年化收益率均值为 5.3074%，其中东吴货币等 115 只货币基金七日年化收益率超过 5%，是活期存款收益的 14 倍多。货币基金成岁末理财“明星”2013 年 12 月 31 日新华社年关临近，银行间市场流动性频频告急。资金利率居高不下，令以银行协议存款为主要投资方向的货币市场基金收益水涨船高，成为岁末理财市场的“明星产品”。12 月中下旬以来，资金利率节节攀升。在这一背景下，货币基金收益也持续攀高。统计显示，12月25日 158 只货币基金（A/B 分开计算）七日年化收益率均值为 5.3074%，其中 115 只货币基金七日年化收益率超过 5%，是活期存款收益的 14 倍多。以东吴货币基金为例，12月25日其 A/B 万份收益分别为 4.2733 元和 4.3411 元，七日年化收益率则分别高达 5.498%、5.756%。东吴基金专家表示，除了银行间流动性紧张之外，岁末年底正值传统的消费旺季，老百姓的资产增值需求也较为强烈。在传统的理财产品中，银行定期存款难以满足当下较高的流动性需求，活期存款收益难以覆盖通胀侵蚀，银行理财产品门槛又相对较高。与之相比，货币基金无论在流动性、投资回报还是投资门槛方面，都具备比较优势。在目前资金利率节节走高的大环境下，货币基金不失为岁末理财的一种较好选择。

理财花絮

马年投资先做“确定性的事”

和 2012 年跌宕起伏的市场相比，2013 年的基金表现的确不错，权益类基金收益理想，货币基金出现了高潮迭起的创新；QDII 基金几乎也成功“逆袭”，除了债券基金在年中出现了一些风波，2013 年全年基金都是一个不错的投资品。2014 年这一趋势是否仍将持续？为普通投资者代客理财的基金是否还能继续带来收益？

每到年终岁首，我们总是习惯性地为一年做总结和对未来的一年做预测。虽然未来充满不确定性，但是投资者可以在一年的投资之前做几件确定性的事：

首先，最需要确定的是，你是否有闲钱投资基金？和吃穿住行不同的是，基金投资者是在一定的物质基础上再进行投资。正所谓民间说：永远不要用吃饭的钱去炒股一样，同样不要用你吃饭的钱去投资基金。尽管基金的风险和股票相比可能稍低，但是并不代表无风险。2013 年，一些投资创业板的基金收益率一直在 30%-50%之间波动。因此，一旦基金投资出现亏损，将会影响投资者的个人生活，这是我们所不提倡的。

其次，需要确定你的投资比例。有多少钱需要拿出多少钱来进行投资，这是在一年之初需要确定的一

件事，可以在年中或者后面逐渐的增加投资或者减少，但是，对于这一比例，投资者在年初还是需要做到心里有数，既不要把全部身家都押上去，也不要只是蜻蜓点水，如果真的需要获得投资的收益，适当的规划很必要。

再次，投资者对自己的资产配置要有一个基本的规划。保守型还是激进型？亦或是想在保守和激进之间进行一个平衡？投资者是否想要在境内或者境外进行一个分配？这些都需要投资者在新的一年里做基本的确定。

热点聚焦

证监会或全面核查 51 家新股发行

距离 2013 年 11 月 30 日宣布重启仅仅过去 45 天，IPO 再次面临着停滞的窘境。45 天像是一个轮回，虽然 45 天前 IPO 依然停滞，但投资者至少对重启后的市场充满期待。但随着 1 月 12 日晚间证监会的 IPO 新规出台，暂缓 IPO 的公司已经达到 7 家。

新规的纠结

记者从多个国际投行获悉，证监会自 IPO 重启以来，所释放的各项措施，并没有完全获得投行的认同。同时在国内专家教授群体中，也存在着不同意见。

这样的局面肯定是证监会始料未及的。IPO 重启后，尽管规则已经修改，但高发行市盈率的历史顽疾仍未能消除，不仅如此，由于新规首次在 A 股市场推出了老股转让制度，在高发行市盈率的推动下，拟上市公司股东频频提前套现。1 月 9 日，奥赛康公布网下申购结果，发行市盈率 67 倍，老股转让募集资金近 32 亿元，远高于新股募集金额 7.84 亿元。记者从相关渠道了解到，这一结果最终激怒了高层领导，这直接导致证监会主席肖钢接下来的日子里过得并不愉悦。在证监会内部会议中，肖钢大为光火，他没有让主管创业板的干部落座，而是直接责令其离开会场，立即处理拟上市公司的高市盈率问题。

窗口指导涌现

2014 年元旦前后，IPO 批文陆续发放，IPO 正式进入倒计时。多家券商自营与基金公司称，由于 IPO 刚刚重启，并且首批 IPO 的公司都经过证监会层层筛选，其中或有“金子”一样的公司，同时市场情绪反应，大量资金为打新做好了准备，但此时证监会已经出台了一系列的新规，包括《证券与承销管理办法》等，一系列的新规旨在抑制“三高”（高发行价、高市盈率、高超募），询价机构的热情可能并不是证监会希望看到的，很快窗口指导来临。

很快，证监会叫停债券型基金参与“打新”，同时不再审批以“打新”为策略的基金产品，并要求基金公司不得以“打新”作为基金的策略，不得以“打新”策略作为基金营销时的宣传手段。虽然这一轮的窗

窗口指导剥夺了大量机构参与 IPO 的机会，但并未从根本上解决发行高市盈率的现状。在奥赛康这根压垮骆驼的最后一根稻草出现后，证监会的窗口指导也如约而至。（人民网）

机构观点

渤海证券观点：债务规模明显回落，债务成本涨势放缓

基本观点：上周债券净融资量持续负增长，债务整体规模环比呈现下跌，增速明显回落。资金面的暂时宽松使得整体债务成本涨幅回落。本周二央行未进行任何公开市场操作，此举是央行第六次暂停操作。1月初以来银行间资金面整体宽松，宽松程度超于市场预期，我们认为或是财政存款的延迟投放以及银行资金运用谨慎所致。市场情绪在资金面短期宽松下趋于好转，大行融出意愿较为积极，回购利率延续回落态势。需要注意的是，短期宽松并不等于趋势性宽松，15号后开始的财政税收上缴以及节前取现将改变目前的宽松局面，资金面逐步由松转紧是大概率事件，后期债务成本也将随之提升。

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