

### 今日关注

- 肖钢谈监管转型 9 大任务 推进股票发行注册制改革

### 财经要闻

- 广东等 12 地方自贸区获国务院批复 多部委已调研
- 保监会：今年将试点“以房养老”尚无时间表
- 知情人士：发审委年内取消 注册制今年 6 月出台
- 乐观情绪重回达沃斯论坛 八议题和中国相关

### 东吴动态

- 东吴中证新兴产业年度涨幅超两成

### 理财花絮

- 如何甄别第三方理财机构

### 热点聚焦

- 中国强硬表态：习近平出席冬奥会不会接触安倍

### 机构观点

- 中投证券观点：短期市场或维持窄幅震荡走势

### 旗下基金净值表

2013-1-21

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2857	1.9057	1.27%
东吴轮动	0.5141	0.5941	0.96%
东吴新经济	0.893	0.893	1.02%
东吴新创业	0.999	1.059	1.22%
东吴新产业	1.255	1.255	1.62%
东吴嘉禾	0.7362	2.4562	1.54%
东吴策略	1.0707	1.1407	0.69%
东吴内需	1.196	1.196	2.75%
东吴保本	0.967	0.967	0.21%
东吴 100	0.813	0.813	1.12%
东吴中证新兴	0.775	0.775	1.17%
东吴优信A	0.9694	0.9814	-0.03%
东吴优信C	0.9522	0.9642	-0.03%
东吴增利 A	1.026	1.066	0.19%
东吴增利 C	1.015	1.055	0.20%
鼎利进取	0.928	0.928	0.11%
鼎利优先	1.01	1.031	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.965	0.978	0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.9893	2.88%	
东吴货币B	1.0609	3.11%	

### 主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2,008.31	0.86%
深证成指	7,593.43	0.92%
沪深 300	2,187.41	0.99%

## 今日关注

## 肖钢谈监管转型 9 大任务 推进股票发行注册制改革

1月21日，2014年全国证券期货监管工作会议在证监会机关召开。中国证监会党委书记、主席肖钢就大力推进监管转型发表讲话。

肖钢指出，推进监管转型是证监会贯彻落实党中央、国务院部署必须要完成的任务，是资本市场改革创新的内在要求，是顺应时代发展潮流的必由之路。监管转型是指监管理念、监管模式和监管方法的革新和转变，是对社会主义市场经济条件下现代证券期货监管规律的新探索。

肖钢表示，推进监管转型要实现“六个转变”：一是监管取向从注重融资，向注重投融资和风险管理功能均衡、更好保护中小投资者转变。二是监管重心从偏重市场规模发展，向强化监管执法，规模、结构和质量并重转变。三是监管方法从过多的事前审批，向加强事中事后、实施全程监管转变。四是监管模式从碎片化、分割式监管，向共享式、功能型监管转变。五是监管手段从单一性、强制性、封闭性，向多样性、协商性、开放性转变。六是监管运行从透明度不够、稳定性不强，向公正、透明、严谨、高效转变。

肖钢谈到，监管转型的主要任务是，一是进一步精简行政审批备案登记等事项。二是推进股票发行注册制改革。三是确立以信息披露为中心的监管理念。四是理顺监管与执法的关系。五是强化派出机构职责。六是促进证券期货服务业提升竞争力。七是提高稽查执法效能。八是推进资本市场中央监管信息平台建设。九是建设法律实施规范体系。

肖钢强调，监管转型是一项长期任务和系统工程，不可能一蹴而就。在监管转型过程中，特别要注意处理好推进监管转型和促进市场发展、推进监管转型和维护市场稳定、全面转型和重点推进、推进转型坚定性和政策措施灵活性、转型统一性和创新性的关系。监管转型，关键在人。面对繁重的转型任务，必须切实加强系统各级领导班子和干部队伍建设，以监管转型带动自身建设，以自身建设保障监管转型。

全国证券期货监管工作会议会期两天。中央、全国人大、国务院有关部门、最高人民法院及新闻单位的代表，证监会机关各部门、系统各单位的负责人及副处级以上干部在现场及视频分会场参加会议。（中国证券监督管理委员会）

**财经要闻****广东等 12 地方自贸区获国务院批复 多部委已调研**

在上海自贸区正式获批之后，全国多地涌现起申报自贸区的热潮，在近期召开的地方两会中，就有包括沿海、中部、沿边的十余个地方把申报自贸区列入今年重点工作。记者获悉，目前已经有 12 个地方自贸区获得国务院批复，进入到多部委联合调研的阶段。“地方先形成初步思路，然后上报国务院，获得国务院批复后，几个相关部门就开始牵头组织地方调研，并就具体的方案进行反复论证和沟通修改，这个调研和反复修改的过程比较长，大约会持续一年多的时间。”目前，除了天津、广东已经完成调研之外，其余大部分的地方自贸区都是刚开始进入到调研阶段。“基本上没有特别的数量限制和时间要求，还是按照成熟一个批一个的思路。但是既然所谓“试验区”，肯定就不会一下子放开一批，那就失去试验的意义了。”（经济参考报）

**保监会：今年将试点“以房养老”尚无时间表**

“以房养老”是指老年人将自己的产权房抵押出去，以定期取得一定数额养老金或者接受老年公寓服务的一种养老方式。在老人去世后，保险公司或银行收回住房使用权，这种养老方式被视为完善养老保障机制的一项重要补充。去年 9 月，国务院印发的《关于加快发展养老服务业的若干意见》明确提出，“开展老年人住房反向抵押养老保险试点”。此后，“以房养老”首倡者、幸福人寿监事长孟晓苏曾多次表示将于今年 1 月推出新产品。昨日，保监会主席项俊波在全国保险监管工作会议上表示，今年我国要继续鼓励保险公司参与养老业服务，重点之一是开展老年人住房反向抵押养老保险试点，这也是保监会对曾备受舆论争议的“以房养老”政策的最新表态。不过，此次会议上尚未列出“以房养老”政策试点的具体时间表。（北青网-北京青年报）

**知情人士：发审委年内取消 注册制今年 6 月出台**

接近证监会的知情人士昨日表示，当日召开的 2014 年全国证券期货监管工作会议传出的消息称，最快今年 6 月出台注册制办法草案，2015 年实施；现存的发审委也可能在今年内取消。与往年监管工作会议“总结过去、展望未来”有所不同，昨日的工作会议只聚焦一个内容，那就是“监管转型”。而推进股票发行注册制改革、确立以信息披露为中心的监管理念等是主要任务。（第一财经日报）

**乐观情绪重回达沃斯论坛 八议题和中国相关**

每年 1 月，人口仅为 1.1 万的达沃斯小镇都因为一场汇聚全球各界领袖精英的盛会而备受关注。以“重塑世界格局对政治、商业和社会的影响”为主题的 2014 年世界经济论坛年会将在当地时间 22 日至 25 日在瑞士达沃斯举行。世界经济论坛表示，本次主题反映了快速的科技创新、社会变革和全球经济秩序变化给人类社会带来的剧变。据悉，本届论坛上和中国直接相关的议题多达 8 个。（证券时报网）

## 东吴动态

## 东吴中证新兴产业年度涨幅超两成

据 Wind 数据统计，2013 年东吴中证新兴产业指数基金以 22.32% 的年度总回报跻身 168 只可比被动指数型基金前 1/10，业绩表现可圈可点。东吴中证新兴产业基金经理周健也指出，最新一期样本股更新后，中证新兴产业指数的前三大权重行业分别为医药生物、交运设备、机械设备，占比超过 13%，信息服务行业配置比例也超过 10%。总体来看，该指数投资风格鲜明，重仓行业充分受益于经济结构转型的大背景，而且成分股包含军工、医改、国企改革等多种概念，所以 2014 年的市场表现依然值得期待。

## 理财花絮

## 如何甄别第三方理财机构

首先要明确第三方理财公司，这是相对于传统金融机构来说的。传统金融机构包括银行、证券、保险公司、金融、信托等五大传统金融行业，独立于这五大行业之外的专门帮助客户提供金融理财规划建议的第三方公司都可以定义为第三方理财。独立就意味着客观、公正和理性。独立了，才能保证与客户利益站在一起。如果一家理财机构经常向客户推荐一些自己直接参与管理的理财产品，你觉得这样的理财公司会说自己的产品差吗？这就好比自己既当裁判员，又当运动员，谁来保证客户的利益呢？

其次，客户需要关注理财公司的实际管理架构。很多客户在选择理财公司时只看重规模，例如公司员工数量、分公司的数量、管理资产规模等。国内市场上，目前很多第三方理财机构往往存在着销售为王的理念，而缺少成体系的公司架构。一些第三方理财机构仅仅只有市场部和后台，公司 90% 都是销售人员，人员流动性高，客户今年从这个财富顾问手里买了产品，明年产品到期了，可能就找不到卖给你产品的财富顾问了，资产交给这样的理财机构当然不放心。一般好的第三方理财公司应该有完整的组织框架和内控措施，包括产品部、风控部、市场部、运营部、客服部和财富运营中心等等，以保证在产品来源上、风控措施上、资产配置上都能为客户提供系统的服务和保障。

从产品线也能看出第三方理财机构的实力。有些第三方机构只是单纯的销售某一类产品，例如只卖信托产品，并不能为客户的资产进行配置。优秀的第三方理财机构除了拥有全面的产品线外，还通常能够在不同时间段推出一些稀缺性产品，并根据客户需求，做到私人定制，而且不局限于某一类产品。就像一个金融超市一样，里面有精选的信托、资管、PE、VC、阳光私募等各种各样的选择，而不会将客户的资金仅仅局限于一个篮子里。

不过话说回来，这些评价标准有些客户能看到，有些客户可能看不到，最直接的方法是关注一下和你直接面对面的理财顾问的综合素质，因为员工最能直接体现一个公司的价值。在欧美发达地区，第三方理

财机构对于从业人员要求是很高的，大多数都曾从事过私人银行、投资银行、律师事务所等工作，从业经历都非常长，并且很多已经实现了财务自由，在这基础上才能够加入理财公司。当然，目前这个在国内还不成熟，仍有优劣之分。

中国市场上最常见的理财顾问见到客户，往往强调收益，而不谈风险，有的甚至以给客户回扣的方式来吸引客户购买。这样的公司以赚快钱为核心价值，虽然短期内可能帮助客户赚到钱，但是背后客户所承载的风险却是巨大的。优秀的理财顾问往往不会回避风险问题，因为投资本身就会伴随风险。如果有哪个财富顾问信誓旦旦告诉你这个理财产品是没有风险的，那么这个理财产品值得你多问问为什么。

最后可以关注一下细节。优秀的第三方理财机构能够为客户提供一些独立的研究报告，或利用微信等现代沟通平台，及时分享一些有价值的金融信息和资讯。同时，还有重要的一点，好的公司在产品的存续管理上，能让客户非常放心，如产品的申购、赎回、付息等重要日期的告知，定期给予客户反馈，有始有终。

在掌握了这几个特点之后，挑选第三方理财机构就可以有的放矢的选择了。值得信赖的第三方理财机构将具有独立性，以客户利益为最高原则；完整的组织架构，能够为客户提供一站式服务；丰富的产品线，实现客户资产私人定制和合理配置；具有综合素养的财富顾问，从客户角度出发，提供客观、理性的理财建议；还有细致、系统的售后服务。

## 热点聚焦

### 中国强硬表态：习近平出席冬奥会不会接触安倍

在外交部 21 日举行的习近平主席赴俄罗斯出席索契冬奥会开幕式中外媒体吹风会上，有记者问及日本首相安倍晋三也计划出席索契冬奥会开幕式，中方是否有两国领导人会面的安排。

外交部副部长程国平表示，日本领导人悍然参拜供奉有二战甲级战犯的靖国神社，公然为法西斯和军国主义招魂，遭到中国人民以及其他爱好和平的国家人民坚决反对和一致谴责。关于中日领导人是否会面问题，中方已明确表达了严正立场。在日本领导人彻底纠正其错误立场前，中方不会考虑同他进行任何形式的接触。

有记者问及中方对索契冬奥会安保形势的看法。外交部副部长程国平表示，中方相信俄方有能力做好安保工作，确保索契冬奥会取得成功。中方愿同俄方保持密切沟通和协作。

在昨天举行中外媒体吹风会上，外交部副部长程国平介绍说，应俄罗斯联邦总统普京邀请，国家主席习近平将于 2 月 6 日至 8 日赴俄罗斯索契出席第 22 届冬季奥林匹克运动会开幕式。

这是中国最高领导人首次出席在境外举行的大型体育赛事。这也是习近平主席连续第二年选择俄罗斯

作为首访国，充分体现了中俄全面战略协作伙伴关系的高水平和特殊性。

程国平表示，在索契期间，习近平主席将出席冬奥会开幕式和集体欢迎宴会等活动，并看望中国奥运代表团代表。

程国平强调，中俄互为最主要、最重要的全面战略协作伙伴。去年 3 月，习近平主席就任后将俄罗斯作为首访国，推动中俄全面战略协作伙伴关系进入新的发展阶段。两国元首达成中俄“四个相互坚定支持”的重要共识，即相互坚定支持对方把自己的事办好，坚定支持对方维护本国主权、安全和发展等核心利益，坚定支持对方发展振兴，坚定支持对方走符合本国国情的发展道路。

在索契，习近平主席将同普京总统举行双边会晤。这是两国元首今年首次会晤，将就发展双边关系、推动大型合作项目、促进人文交流以及重大国际和地区问题深入交换意见，突出元首会晤对两国关系的战略引领和顶层设计，为 2014 年中俄关系发展开好头。（新京报）

## 机构观点

### 中投证券观点：短期市场或维持窄幅震荡走势

昨日两市高开高走，创业板大涨。早盘两市双双高开，盘中金融发力带动沪指向上拉升，并一举收复 2000 点大关，随后盘整蓄势；午后两市再度上扬，盘面上，博彩概念、传媒、文化振兴、互联网金融等板块涨幅居前。最终沪指上涨 0.86%，报 2008.31 点；深成指上涨 0.92%，报 7593.42 点；创业板上涨 2.51%，报 1407.15。两市成交量较前一个交易日小幅放大。两市成交量 134 亿股(其中上证 60 亿股)，两市成交金额 1471 亿元(其中上证 519 亿元)。

### 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