

**今日关注**

- 上交所：研究推动上市公司违规风险准备金制度

**财经要闻**

- 热钱逃离新兴货币大跌 分析称因美QE退出不确定
- 五大行存款利率未一浮到顶：部分网点有条件上浮
- 房产税试点满3年争议不断 全面开征短期仍难铺开
- 传原易方达副总陈志民跑路 圈内人怕被误会不敢关机

**东吴动态**

- “读东吴晨报，马上有话费”活动开始啦！

**理财花絮**

- 春节闲钱短线打理 货币基金仍是闲置资金首选

**热点聚焦**

- 涉老鼠仓大名单隐现：陈志民只是其一 苏竞被确认

**机构观点**

- 东吴基金观点：特斯拉进入中国，汽车互联时代来临

**旗下基金净值表**

2013-1-27

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.3325	1.9525	-0.92%
东吴轮动	0.5291	0.6091	-0.55%
东吴新经济	0.9040	0.9040	-1.09%
东吴新创业	1.0480	1.1080	-0.19%
东吴新产业	1.3080	1.3080	0.08%
东吴嘉禾	0.7635	2.4835	-0.79%
东吴策略	1.0980	1.1680	-0.94%
东吴内需	1.2430	1.2430	0.00%
东吴保本	0.9730	0.9730	0.10%
东吴100	0.8260	0.8260	-1.55%
东吴中证新兴	0.8030	0.8030	-0.37%
东吴优信A	0.9754	0.9874	0.13%
东吴优信C	0.9580	0.9700	0.12%
东吴增利A	1.0260	1.0660	0.00%
东吴增利C	1.0150	1.0550	0.00%
鼎利进取	0.9240	0.9240	0.22%
鼎利优先	1.0110	1.0320	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.9630	0.9760	0.10%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	0.3721	8.35%	
东吴货币B	0.4373	8.62%	

**主要市场表现**

指数	最新	涨跌
上证综指	2,033.30	-1.03%
深证成指	7,752.54	-1.31%
沪深300	2,215.92	-1.33%

## 上交所：研究推动上市公司违规风险准备金制度

上海证券交易所党委书记、理事长桂敏杰昨日主持召开上交所党委会，传达学习 2014 年全国证券期货监管系统工作会议精神，并对上交所贯彻落实监管工作会议精神、适应监管转型的需要、推进交易所转型发展提出了明确要求。

桂敏杰指出，2014 年是全面深化改革开局之年，在当前新形势下、新起点上提出监管转型，是继股权分置改革之后证券期货监管系统又一次重大改革，是对 20 多年来资本市场监管方式、监管理念、监管模式的进一步深入探索，具有里程碑式的意义。

桂敏杰表示，监管转型不是一蹴而就的事情，而是一项系统性工程，既要以“开弓没有回头箭”的勇气和信心坚决推进监管转型，又要对监管转型的长期性、复杂性、艰巨性、曲折性有充分的估计和充足的准备。会议就上交所贯彻落实全国监管工作会议精神达成了几点认识。

会议认为，上交所要认真履行职责，充分发挥交易所在监管转型中的作用。具体而言，做好以下几个方面工作。

推进自律监管公开化、透明化。制定并公开发布上交所技术、业务、监管公开清单，全面清理交易所自律监管中审核、备案、报告事项；优化纪律处分机制，统一处罚标准，结果可预期，杜绝人情监管；建立交易所遇突发重大事件时主动进行风险提示的机制。

推进信息披露监管模式转型。下一步，上交所要以投资者需求为导向，积极探索注册制形势下和直通车模式下上市公司信息披露监管；适时全面实施信息披露直通车，探索信息披露倒查机制，全面实行行业信息披露指引，聘请第三方评估信息披露格式要求，不断提高信息披露的针对性和有效性，促进信息披露的连续性和公平性。

切实加强投资者特别是中小投资者合法权益保护。上交所将评估完善交易所相关业务规则，在自律监管各环节落实对中小投资者保护的具体要求。另外，还将研究推动上市公司违规风险准备金制度以及中小投资者合法权益保障评估评价体系，健全中小投资者投票机制，探索研究各类中小投资者权益纠纷解决机制。

上交所表示，监管转型的关键是成为市场服务型、投资者友好型交易所。要坚持“大服务”理念，进一步完善和丰富以 IPO 为主的服务体系和手段，努力提升服务的专业能力。深化中小企业培育工作，加强与新三板、区域性股权市场、重点国家级高新区等合作。坚持“透明化”建设，更多地利用微博、微信、“上证 e 互动”等新媒体平台和新闻发布会制度，及时通报上交所产品和业务的创新动态。（证券时报网）

**财经要闻****热钱逃离新兴货币大跌 分析称因美 QE 退出不确定**

伯南克将于 1 月 31 日卸任美联储主席。后伯南克时代，QE 退出画卷将如何展开，成为全球瞩目的焦点。对 QE 退出加码的担忧，已引发热钱从资本市场流出，新兴市场货币暴跌，昨日更拖累全球股市大跌，沪深股市昨天跌幅双双超过 1%。热钱从资本市场流出的同时，也引发外汇市场大幅动荡，新兴市场国家本币再遭重创。上周五以来，土耳其、阿根廷、俄罗斯、巴西等国货币对美元汇率暴跌，创出近年来新低。而唯有欧元、人民币等少数货币在此期间保持坚挺，对美元汇率稳中有升。（南方都市报）

**五大行存款利率未一浮到顶：部分网点有条件上浮**

中国银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行五大国有商业银行的存款利率变动，近期颇受市场关注。有传言称，为应对互联网金融带来的冲击，五大行悉数将存款利率一浮到顶。但记者走访多家银行了解到，银行确实在部分区域网点有条件上浮存款利率，但“全部一浮到顶”的说法并不严谨。2012 年 6 月，中国人民银行首次双向调整存、贷款利率的浮动空间，其中，存款利率浮动区间的上限为基准利率的 1.1 倍，即可上浮 10%。随后，城市商业银行、股份制商业银行纷纷将存款利率上浮到顶。但是，五大行却一直没有将存款利率上浮到顶。（北京日报）

**房产税试点满 3 年争议不断 全面开征短期仍难铺开**

房产税在上海、重庆先行先试今日满三年，试点效果争议不断，但可以看出，房产税改革正在路上，并注定会在今后对楼市调控、百姓生活产生重要影响。2010 年，政府出台新“国十条”，以此来控制房价。此举对市场产生了重大影响，虽然房价并没有跌，但开征房产税已成为必然。2010 年 5 月，国务院同意国家发改委《关于 2010 年深化经济体制改革重点工作的意见》，《意见》中明确指出要逐步推进房产税改革。2011 年 1 月 28 日，房产税开始在上海、重庆试点，方案不一。上海方案只针对增量，并给予户籍居民家庭一定免征额；重庆方案则偏重高档住房，涉及存量与增量。（证券日报）

**传原易方达副总陈志民跑路 圈内人怕被误会不敢关机**

据悉，目前监管机构正在查处一个名声、规模都远超过往案例的公募基金“老鼠仓”，多名基金经理可能牵涉其中，有人可能已经逃往国外。“节前手机别关机，要不然可能被误会进去了。”业内最近都这样打招呼。根据业内的传闻，泽熙投资徐翔、原汇丰晋信投资总监林彤彤、原易方达基金副总经理陈志民都牵涉其中。目前，私募高手徐翔已经辟谣，称自己还在正常工作，“还在与同事吃饭开会”。而另两位离职公募基金基金经理则更为神秘。林彤彤原为汇丰晋信投资总监，是在位时间最长的投资总监之一。今年 1 月 11 日，林彤彤离职，公告原因是个人健康原因。据称当时林彤彤查出心脏有问题，休养之后未见好转便辞职。在他被传涉案之后，汇丰晋信表示，林彤彤因个人健康原因离职，公司在其离职前后均未接受任何形式的调查，运作一切正常。（北京青年报）

东吴动态

## “读东吴晨报，马上有话费”活动开始啦！

即日起，只要您完整回答晨报中的几个问题，就有机会获取 30 元话费，每周 3 名，持续 10 周，快来参加吧！

◆ 活动时间：

2014 年 1 月 20 日 - 2014 年 4 月 4 日

◆ 参与方式

点击晨报中的有奖问答图片，并完整回答相关问题，填写正确的联系方式即可参加。

◆ 活动规则

1、 订阅晨报或收到活动邀请邮件的东吴基金客户，只要完整回答问题，即可参加每周抽奖。如参与者所填信息与事实不符，本公司有权取消获奖者资格；

2、 客户须预留充值手机号码；

3、 同一客户仅有一次获奖机会（同一证件号、手机号码、邮箱均视为同一人）；

4、 在每周活动结束后 3 个工作日内，工作人员将在我司监察稽核部的监督下进行抽奖，每周获奖人数 3 名。未中奖者可参与下周抽奖，早一天参加活动，多一次获奖机会；

5、 中奖者名单将于每周结束后 5 个工作日内通过东吴基金官网（[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)）进行公布，同时东吴基金也将在抽奖结束后 5 个工作日内通知中奖者；

6、 本活动遇节假日顺延。

7、 请活动参与者提供有效完整的联系方式，自网站公布中奖名单之日起 1 个月内，如因客户信息错误无法取得联系，则视为该中奖者自动放弃奖品；

8、 本活动最终解释权归东吴基金所有。

理财花絮

## 春节闲钱短线打理 货币基金仍是闲置资金首选

货币基金的收益率在春节前再度夺人眼球。银河数据显示，1 月 25 日全市场 167 只货币基金中，有 18 只产品的 7 日年化收益率突破 7%。春节在即，无论是股市还是其他投资渠道都将相继迎来休市期。前后算来，将有十余天的资金空档期。因此，对于有闲置资金的朋友，一时又没有较好的投资途径，长假期间货币基金仍是不错的选择。

临近春节，央行开启逆回购也难以阻挡利率的脚步，在资金持续紧俏加上最近几日新股资金冻结等各

种因素的推动下，1月期 SHIBOR 的 5 日均值达到 7.0748%，处于钱荒以来的高位。

货币基金的收益率也持续飙高，银河证券数据显示，截至 1 月 25 日，全市场 167 只货币基金中，有 18 只的 7 日年化收益率突破 7% 此外，其中东吴货币 B 万份收益达 6.8734，七日年化达 8.679%。货币基金的收益和 SHIBOR 高度相关。货币基金的主要投资品种——协议存款，其利率通常随着 SHIBOR 上下浮动。

为了能够让货币基金在春节时也能享受收益，投资者需要在春节前将资金转入货币基金。

根据证监会规定，在法定节假日前最后一个开放日申购或转换转入的货币市场基金份额，不享有当日和整个节假日期间的收益，所以投资者如果有计划购买货币基金的话需要在 1 月 30 日前申购，1 月 30 日当日申购的资金将错过春节期间的收益。

## 热点聚焦

### 涉老鼠仓大名单隐现：陈志民只是其一 苏竞被确认

近日，易方达基金公司前任投资总监陈志民因涉嫌老鼠仓下落不明，引发业内震动。《第一财经日报》记者获悉，目前监管部门存在一份涉嫌老鼠仓大名单，陈志民只是其中一员。此前已被正式通报的博时基金原基金经理马乐、正接受调查的汇添富基金原基金经理苏竞等都出现在名单上。

这份涉嫌老鼠仓大名单涉及多家基金公司，其中不乏大型基金公司。据记者了解，华南一家基金公司数名基金经理名列榜单，但不清楚是伙同“作业”还是单独“作业”同时被发现。不过，进入黑名单的人是否涉嫌老鼠仓还需要进一步调查。

就此消息，《第一财经日报》记者向证监会有关部门求证，截至发稿时尚未得到正式回复。而多位监管机构稽查系统人士对记者表示，因为纪律原因无法提供任何信息。

在此之前，有基金公司高管对记者表示，大家不要只盯着已经查出的老鼠仓，还有一些老鼠仓正在被调查当中，“有的公司一查有一群”。

据记者了解，涉嫌老鼠仓大名单是基于交易所监测到的异常账户形成的。交易所通过先进的大数据监测系统，发现疑点之后将做相关分析和比对，确认异常的直接向证监会有关部门通报，证监会稽查总队或派出机构稽查部门则介入调查。

对于监测系统，深圳证券交易所总经理宋丽萍在 2013 年 3 月表示，深交所有 200 多个异动指标，这些指标不是一成不变，是从各个时期交易特征提炼而来。该所有几十人的监控室，有联动的公司监管部、会员监管部、市场检查部。股价一有异动，即偏离大盘走势，监测部门就会马上查一下当天这家上市公司有没有特殊的信息公布，没有的话就会查后面是谁等各方面信息，特别是有时候有的投资者从来没有买过这只股票，当天却突然买了，但这家公司还没有发布重组、高送配、高送转等利好消息，那这就是重要的线

索，该所会按照一定的程序报给证监会，由证监会决定是否立案。

去年8月证监会通报的马乐利用非公开信息交易一案，即暴露于交易所的监控，而此前接受调查的苏竞同样是在大数据监测中现形。记者获悉，苏竞已经被确认涉嫌老鼠仓，将面临刑事指控。

据知情人士介绍，监管部门会对这些异常账户进行分析调查，查找到账户背后的实际控制人，然后有针对性地在外围展开工作。在外围数据收集齐全，证据基本确凿之后，立即进入现场调查。一般来说，进场调查开始也基本意味着老鼠仓行为被确认，因此会根据情况对目标采取边控措施。所谓边控即边境控制，是通过法定程序在国边境口岸对之采取限制出境的一种保全措施。

此次涉嫌老鼠仓大名单的形成，就是在异常交易账户的基础上进行排查，然后形成的一张嫌疑名单。

对于此次涉嫌老鼠仓的陈志民可能已出境的情况，一位不愿透露姓名的相关部门人士表示，可能在某个环节上出现了漏洞，或者陈志民异常警觉，在尚未来得及对其实施控制时即已离境。陈志民曾经在去年11月发布最后一篇基金经理手记《“听风”与“识鸟”》，业内人士笑称，看来陈志民“听风”本领深厚。

对于之前传闻称此次因老鼠仓被调查的人物与王亚伟齐名，市场曾多有猜测和不实信息。陈志民作为知名基金经理，在2004年9月9日至2011年4月21日担任易方达积极成长(110005,基金吧)的基金经理期间，基金净值增长率约为4倍，而王亚伟则是A股市场上在任期间第一位为基金持有人带来超过10倍收益的基金经理。对此，在投资圈有不少人希望自己就是被指的与王亚伟齐名的人，但前提是没有被查出老鼠仓。

“一些对外发布一切正常的基金公司在今年上半年会见真章。”另有知情人士表示，查处老鼠仓的工作非常繁琐，在监管机构稽查部门稽查完成之后，再转交给公安部门，这需要一个过程，一般来说可能在半年左右。“基金经理如果能去境外度假说明一切正常。”有业内人士笑言，那些涉嫌老鼠仓的人将一直处于胆战心惊而无路可逃的境地，“但谁让你违背的是信托业中最基本的诚信原则呢？”

证监会主席肖钢曾撰文明确指出，将证监会“主营业务”从审核审批向监管执法转型，将“运营重心”从事前把关向事中、事后监管转移。对违法违规行为，毫不手软地追究到底、处罚到位。

证监会新闻发言人此前也表示，对于从业人员的“老鼠仓”在内的各类违法违规行为，继续保持“零容忍”态度，一经发现，必将坚决打击，严惩不贷。（第一财经日报）

**机构观点****东吴基金观点：特斯拉进入中国，汽车互联时代来临**

在全球电动汽车概念火爆之际，特斯拉汽车公司已低调进入中国并全面开始了其市场计划，计划今年在内地覆盖 10 - 12 个城市。

专家认为，在中国政府不断支持下，新能源车将获得较好的推广，预计各地政策将陆续出台。特斯拉认为中国市场未来业务是数一数二的，E l o n（埃隆·马斯克，特斯拉创始人）非常重视中国，期待中国市场甚至可以超越美国成为世界第一，这与很多全球大公司的做法很不同。

就在 23 日下午，特斯拉公布了其 M o d e l S 的售价，这款在全球主打的全电动汽车售价为 73.4 万元人民币，该价格略低于传统豪华车入门款在内地的售价。特斯拉称，希望公平地对待中国消费者。如果按照汽车行业在中国的惯例，完全可以把价格定为美国的两倍以上。现在这款车型在中国的价格与美国一致，多的只是不可避免的关税、运输费用和其他税费。

10 年之前，谁也没有想到手机会变成今天这个样子。当人们渐渐适应“智能手机”时代的生活方式，“智能汽车”已在不知不觉间登堂入室。10 年之后的汽车会是什么样子，这是一个让人兴奋的问题。

汽车已经不仅仅是汽车，至少不是机械时代的汽车，汽车会不会也只是移动互联网时代诸多入口之一，是一部行驶的手机？现在的汽车中控台大部分还是机械时代的，非常不符合移动互联网时代的需求，将是被颠覆的对象。汽车中控台至少应该联网，这个不难做到。联网以后可以直接接入在线地图，在线地图上可以集成淘宝商城等在线商城，从而实现线上线下的完美互动。汽车的核心部件除了发动机，还应该有一台智能主机，掌控汽车内部和外部的一切状况。有了移动互联的汽车，无人驾驶将变得无比简单。沿着这条主线，汽车电子和车联网相关的公司将极具投资价值，代表了时代的方向。但是 A 股市场上纯正的标的少之又少，不过随着汽车电子化和互联化的发展，相信越来越多的汽车零部件企业将会触网，我们将对此领域保持密切关注。

**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