

今日关注

- 习近平：尊重台湾同胞选择的社会制度

财经要闻

- 本轮 IPO “盛宴” 近尾声 最后 3 只今上市
- 证监会启动新一轮机构人事调整 提拔三正局级干部
- 中央高层下月听取自贸区汇报 金融细则将密集出炉
- 央行时隔 8 个月重启正回购 并不意味着货币政策有所转变

东吴动态

- “东吴基金将服务进行到底 读东吴晨报马上有话费”

理财花絮

- 如何玩转分级基金？

热点聚焦

- 近九成投资者上一季盈利 基金取代股票成最热投资

机构观点

- 渤海证券观点：债务成本延续回落，信托违约风波再起

旗下基金净值表

2013-2-18

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.4039	2.0239	0.36%
东吴轮动	0.5586	0.6386	0.67%
东吴新经济	0.9290	0.9290	-0.85%
东吴新创业	1.1220	1.1820	0.99%
东吴新产业	1.3980	1.3980	0.29%
东吴嘉禾	0.8181	2.5381	0.70%
东吴策略	1.1517	1.2217	0.37%
东吴内需	1.3020	1.3020	0.62%
东吴保本	0.9830	0.9830	-0.10%
东吴 100	0.8460	0.8460	-1.17%
东吴中证新兴	0.8610	0.8610	-0.46%
东吴优信A	0.9981	1.0101	0.05%
东吴优信C	0.9801	0.9921	0.05%
东吴增利 A	1.0330	1.0730	0.10%
东吴增利 C	1.0210	1.0610	0.00%
鼎利进取	0.9360	0.9360	-0.21%
鼎利优先	1.0130	1.0340	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.9700	0.9830	-0.21%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	4.3381	3.79%	
东吴货币B	4.4104	4.05%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2119.07	-0.77%
深证成指	7832.47	-1.40%
沪深 300	2282.44	-1.26%

习近平：尊重台湾同胞选择的社会制度

尊敬的连战荣誉主席和夫人，来自台湾各界的朋友们：

大家好！春节刚过，就见到连主席和各位老朋友、新朋友，很高兴。你们是我在马年见的第一批台湾客人，首先对你们的到来表示热烈的欢迎！给大家拜个晚年，祝大家马年吉祥、一马当先、马到成功！

我同连主席多次见面，是老朋友了。连主席有着深厚的民族情怀，长期积极推进两岸关系、追求民族振兴，我对此高度评价。一年之计在于春。去年，连主席和朋友们也是在开春之时来访，为全年两岸关系发展开了个好头。两岸关系不断取得新进展，给两岸同胞带来了更多实惠，并且蕴含着新的发展契机。新的一年，希望两岸双方秉持“两岸一家亲”的理念，顺势而为，齐心协力，推动两岸关系和平发展取得更多成果，造福两岸民众。

感谢连主席就两岸关系发表了很好的意见，对我很有启发。你们是台湾各界的代表性人士，借今天的场合，我想同大家谈谈心。

由于历史和现实的原因，两岸关系存在的很多问题一时不易解决，这也不要紧，我们共同努力解决，但不让它们影响两岸同胞发展关系、合作交流。同时，两岸同胞是一家人，有着共同的血脉、共同的文化、共同的连结、共同的愿景，这是推动我们相互理解、携手同心、一起前进的重要力量。

第一，两岸同胞一家亲，谁也不能割断我们的血脉。台湾同胞崇敬祖先、爱土爱乡、淳朴率真、勤奋打拼，给我留下深刻印象。两岸同胞一家亲，根植于我们共同的血脉和精神，扎根于我们共同的历史和文化。我们大家都认为，两岸同胞同属中华民族，都传承中华文化。在台湾被侵占的50年间，台湾同胞保持着强烈的中华民族意识和牢固的中华文化情感，打心眼里认同自己属中华民族。这是与生俱来、浑然天成的，是不可磨灭的。回顾台湾走过的历史，回顾两岸同胞一路走来的历程，我有一个深切体会，那就是不管台湾遭遇什么风雨，不管两岸关系历经什么沧桑，两岸同胞始终心心相印、守望相助。这告诉了世人一个朴素的道理，那就是两岸同胞血浓于水。不论是几百年前跨越“黑水沟”到台湾“讨生活”，还是几十年前迁徙到台湾，广大台湾同胞都是我们的骨肉天亲。大家同根同源、同文同宗，心之相系、情之相融，本是血脉相连的一家人。两岸走近、同胞团圆，是两岸同胞的共同心愿，没有什么力量能把我们割裂开来。

第二，两岸同胞命运与共，彼此没有解不开的心结。两岸同胞虽然隔着一道海峡，但命运从来都是紧紧连在一起的。民族强盛，是同胞共同之福；民族弱乱，是同胞共同之祸。经历了近代以来的这么多风风雨雨，我们对此都有很深刻的体会。今年是甲午年。120年前的甲午，中华民族国力孱弱，导致台湾被外族侵占。这是中华民族历史上极为惨痛的一页，给两岸同胞留下了剜心之痛。在台湾被侵占的苦难岁月里，无数台湾同胞用鲜血和生命来证明自己是中国人，是中华民族大家庭中不可分离的成员。近60多年来，两岸虽然尚未统一，但我们同属一个国家、同属一个民族从来没有改变，也不可能改变。因为我们的血脉里流

动的都是中华民族的血，我们的精神上坚守的都是中华民族的魂。我知道，台湾同胞因自己的历史遭遇和社会环境，有着自己特定的心态，包括特殊的历史悲情心结，有着强烈的当家作主“出头天”的意识，珍视台湾现行的社会制度和生活方式，希望过上安宁幸福的生活。将心比心，推己及人，我们完全理解台湾同胞的心情。对历史留给台湾同胞的伤痛，我们感同身受，因为这是中华儿女心头共同的创伤。把民族命运掌握在自己手中，做一个走到哪里都受到尊敬的堂堂中国人，是近代以来中华儿女为之奋斗的目标。我们有志一同。熨平心里创伤需要亲情，解决现实问题需要真情，我们有耐心，更有信心。亲情不仅能疗伤止痛、化解心结，而且能实现心灵契合。我们尊重台湾同胞自己选择的社会制度和生活方式，也愿意首先同台湾同胞分享大陆发展的机遇。历史不能选择，但现在可以把握，未来可以开创。

第三，两岸同胞要齐心协力，持续推动两岸关系和平发展。5年多来，两岸同胞共同选择了两岸关系和平发展道路，开创了前所未有的新局面，两岸同胞都从中得利。事实证明，这是一条维护两岸和平、促进共同发展、走向民族复兴、造福两岸同胞的正确道路。两岸同胞要坚定信心，排除一切干扰，沿着这条道路一步一个脚印走下去。两岸关系和平发展对两岸同胞都有利，大家都不希望目前的好局面逆转。为此，两岸双方要巩固坚持“九二共识”、反对“台独”的共同基础，深化维护一个中国框架的共同认知。这个基础是两岸关系之锚，锚定了，才能任凭风浪起、稳坐钓鱼台。只要这个基础得到坚持，两岸关系前景就会越来越光明。反之，如果这个基础被破坏，两岸关系就会重新回到动荡不安的老路上去。前不久，双方两岸事务主管部门负责人会面，达成积极共识，对推动两岸关系全面发展具有积极意义。至于两岸之间长期存在的政治分歧问题，我们愿在一个中国框架内，同台湾方面进行平等协商，作出合情合理安排。有什么想法都可以交流。世界上的很多问题，解决起来都不可能毕其功于一役，但只要谈着就有希望。精诚所至，金石为开。我相信，两岸中国人有智慧找出解决问题的钥匙来。众人拾柴火焰高。我们欢迎更多台湾同胞参与到推动两岸关系和平发展的行列中来，大家一起努力，出主意、想办法，凝聚更多智慧和力量，巩固和扩大两岸关系发展成果，使两岸关系和平发展成为不可阻挡的历史潮流，让广大台湾同胞特别是基层民众都能更多享受到两岸关系和平发展带来的好处。我们对台湾同胞一视同仁，无论是谁，不管他以前有过什么主张，只要现在愿意参与推动两岸关系和平发展，我们都欢迎。

第四，两岸同胞要携手同心，共圆中华民族伟大复兴的中国梦。实现中华民族伟大复兴，实现国家富强、民族振兴、人民幸福，是孙中山先生的夙愿，是中国共产党人的夙愿，也是近代以来中国人的夙愿。我们说的中国梦，就是这个民族夙愿的生动表述。正如连主席所说，中国梦与台湾的前途是息息相关的。中国梦是两岸共同的梦，需要大家一起来圆梦。“兄弟同心，其利断金。”两岸同胞要相互扶持，不分党派，不分阶层，不分宗教，不分地域，都参与到民族复兴的进程中来，让我们共同的中国梦早日成真。

我们是真心诚意对待台湾同胞的，愿意认真听取各方意见。只要是有利于增进台湾同胞福祉的事，只要是有利于推动两岸关系和平发展的事，只要是有利于维护中华民族整体利益的事，我们会尽最大努力办好，使广大台湾同胞在两岸关系和平发展中更多受益，让我们所有中国人都过上更加美好的生活。

最后，祝连主席和朋友们在大陆之行圆满顺利。（新华网）

财经要闻

本轮 IPO “盛宴” 近尾声 最后 3 只今上市

本轮 IPO 重启后首批新股最后 3 只个股今日正式登陆交易所。至此，本次 IPO 重启以来，首批 48 家公司股票将全部完成上市工作。下一只新股可能要等到 3 月份后。值得注意的是，近期次新股遭到爆炒，多数股票上市后连续涨停，股价翻番。（广州日报）

证监会启动新一轮机构人事调整 提拔三正局级干部

综合本周一证监会公示，三位副司局级干部提升正局级。消息人士透露，三人可能将分别任新设三个部门的负责人，平级调整的干部不会公示。证监会的机构改革将新设私募基金办公室、创新业务办公室、债券办公室和打击非法证券期货活动办公室，同时分别合并发行部与创业板部、上市公司一部与二部、期货一部与二部、机构部与基金部。（长江商报）

中央高层下月听取自贸区汇报 金融细则将密集出炉

昨日上午，第三方支付机构跨境人民币支付业务开闸。包括银联电子支付、通联支付、东方电子支付、快钱、上海盛付通 5 家支付机构分别与 5 家商业银行上海分行，以及 5 家特约商户签约。今后在这 5 家签约的商户购物，所有环节使用的都是人民币：人民币标价、人民币支付、人民币结算出境。第三方支付机构跨境人民币支付业务开闸的重要意义还在于，这是自“央行 30 条”出台两个半月后，公布的第一个金融细则。昨日中午，上海自贸区管委会副主任简大年在上海美国商会的活动期间表示，在 3 月初全国两会开幕前，包括外汇综合改革、跨国公司资金池建立、跨国公司资金的集中管理，跨国公司国际贸易结算的常态化、利率市场化的细则都会公布，并推动相关业务常态化运作。按照公布的两会时间，今年全国人大和政协会议分别定于 3 月 5 日和 3 日开幕。这也就意味着，在接下来的半个月里，上海自贸区的金融改革细则将会迎来第一批集中释放。（第一财经日报）

央行时隔 8 个月重启正回购 并不意味着货币政策有所转变

暂停了 8 个月的正回购操作昨日重现公开市场。分析人士表示，重启正回购并不意味着货币政策有所转变。昨日，央行在公开市场重启了 14 天期正回购操作，交易量 480 亿元，中标利率为 3.8%，这也是央行时隔 8 个月首次重启正回购操作，向市场回笼 480 亿元资金。此前央行曾于 2013 年 6 月 6 日开展 28 天期的 100 亿元正回购。而上周央行在公开市场未进行任何操作，因节前逆回购操作到期形成 4500 亿元自然净回笼。从银行间市场利率来看，市场资金处于较为宽松的状态，其中隔夜 Shibor 已跌破 3% 关口，报 2.68%；7 天期 Shibor 也已跌破 4%，报 3.74%，3 个月以来首次跌破 4%。而其余中短期品种均有不同程度回落。市场人士指出，在季节性有利因素支撑下，资金面宽松格局或有望保持到 3 月，而时隔 8 个月重启正回购并不能代表货币政策收紧。（新华网）

东吴动态

“东吴基金将服务进行到底 读东吴晨报马上有话费”

经过互联网的洗礼与冲击，基金公司客户服务体验成为重中之重。马年伊始，东吴基金快马加鞭，将客户服务进行到底。为了改进东吴晨报服务质量，该公司理财中心已于近日正式推出“读东吴晨报，马上有话费”有奖问答活动。订阅东吴基金晨报或收到活动邀请邮件的客户，只要完整回答有关东吴晨报的几个问题，并留下正确的联系方式，就有机会获取 30 元话费奖励。

据了解，该活动将持续 10 周，拟于 4 月 4 日结束。东吴基金每周都会从参与有奖问答活动的用户中抽取 3 名幸运用户，赠予话费。据东吴基金市场人士透露，这些问题都非常简单，而且数量不多，主要是围绕东吴晨报做的一个类似于受众满意度调查的小问卷，既欢迎大家“点赞”，也不排斥用户“吐槽”。目的也是为了对 2014 年东吴晨报的改版收集到更多更好的建议和意见，从而提高东吴晨报质量。值得一提的是，在优化客户服务的同时，近年来东吴基金在公募基金投资领域也同样笔耕不辍，并为投资者带来不俗的投资回报。

理财花絮

如何玩转分级基金？

相较于普通基金产品的买入持有策略，分级基金作为一种新兴的投资品种，能够根据投资者不同的投资需求和风险承受能力提供多样化的操作策略。一般情况下，分级基金是通过对基金收益分配的安排，将基金份额分为预期收益与风险不同的两类份额。一类是预期风险和收益均较低、且享有优先收益权的部分，称之为“A类份额”；一类是预期风险和收益相对较高、且次优先享受收益的部分，称为“B类份额”。根据分级模式的差别，分级基金又可以进一步划分为杠杆指基、杠杆债基、股票型分级基金、债券型分级基金和多空分级基金等种类。投资者在购买传统基金产品或个股时，往往是基于某些板块或个股能够获取超额收益的判断，而分级基金在投资者看多、看空市场，或仅仅想满足低风险套利需求时，都可以提供相应的操作策略。

除此之外，在二级市场根据子份额相对于母基金的折溢价情况进行配对转换，也是一种常见的套利方式。具体操作方法为，在 A、B 份额基金出现整体折价时，即（一份 A 份额的市价 + 一份 B 份额的市价）< 2 份母基金份额的基金份额净值，先在二级市场按比例购买一定的 A、B 份额，再合并成相应份额的母基金，然后将母基金赎回，获取套利收益。而在 A、B 份额出现整体溢价时，即（一份 A 份额的市价 + 一份 B 份额的市价）> 2 份母基金份额的基金份额净值，先申购一定数量的母基金份额，再将母基金拆分成 A、B 份额，

最后卖出 A、B 份额，获取套利收益。

热点聚焦

近九成投资者上一季盈利 基金取代股票成最热投资

上投摩根基金公司最新发布的第五期“上投摩根投资风向标”调查显示，上一季，有 89.1% 的受访投资者盈利。投资品种方面，2013 年度跟踪结果显示，传统投资品仍是持有热门。其中，去年第四季度，投资者基金持有率上升，并取代股票成为投资者在未来六个月增加投资的最热门选择，而银行理财产品、股票紧随其后。

此外，投资者对电子支付接受度以及电子支付金额占比均较高，88.3% 的投资人使用过电子支付，电子支付金额占比达到日常支付的 29.7%；第三方支付表现抢眼，使用比例达 66.5%。

对于 2014 年投资，上投摩根基金在报告中建议防御为主，等待资金面和新股中枢明朗。总体来看，2014 年是机遇大于风险的一年，但机会更多蕴藏在一些有超预期成长性的个股中，对于个人投资者比较难以把握。

因此，建议投资者考虑一些历史业绩连续多年排名较好的偏股型基金进行投资；债券方面，信用较好的债券已经止跌企稳，上投摩根基金认为目前较高的资金价格将能给债券基金带来较好的利息收入。（广州日报）

机构观点

渤海证券观点：债务成本延续回落，信托违约风波再起

债务增长方面：分债务品种来看，上周债券发行量大幅回升，其中总发行量和总偿还量分别为 1518.90 亿元和 670.00 亿元，净融资量持续为正，为 848.90 亿元。理财产品方面，上周共发行 986 款，到期 1422 款，净发行为 -436 款。另外，上周共有 15 家机构发行了 44.06 亿元信托产品，规模环比上涨 50.74%。总体而言，节后发行市场有所恢复，债务整体规模环比大幅增加。

债务成本方面：按债务产品划分，债券类成本多数小幅下调。其中，银行间市场一年期国债到期收益率为 3.52%，较前一周下降 5BP，一年期金融债到期收益率为 4.98%，较前一周下行 3BP，各类企业债均呈下跌态势，一年期地方政府债到期收益率为 3.88%，下降 6BP；理财产品方面，上周预期收益率为 5.90%，下行 9BP；一年期温州综合利率下行 110BP 至 17.22%。综合来看，节后资金面宽松超预期，使得整体债务成本延续回落态势。

债务预警方面：债务危机发生前收益率曲线短端比长端上行得更快，期限利差缩窄。极端情况下长短

端收益率倒挂往往是债务危机的前兆。我们选择 1 年与 10 年期国债收益率指标来比较期限利差，进行债务危机预警。上周银行间市场一年期国债到期收益率下行 5BP，十年期到期收益率上行 1BP，分别为 3.52%和 4.49%，期限利差有所扩大，为 0.97%，短期内债务风险仍处于可控范围。

基本观点：上周债券净融资量持续为正，债务整体规模大幅回升。流动性的相对充裕使得债务成本较上周小幅下调。节后资金市场流动性在央行没有逆回购操作的情况下并没有呈现趋紧态势，此种情况主要受 1 月份社会融资规模和新增人民币贷款超预期增加影响。在流动性超预期宽松的情况下，央行在本周二进行了 480 亿元 14 天期正回购操作。此前，央行在公布的四季度货币政策报告中表示将继续控制流动性总量阀门，并进行适时适度调节，意味着货币政策仍然难以放松。而央行本次的正回购操作也印证了货币政策仍将维持稳中偏紧的基调不变这一观点。

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