

今日关注

- 保监会年内颁3政松绑险资入市 万亿资金蓄势待发

财经要闻

- 1月FDI创新高马上见喜服务业或成热钱流入通道
- 人民币升值刚性预期打破 汇改提速窗口显现
- 舟山自贸区越来越有谱 舟山将其纳入政府工作报告
- 肖钢：严格管理和解金 最大限度弥补投资者损失

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

- 2014家庭理财盯准三渠道 基金成为主力军

热点聚焦

- IPO新政下：谁制造了疯涨行情

机构观点

- 海通证券观点：险资新规影响小，继续聚焦主题投资

旗下基金净值表

2013-2-19

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.3850	2.0050	-1.35%
东吴轮动	0.5550	0.6350	-0.64%
东吴新经济	0.9200	0.9200	-0.97%
东吴新创业	1.1050	1.1650	-1.52%
东吴新产业	1.3840	1.3840	-1.00%
东吴嘉禾	0.8083	2.5283	-1.20%
东吴策略	1.1503	1.2203	-0.12%
东吴内需	1.2890	1.2890	-1.00%
东吴保本	0.9840	0.9840	0.10%
东吴100	0.8510	0.8510	0.59%
东吴中证新兴	0.8580	0.8580	-0.35%
东吴优信A	1.0000	1.0120	0.19%
东吴优信C	0.9820	0.9940	0.19%
东吴增利A	1.0340	1.0740	0.10%
东吴增利C	1.0230	1.0630	0.20%
鼎利进取	0.9370	0.9370	0.11%
鼎利优先	1.0140	1.0350	0.10%
东吴鼎利分			
级债券	0.9710	0.9840	0.10%

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	0.727	4.08%
东吴货币B	0.799	4.34%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2142.55	+1.11%
深证成指	7953.94	+1.55%
沪深300	2308.66	+1.15%

今日关注

保监会年内颁 3 政松绑险资入市 万亿资金蓄势待发

中新网2月20日电中国保监会19日发布通知,将险资投资股票等权益类资产比例上限由25%提高至30%。此前保监会发布数据显示,2013年保险资金运用余额为76873.41亿元,其中7864.82亿元已入市,占比仅10.23%,据此计算,险资入市比例提升至30%,还有近1.5万亿元险资可入市。事实上这已是保监会年内第三次松绑险资入市。

保监会19日发布实施《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知》,规定了保险投资的三类比例,其中权益类资产、不动产类资产、其他金融资产、境外投资的账面余额占保险公司上季末总资产的监管比例,分别不高于30%、30%、25%、15%。据悉,权益类资产包括股票、股票型和混合型基金、权证等。

1月22日,保监会发布2013年保险统计数据报告显示,2013年保险资金运用余额为76873.41亿元,较年初增长12.15%。其中股票和证券投资基金7864.82亿元,占比10.23%;银行存款22640.98亿元,占比29.45%;债券33375.42亿元,占比43.42%;其他投资12992.19亿元,占比16.9%。

按照保监会此前的有关规定,此前,保险公司投资证券基金和股票的比例合计为不超过该保险公司上季末总资产的25%。据此计算,保险资金还可为A股市场提供近1.5万亿元活水。

事实上,自年初以来这已经是保监会第三次为险资入市松绑。1月7日,保监会发布《保险资金运用管理暂行办法》明确保险资金可以投资创业板上市公司股票,这标志着保险资金投资创业板股票历时3年多终于落地。

继放行险资投资创业板后,1月8日保监会宣布,经国务院同意,保监会近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策,允许符合条件的部分持有历史存量保单的保险公司申请试点。保监会表示,目前蓝筹股估值较低,是历史存量保单配置的较好时机。

A股市场上,创业板、蓝筹股冰火两重天。自年初以来,创业板指激情迸发,频频刷新历史新高纪录,蓝筹股依旧在底部徘徊不前。据通达信数据显示,2014年开局以来,创业板指已累积大涨逾18%,金融指数累计跌3.66%,地产指数累积跌1.94%,同期上证综指涨1.26%,深成指跌2.07%。

据媒体公开报道,2013年,保险业实现投资收益3658.3亿元,收益率5.04%,比2012年提高1.65个百分点,创近4年最好水平;利润总额达991.4亿元,同比增长112.5%。这一连串漂亮数字的背后,是贯穿2013年市场化改革措施,其中保险资金运用体制改革功不可没。(中新网证券频道)

财 经 要 闻**1 月 FDI 创新高马上见喜服务业或成热钱流入通道**

商务部 2 月 18 日公布了 1 月份商务运行情况：实际使用外资金额 107.63 亿美元(折合 664.16 亿元人民币)，同比增长 16.11%(未含银行、证券、保险领域数据)，高于上月的 3.3%，且远超市场预期。据统计，1 月份服务业实际使用外资金额达到 63.3 亿美元，同比增长 57.02%，服务业吸收外资创出历史最高纪录。(华夏时报)

人民币升值刚性预期打破 汇改提速窗口显现

19 日央行表示，要逐步完善人民币汇率形成机制，有序扩大汇率浮动区间。这已是进入 2 月份以来，央行第二次公开作出上述表态。2 月上旬，央行在《2013 年第四季度中国货币政策执行报告》中称，要进一步完善人民币汇率形成机制，加大市场供求决定汇率的力度，增强汇率双向浮动弹性。种种迹象显示，2014 (中财网)

舟山自贸区越来越有谱 舟山将其纳入政府工作报告

2014 年自贸区的建设热潮已经展开，多省市都在加快申报自贸区脚步。据《现代金报》19 日报道，浙江舟山将申报舟山自贸区纳入政府工作报告。18 日，浙江省舟山市六届人大四次会议开幕。舟山市代市长周江勇会议上作政府工作报告时指出，要争取设立舟山自由贸易港区，在综保区的基础上，继续深化舟山自由贸易港区建设总体方案。进一步完善机制，落实责任，力争早日获得国务院批准。据悉，浙江省将大力支持舟山建设自贸区。近期浙江省省长李强表示，以后还会进一步扩大舟山的经济社会管理权限，给舟山更大的自主权。如舟山设立自贸区，当地上市公司无疑将收获利好。目前，金鹰股份是我国纺织行业龙头企业，为舟山本土上市公司。中昌海运在舟山设立多个子公司，有舟山中昌海运和舟山铭邦贸易。宁波港是一家主要经营码头港口的企业，公司主要在宁波-舟山港开展经营活动。(京华时报)

肖钢：严格管理和解金 最大限度弥补投资者损失

证监会 19 日消息，证监会主席肖钢在最新一期《行政管理改革》杂志上发表署名文章指出，资本市场监管执法更多采用行政和解执法模式。他表示，可以抓紧研究论证证券期货行政和解的相关制度安排，在条件成熟的时候，本着务实审慎、稳健周密、逐步推进、不断完善的原则，稳妥推进相关试点工作。他指出，首先要积极推动完善行政和解执法模式的法律基础。目前，《证券法》的修订和《期货法》的制定已经纳入十二届全国人大的立法工作规划。在缺乏统一的行政和解法律制度规定情况下，可以借此机会，争取在《证券法》和《期货法》中先行确立我国证券期货执法中的行政和解制度，为在资本市场监管领域实施行政和解执法模式提供充分的法律依据，并为今后制定统一而完备的行政和解法律制度提供立法经验。(中国证券报)

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

2014 家庭理财盯准三渠道 基金成为主力军

“你不理财，财不理你”。春节过后，家庭投资理财进入新一轮备战状态，该如何打理金融资产？记者采访发现，火热的互联网理财正在扑面而来，而实物黄金基金的投资价值也正在浮现，专家建议，做好财务平衡，踏准时间节点。

另外基金市场也是今年不错的理财渠道。截至昨日，今年有 158 只基金的收益率超过 10%，自东吴基金总经理任少华上任以来，东吴基金陆续招兵买马、广纳贤才，并通过一系列革新形成了多元化投资风格的投研团队，将公司从单一的资产管理业务转向现代财富管理公司。2013 年，东吴基金引进 2012 年新财富最佳策略分析师凌鹏与原农银汇理基金投资部总经理程涛，冲破人才瓶颈，壮大了自身的投研实力。通过建立新型投研框架，加快投研团队的磨合，经过一年时间的团队磨合，团队建设初见成效。马年伊始，最为耀眼的是东吴内需增长基金，该基金是总经理任少华任职以来的首只基金。据 wind 数据显示，截至 2 月 10 日，东吴内需近一年来净值累计增长 30%，近三个月的增长率更是高达 21.16%。次新基金首秀即一鸣惊人，公司投研实力可见一斑。今年以来，东吴基金整体投资业绩出色，让人眼前一亮，东吴双动力、东吴新创业、东吴新产业精选、东吴嘉禾优势和东吴内需增长全部名列同类前 20%。其中东吴嘉禾优势和东吴内需增长更是在 173 只混合基金中位列第 8 和第 23 名，今年以来截至 2 月 10 日净值增长达 12.27% 和 15.25%，而

这两只产品正是由新任首席投资官程涛团队所执掌。对于投资基金产品，基金分析师表示，上半年国内经济将较为稳定，且政策将推动整个股市活跃，因此具有蓝筹、价值、消费特点的股基表现将更好；而下半年持有高信用等级短期品种的债基有望走强。

热点聚焦

IPO 新政下：谁制造了疯涨行情

昨天，随着东易日盛、登云股份、岭南园林 3 家公司在中小板上市，IPO 开闸以来放行的首批 48 家公司股票全部亮相。虽然这 3 家公司的发行市盈率均超过了二级市场行业平均市盈率，但仍然毫无悬念地“秒停”。

“秒停”、连续涨停、新股不败……这是首批 48 家公司给投资者的整体印象。不过，在次新股的一片狂欢中，投资者更需保持一份理性。昨天许多次新股纷纷大跌，已经给投资者敲响了警钟。

如果把上市首日 44% 的涨幅算作第一个涨停板，到昨天，众信旅游和易事特这一对“好哥俩”，从 1 月 23 日上市到昨天已携手连拉 10 涨停，与发行价相比分别上涨了 243% 和 240%，成为次新股中的领头羊。

此外还有 19 只个股股价翻倍；表现最差的是大盘股陕西煤业和创业板的炬华科技，但也比发行价上涨了近两成。也就是说，这些新股至今没有一只破发，新股不败的结果似乎是皆大欢喜。

而在 2009 年到 2012 年的上一轮 IPO 中，共发行了 887 只新股，有 145 只上市首日破发，其中不少破发的中小板、创业板新股只有二三十倍的发行市盈率，有的甚至只有十五六倍的市盈率。上市一个月之后则有 225 只个股破发。不过，上市首日疯涨的也不在少数，除了浙江世宝因为发行价、融资额大幅缩水，首日涨幅超过 6 倍外，还有新亚制程、艾迪西、洛阳钼业、金亚科技等 6 只个股首日涨幅超过两倍。首日涨幅 1 倍以上的共 61 只。也就是说，过去新股是上市首日涨幅一步到位，现在通过管理层窗口指导、首日设置涨跌幅限制，股价上涨的时间被延长。

昨天，次新股绿盟科技收盘站上百元大关。这样，目前 7 只百元股中，次新股就占了两只。而昨天涨停的光环新网，收盘价已到 93.27 元，冲击“百元股俱乐部”的欲望强烈。目前 48 只次新股中，有 19 只股价在 50 元以上，占比近四成；而 A 股市场股价在 50 元以上的总共也只有 61 只。次新股暴涨，最开心的还是公司股东和高管。除了新股发行时通过老股转让，数千万、数亿元真金白银落袋外，次新股的暴涨还让公司高管、公司实际控制人持股市值暴增。东方网力实际控制人刘光，通过老股转让套现 1.6 亿，而以昨天的收盘价计算，持股市值超过 20 亿；友邦吊顶的时沈祥、骆莲琴夫妇通过老股转让时套现 1.6 亿，到昨天收盘持股市值达到 23 亿。最惊人的是海天味业，公司实际控制人庞康，通过老股转让直接和间接套现近 5.8 亿，目前持股市值达到 147 亿，公司还诞生了数十位亿万富翁。（钱江晚报）

机构观点**海通证券观点：险资新规影响小，继续聚焦主题投资****1、险资权益类投资比重上升影响很小**

险资投资权益类资产上限比例由 25%提至 30%，目前实际投资比例仅 10.2%，提高上限影响不大。A 股长期低迷源于制度缺陷而非场外资金不足，上市公司中强周期类高达 47%，景气高峰时上市之后盈利恶化。2000 年来主板、中小板新上市公司上市前三年净利润复合增速（加权平均值）42%，而上市后三年下降至 15%。筑巢方能引凤，优化股市结构、增强投资吸引力才长期有效，险资此举难改短期市场趋势和风格。

2、继续集聚主题投资

短期资金利率平稳、信用风险担忧暂缓、基本面数据和 IPO 空窗期，市场可为。“两会”临近，继续看好“两会”相关主题，格力地产、中国石化改革公告将点燃国企改革主题，其他关注公司如东方明珠、城投控股、上海医药、精华制药、益民集团、王府井、重庆百货、上海机电、安徽合力、洛阳钼业、中工国际，中国海诚、航天信息、太极股份、广电运通等。此外，继续看好丝绸之路、养老产业、冷链军工等主题。

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