

### 今日关注

- IPO注册制“3步走”方案曝光 配套规则本月公布

### 财经要闻

- 极端市场情况下 暂停沪港通为最后防线措施
- 农行拟发优先股募 800 亿 高管立盈利军令状
- 经济学家预测：4月CPI或至2.2%
- 房产电商杀入互联网金融或掀新一轮宝宝大战

### 东吴动态

- “股弱债强”利好混合基金 东吴嘉禾摘榜首

### 理财花絮

- 证券公司不受2万兑换上限限制 将会跨境监管内幕交易

### 热点聚焦

- 传海富通副总陈洪涉老鼠仓 沪近半基金公司被查

### 机构观点

- 海通证券观点：外贸小幅改善--4月外贸数据点评

### 旗下基金净值表

2014-5-8

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2055	1.8255	-0.67%
东吴轮动	0.4874	0.5674	-0.57%
东吴新经济	0.7950	0.7950	0.25%
东吴新创业	0.9460	1.0060	-0.53%
东吴新产业	1.2130	1.2130	-0.41%
东吴阿尔法	1.0030	1.0030	--
东吴嘉禾	0.7312	2.4512	-0.60%
东吴策略	1.0619	1.1319	-0.20%
东吴内需	1.1140	1.1140	-0.27%
东吴保本	1.0110	1.0110	0.30%
东吴100	0.7620	0.7620	-0.39%
东吴中证新兴	0.7610	0.7610	-0.26%
东吴优信A	1.0447	1.0567	0.32%
东吴优信C	1.0249	1.0369	0.31%
东吴增利A	1.0450	1.0850	0.10%
东吴增利C	1.0340	1.0740	0.10%
鼎利进取	0.9450	0.9450	0.00%
鼎利优先	1.0020	1.0440	0.00%
东吴鼎利(母)	0.9690	0.9910	0.00%

注：东吴阿尔法处于封闭期，上表为2014-4-30净值。

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	0.6977	2.99%
东吴货币B	0.7650	3.23%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2015.27	+0.26%
深证成指	7169.98	-0.89%
沪深300	2135.50	-0.09%

## 今日关注

## IPO 注册制“3步走”方案曝光 配套规则本月公布

备受关注的 IPO 配套规则公布在即，IPO 正式启动的条件即将具备。投行人士透露，已有多家公司递交发行方案，预计监管部门将在本月中下旬按照沪深均衡的原则正式批复发行批文，首批获得批文的公司预计达十多家。

根据新的首次公开发行股票审核工作流程，在核准发行前，发行人及保荐机构应及时报送发行承销方案。在封卷并履行内部程序后，将进行发行批文的下发工作。近日不少已过会但未获批文的企业准备进入封卷阶段，有关部门正敦促尽快封卷。业内人士透露，多家保荐机构已向证监会报送发行方案，而按照以往规则安排，报送发行方案意味着会后事项顺利推进，离获得批文仅有一步之遥。不过，由于目前正值新股发行体制改革的时间窗口，这批企业正式获得批文还需等待 IPO 配套规则发布齐全。

发行批文的下发有望按照沪深均衡的原则进行分配，但目前沪市的储备项目数量有限，批文正式下发还需稍作等待。对于发行批文下发的具体时点，业内人士预计，下周和下周将是敏感的时间窗口，关键取决于沪市的储备企业家数能否满足沪深均衡的条件。

即将发布的 IPO 配套规则内容包括首次公开发行股票承销管理业务规范、自主配售细则和网下投资者备案管理细则等。承销商不得预测每股的估值区间或二级市场交易价格。承销商对网下投资者是否符合条件有进行核查的责任，在招股书刊登前不得披露报价报告内容。配套规则将对网下投资者进行分类，同类投资者配售比例相同，公募、社保、年金、保险（放心保）机构等配售比例不得低于其他投资者。

证监会新闻发言人 4 月曾表示，IPO 申报窗口并未关闭。目前排队企业较多，上市等待时间较长，可能导致发行人的成本提高。该投行人士称，考虑到这一因素可能会对客户日常运营带来不必要的负面影响，建议部分客户去新三板挂牌或海外上市，于是没有再坚持递交首发申请材料。目前 IPO 申报窗口并未真正打开，但这可能很快就将会发生改变，一些新面孔不久之后就可能出现在 IPO 排队企业名单中。

IPO 暂停并非市场的常态，这不利于市场发挥正常的融资功能。预计未来 IPO 启动将同步进行市场化改革和制度设计的完善，改革的节奏将与市场的承受力相适应，同时加强事中事后监管，杜绝恶意圈钱和欺诈发行，形成更完善的新股定价机制，促进市场主体在实践中走向成熟。IPO 改革新规已基本尘埃落定，IPO 注册制将通过三步曲最终实现，第一步，2014 年内推出注册制改革方案；第二步，2015 年 5-6 月修改后的新《证券法》面世；第三步，2015 年末前正式推行注册制。改革新规的主要内容包括：发审委不再对公司持续盈利能力作判断，并取消原发行市盈率超过行业平均 25%的限制，尤其创业板放宽财务准入指标，取消持续增长要求。主要内容集中在法律合规、资料真实性、会计准则、资料是否完整及时进行考察。强化预披露制度，目前已上报材料的公司约 670 家，媒体报道的只是企业预披露，以后要做到企业上报材料即时披露，并非通过发审会。以后拟上市公司的预披露将在上交材料后立即向社会公布。（中国证券报）

**财经要闻****极端市场情况下 暂停沪港通为最后防线措施**

港交所股本证券与定息产品及货币联席主管陈秉强出席沪港通媒体研讨会时表示，香港股市经历不少市场波动，已经较为完善；但 A 股与国际市场分隔，考虑宏观政策因素，改革需要一步一步推进。他说，“沪港通”的机制下，总额度为 3000 亿元人民币，相对于 A 股的市值只有 1% 左右，不会构成大波动。不过，一旦出现极端情况，必要时“沪港通”的机制可以暂停。但他认为，这措施是最后的防线，在极端的情况下才会使用，如果有个别股票亦涉及极端操作的话，亦可因应当时情况关闭交易通道。在谈到终端与港股交易交收港币是否会影响离岸人民币资金池时，陈秉强表示：视乎流入流出相对比例，可能会增加离岸人民币兑换市场的规模。认为沪港通对离岸人民币资金池影响是正面的，不是规模，是深度。港交所预计，“沪港通”于 5 月举行首轮参与者推介会，将要求参与者提交意向表格，至 6、7 月举行第二场，至 8 月举行第三场，9 月会邀请参与者进行市场演习。（和讯股票）

**农行拟发优先股募 800 亿 高管立盈利军令状**

四大行之一农业银行发布公告，公司董事会通过发行优先股议案，拟发行不超过 8 亿股优先股。按每股票面金额 100 元计，融资最多将达 800 亿元。农行此次优先股发行将全部采取非公开发行的方式。自证监会核准发行之日在 6 个月内实施首次发行，数量不少于总获批发行数量的 50%，剩余数量在 24 个月内发行完毕。募资主要用于补充其他一级资本。继浦发银行之后，农行成为第二家公布优先股融资方案的上市银行，也是四大国有商业银行中的首家。（每日经济新闻）

**经济学家预测：4 月 CPI 或至 2.2%**

“和讯预测”显示，经济学家对 4 月份 CPI 的期望值为 2.2%。根据商务部和国家统计局公布的数据，进入 2014 年 4 月份以来，食品价格延续了此前的下降趋势，其中商务部监测的全国 36 个大中城市食用农产品市场价格近十周累计回落 4.3 个百分点（至 4 月 20 日）。其中，蔬菜和肉类等价格降幅较大，气温回升，各地蔬菜市场供应充足，蔬菜批发价格近六周累计回落 10.5%。（和讯网）

**房产电商杀入互联网金融或掀新一轮宝宝大战**

“我们将推出一款类似于余额宝的宝宝产品——好房宝。”平安好房网首席运营执行官庄诺说，“这款产品与某基金合作，也是货币型基金。购房人在享有投资收益的同时，买房时还可以获得高折扣。”尽管目前“宝宝”们的七日年化收益率大多跌破了 5%，但房产电商们正厉兵秣马，准备杀入这一互联网金融领域。房产电商的两大巨头搜房、乐居也在紧锣密鼓地筹备类似产品。平安好房已与平安集团的各金融板块强化合作。比如，平安付可提供网上购房线上支付支持，平安银行提供全程按揭贷款服务，平安小贷提供首付款分期服务，平安产险提供产险等相关保险服务，大华基金则为好房宝提供金融增值服务。目前，搜房、乐居已将金融服务视为一个重点发展方向。今年搜房的发展重点之一是金融业务。搜房已经推出了消费贷、房贷通，将继续进行产品开发探索，给购房者带来金融的便利。（中国证券报）

## 东吴动态

**“股弱债强”利好混合基金 东吴嘉禾摘榜首**

基金一季报收官，股票型基金在今年初的震荡行情中不幸翻船，市场平均收益率录得负值；而债券型基金风和日丽，呈现出全面复苏迹象。在“股弱债强”的环境下，股债两线齐头并进的混合基金表现强势，比如东吴嘉禾优势精选就取得了不俗表现。银河证券基金研究中心数据显示，截至4月24日，东吴嘉禾优势精选今年收获6.06%净值增长率，摘得43只偏股型混合基金榜首。

值得一提的是，东吴嘉禾优势精选在今年一季度即规避掉高估值的创业板，并进行了适度调仓。这让嘉禾成功规避掉之后的创业板大幅调整。

## 理财花絮

**证券公司不受2万兑换上限限制 将会跨境监管内幕交易**

北京时间2014年5月8日中午12:30，港交所将会召开沪港通媒体研讨会，在两位讲解人介绍完PPT文件以后，进行了现场问答，以下为主要内容：

**1、关于2万元兑换上限？**

黄侣谦表示：证券公司不是银行，不受2万元上线限制。

**2、融资融券？**

黄侣谦表示：海外投资者不能参与内地融资融券，客观条件不存在。

**3、内幕交易谁来监管？**

陈秉强表示：需要跨境机构的监管，往后会落实跨境监管。

**4、内地投资者买卖港股，人民币兑换港币汇率问题？**

黄侣谦表示：港股以港币交收，内地投资者与终端交收时用人民币。终端与香港这边交易用港币。终端与银行的兑换，细节还在商讨中。

**5、关于QFII和RQFII？**

陈秉强表示：个别机构投资者在选择投资哪个项目的时候，自己要留意相对成本。

**6、终端与港股交易交收港币是否会影响离岸人民币资金池？**

陈秉强表示：视乎流入流出相对比例，可能会增加离岸人民币兑换市场的规模。对离岸人民币资金池影响是正面的，不是规模，是深度。

## 热点聚焦

## 传海富通副总陈洪涉老鼠仓 沪近半基金公司被查

历时数月之久的“老鼠仓”排查逐步收网，被传多达 5 名基金经理涉嫌“老鼠仓”的海富通基金公司成为关注焦点。除被传取保候审的原基金经理黄春雨外，昨日，有消息称，海富通副总经理、海富通精选基金经理陈洪也可能卷入老鼠仓。据称，陈洪已经离职。不过，记者查阅海富通官网公告，截至发稿前未看到相关离职信息。记者昨日致电海富通总经理田仁灿、海富通副总阎小庆核实此消息，但电话均无人接听。

陈洪有可能同样卷入老鼠仓，即便他自己没有，作为分管投资的副总，陈洪具有不可推卸的责任，受罚也是难以避免的。自去年年末，大数据监管排查“老鼠仓”风声日紧的过程中，海富通先后离职的基金经理共有 6 名，分别是 2013 年 10 月 25 日离职的牟永宁、2013 年 11 月 29 日离职的程崇、2014 年 1 月 22 日离职的蒋征、2014 年 3 月 7 日离职的位健、2014 年 4 月 11 日离职的陈静，以及 2014 年 4 月 28 日离职的黄春雨。

上述离职的多位基金经理明确否认回应“老鼠仓”传闻。今年离职的基金经理中，原海富通风格优势股票、海富通股票、海富通领先成长基金经理陈静表示，我以人格担保，百分之百没有调查我。原海富通基金投资副总监、基金经理蒋征则称，不清楚调查的事情，“我在家，我很好，没什么事儿”。

事实上，据业内人士称，上海有近一半的基金公司都在被查，后续还会有更多人员被牵扯进来。其中，有一家合资基金公司基金经理近期也正在被约谈。（广州日报）

## 机构观点

### 海通证券观点：外贸小幅改善--4月外贸数据点评

4 月出口增 0.9%，结束一季度下跌，但仍远低于全年 7.5% 目标。分区域看，对美欧日出口保持低速，对港大降格局未变。4 月进口增 0.8%，二季度贸易融资监管或加强，进口依然承压。4 月贸易顺差小幅扩大至 185 亿美元，外汇流入减轻贬值压力，也降低货币全面放松概率。考虑到 13 年 5 月以后对虚假贸易监管的加强，预测 14 年 5 月出口升 3.6%，进口升 4.5%，贸易顺差 197 亿美元。小幅上调全年出口增速至 2%，进口增速至 6%。

( 此页无正文 )

**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