

今日关注

- 证监会年内建立投资者分类标准

财经要闻

- 4 月份经济数据有忧有喜 稳增长政策料将加码
- 中信国君版联袂华创版 两版证联撬动券商支付革命
- 申购新规促资金买绩优股 以 20 日均持股市值计算
- 人民币汇率创新低 投资者不必把人民币换成美元

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

- 债券基金当下最火最能“撙钱” 这个怎么挑选

热点聚焦

- 上海首家民营银行有望在自贸区落户

机构观点

- 银河证券观点：市场简评

旗下基金净值表

2014-5-14

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2097	1.8297	0.12%
东吴轮动	0.4914	0.5714	0.29%
东吴新经济	0.7920	0.7920	0.00%
东吴新创业	0.9540	1.0140	0.10%
东吴新产业	1.2270	1.2270	0.00%
东吴阿尔法	1.0030	1.0030	--
东吴嘉禾	0.7375	2.4575	0.03%
东吴策略	1.0610	1.1310	0.11%
东吴内需	1.1200	1.1200	0.18%
东吴保本	1.0150	1.0150	0.00%
东吴 100	0.7760	0.7760	0.13%
东吴中证新兴	0.7710	0.7710	-0.13%
鼎利进取	0.9510	0.9510	--
鼎利优先	1.0030	1.0450	--
东吴鼎利	0.9730	0.9950	--
东吴可转债 A	1.0010	1.0010	--
东吴可转债 B	0.9980	0.9980	--
东吴优信 A	1.0477	1.0597	0.03%
东吴优信 C	1.0277	1.0397	0.03%
东吴增利 A	1.0470	1.0870	-0.19%
东吴增利 C	1.0370	1.0770	-0.10%
东吴转债	1.0000	1.0000	--

注：东吴阿尔法处于封闭期，上表为 2014-5-9 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.7204	2.63%
东吴货币 B	0.7865	2.88%

今日关注

证监会年内建立投资者分类标准

证监会主席助理吴利军在 14 日召开的“国际证券投资者保护研讨会”上表示，证监会将进一步加强中小投资者合法权益的保护工作。证监会计划年内完成统一的投资者适当性管理规定的制定工作，建立规范的投资者分类标准。

吴利军说，投资者是资本市场发展的基础，没有投资者就没有市场。从成熟市场的发展经验看，市场发展首先要保护好投资者，保护投资者就是保护市场。国务院最新发布的国九条明确提出，要根据我国资本市场实际情况，制定并公开中小投资者分类标准及依据，并进行动态评估和调整。进一步规范不同层次市场及交易品种的投资者适当性制度安排，明确适合投资者参与的范围和方式。吴利军介绍，中国资本市场发展了 20 多年，投资者队伍不断壮大，目前股票、债券、期货投资者已达 9000 万人，公募基金投资者达 6000 多万人，投资者总数约占我国城镇人口的 14%。我国投资者结构中，97% 以上的投资者是投资金额在 50 万元人民币以下的中小投资者，中小投资者持股市值仅占 A 股流通市值的 10.4%，这是中国资本市场的一个显著特征。未来证监会将从制度保障、监督执法以及投资者服务三个维度构建相应的监管制度框架，实施具体监管政策，以保护投资者合法权益。在制度保障方面，证监会目前正在按照《意见》的要求，组织修改完善相关规定和部门规章，把保护投资者的相关要求嵌入到监管工作的各个环节，并推动在新修订的《证券法》中增设更多的投资者保护内容。今年内，证监会计划完成统一的投资者适当性管理规定的制定工作，建立规范的投资者分类标准，进一步明确不同市场、不同产品的适当性要求，明确相关各方的责任和义务，尽量减少投资者入市风险，提高市场运作的规范化水平。在监管执法方面，证监会将坚决查处违法违规行为，特别是加大对侵害投资者利益行为的打击力度，努力维护投资者合法权益。同时通过监管执法形成倒逼机制，强化相关主体对投资者的赔偿救助责任。探索建立先行赔付制度，支持违法责任主体主动赔偿中小投资者损失，对于能够积极履行投资者赔偿义务的责任方，监管部门将在法律法规许可的范围内从轻予以处罚。未来，证监会还将制定出台证券期货违法违规案件举报奖励制度，进一步拓展违法违规线索来源。

在投资者服务方面，不断强化中小投资者教育服务，提高风险防范意识，健全完善投诉处理、纠纷解决、维权救济等工作机制。未来还将设立为中小投资者提供服务的专门机构，为中小投资者自主维权提供教育、法律等服务，接受中小投资者委托，提供调解、和解服务，公益性持股、行权维权等。

吴利军表示，当前投资者保护依然面临诸多难题，值得深入探讨。例如，交易自愿原则下，受侵害投资者的损失是否应“买者自负”；强调投资者的知情权、参与权和决策权，会否大幅提高上市公司决策成本、影响运行效率等。此外，因虚假陈述、内幕交易等违法违规行为造成投资者损失的，如何划定受损投资者范围、计算损失和赔偿金等，还存在不少操作上的问题。（上海证券报）

财 经 要 闻

4 月份经济数据有忧有喜 稳增长政策料将加码

近期公布的 4 月份宏观经济数据忧喜交加。喜的是，出口等数据出现回暖迹象。其中，4 月份出口增速由负转正；消费实际增速比上月微升 0.1 个百分点；制造业采购经理指数(PMI)连续 2 个月微升 0.1 个百分点；工业生产者出厂价格(PPI)环比同比降幅出现双收窄；广义货币(M2)余额同比增长 13.2%，增速超过全年预期目标。忧的是，工业、新增贷款、投资、房地产开发等数据出现回落。其中，4 月份工业增速比 3 月份回落 0.1 个百分点，新增贷款同比少增 176 亿元；1-4 月份投资增速比 1-3 月份回落 0.3 个百分点，房地产开发投资增速比 1-3 月份回落 0.4 个百分点。(中国新闻网)

中信国君版银联华创版 两版证联撬动券商支付革命

券商支付革命的阿基米德支点终于浮出水面。5 月 14 日，由中信、国君等几家大型券商牵头 30 家机构发起“证券版银联”的消息，震动了市场。事实上，这场用“证联”作为支点而撬动的券商支付革命，不仅仅只有中信、国君版本。目前正在运行中的还有由华创证券发起的证联支付公司。该公司已设立并获得相关牌照，技术和方案都已到位，未来或有若干券商将接入华创版“证联”平台。陆续浮出水面的支付革命撬动点，或随着本周五的券商创新大会显出越来越清晰的轮廓，这一次，证券业真的能夺回长久以来失落的基础功能阵地吗？(21 世纪经济报)

申购新规促资金买绩优股 以 20 日均持股市值计算

上周末，中国证券业协会发布新股发行配套规则，包括修订《首次公开发行股票承销业务规范》，并联合沪深交易所发布《首次公开发行股票网下投资者备案管理细则》、《首次公开发行股票配售细则》。新规中有关对市值申购新股计算口径的更改，使得以往打新一族“突击市值”的技巧失去效果。在此次新修订的规则中，比较引人关注的包括对市值申购新股计算口径的更改。根据修改后的市值申购新股办法，投资者持有市值的计算口径由“T-2 日(T 日为发行公告确定的网上申购日)日终持有的市值”改为“T-2 日前 20 个交易日(含 T-2 日)的日均持有市值”。举例来说，如果沪市某投资者要获得 10 万股的新股配额，需要 100 万的配售市值认定，以前只需在申购前两天的收盘前买入价格变化较小的大蓝筹，在次日伺机平价抛出即可，而今，该投资者则需要在之前 20 个交易日里都持有 100 万市值的股票，才能获得 10 万股的配售额度。此外，上交所明确，网下投资者参与网下申购业务，须持有 1000 万元以上的上海市场非限售 A 股股份市值，市值计算规则与网上发行相同。(广州日报)

人民币汇率创新低 投资者不必把人民币换成美元

5 月 13 日，人民币对美元中间价为 6.1636，较前一交易日(6.1625)贬值 11 个基点，这是人民币中间价连续第四个交易日下跌，创下年内新低。在人民币汇率持续走低，美元升值的影响下，近期，美元理财受到不少投资者的关注。记者采访中了解到，近期美元理财产品收益走高，个别美元理财产品收益超人民币定存，但总体来看美元理财收益仍然低于人民币理财，投资者应当根据自己的情况做出选择。(京华时报)

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

债券基金当下最火最能“撙钱” 这个怎么挑选

时下宝宝类货基收益率纷纷“破5”，已是明日黄花了。当下最火最能“撙钱”的当属债券基金，今年以来有35只基金净值增长超过6%，最高的近10%。激动吗？

首先要分辨债券基金类型。基金类型分为纯债基金、一级债基、二级债基、可转债基金。纯债基金不能投资一、二级市场股票等权益类产品，只能买债券。一级债基在纯债基金投资范围上可以参与打新。二级债基，在一级债基投资范围上还可投资一定比例股票。可转债基金顾名思义，就是以投资可转债为主的债券基金。以上几类债券基金风险收益各不同，小伙伴们投资前应辨清，以免买错了基金各种着急。

其次要了解下基金的持债情况。目前基金持有的债券分三大类：利率债、信用债、可转债。利率债典型代表为国债，信用债则是各种企业债，可转债兼有股债特性。这三者中收益风险最大的当属可转债，股票的一涨一跌和它紧密相连。其次是企业债，听说过超日债吗，前段时间因付不起利息成为国内首例违约债券，也正是有着违约风险，债券评级的高低与回报有着负相关性。最稳定的当属利率债，稳定是最大优势，收益嘛，就不能有过高要求了。

最后还应查查基金经理的历史业绩。债券基金经理业绩的延续性比股票基金要强，对债券市场的把握主要通过国家货币政策、市场利率走向等，这种宏观把握能力延续性比较强。可以说过往业绩优秀者有较大可能在未来投资中仍获得较好收益。

此外，和那些有胆有识的小伙伴们再提下杠杆债基。杠杆债基相对普通债基多了个结构杠杆，放大了债券投资收益和风险，多数能在二级市场交易。过去3个月有14只杠杆债基二级市场价格涨幅超过10%，投资杠杆债基还需注意其日交易情况，较低的成交量有时容易出现较大价格偏离，或被人为炒作。

热点聚焦

上海首家民营银行有望在自贸区落户

东方网 5 月 15 日消息：上海自贸区管委会常务副主任戴海波昨天透露，上海首家民营银行将有望落户在自贸区内。据消息人士透露，根据监管部门要求每家民营银行都要有两家以上发起人的意见，复星集团和均瑶集团将共同发起设立。此前，上述两家企业已经分别递交了申请。银监会主席尚福林在今年的全国“两会”上提到，上海的民营银行将落户在自贸区内。到目前为止，有关筹备的消息并没有更多进展，两家发起人企业也没有对外表态。（文汇报）

机构观点

银河证券观点：市场简评

A 股继续缩量整理。周三 A 股继续震荡整理，上证综指收于 2047.91 点，微跌 0.14%，深成指微涨 0.21%，沪深 300 指数微跌 0.11%，中小板指数涨 0.07%，创业板指数涨 0.19%。

从行业看，房地产、餐饮旅游、农林牧渔、电力设备、计算机等涨幅略高，但都在 1% 以内，食品饮料、国防军工、有色、石油石化等跌幅略大。主题方面，蓝宝石、在线旅游、移动互联网、苹果指数等概念相对较好，长江经济带、新丝绸之路、新疆区域振兴等区域概念回调。两市共有 15 只非 ST 股涨停，总成交缩小到 1300 亿元，市场活跃度不高。

资本市场改革加速，宏观经济偏稳下行，政策需主动作为。“新国九条”出台，券商创新大会即将召开，资本市场改革加速，政策支持力度加大，市场化方向进一步明晰，改革憧憬增强。4 月份宏观数据公布完毕，总体看，经济下行趋稳，但工业、地产令人担忧，通胀压力不大为稳增长提供空间，政策需主动作为。机会仍然是结构性的，关注券商、高铁、低估值修复、区域规划等。

5 月份组合基本同步于大盘。5 月组合周二下跌 0.33%，个股波动不大，本月累计国元证券上涨 11.02%，卧龙电气下跌 8.97%。

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