



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】上交所所在港推介沪港通 9 月将与港交所赴海外推广
- ◆【宏观】证监会拟重塑资管监管体系 多券商或退出通道业务
- ◆【宏观】大智慧 90 亿收购湘财证券 实则新湖系绝对控股
- ◆【宏观】银监会首提限制联保贷款规模 警示担保圈风险
- ◆【宏观】奥迪反垄断罚单或达 18 亿元 将打破中国反垄断罚金纪录
- ◆【宏观】两千亿信保投资隐患发酵 险资紧急避雷避风险
- ◆【基金】淘宝拟收平台服务费 部分基金淘宝店欲下架货基产品
- ◆【基金】基金业协会会长孙杰即将退休 曾力推 QFII 和 QDII



机构观点

银河证券：市场简评

市场高位震荡，金融股全面回落。周二，沪深两市低开后维持震荡，创业板涨势受阻。截至收盘，沪指报 2221.60 点，涨幅-0.14%，成交 1323.94 亿元；深成指报 7966.89 点，涨幅-0.53%，成交 1556.8 亿元；创业板指数报 1396.44 点，涨幅-0.1%。

行业上，电子、商贸零售等指数涨幅居前，而银行、非银行金融等指数跌幅居前。板块方面，IPV6、在线教育、燃料电池等概念指数涨幅居前。

沪港通有望 10 月正式启动，维持市场反弹观点。自周一一起，上交所启动港股通全天候测试。据了解，港股通本次技术测试将一直持续到 9 月 30 日，分为全天候测试、接入测试和全网测试三个阶段，8 月 16 日、17 日和 23 日、24 日将进行港股通生产线实盘测试，此前均为模拟测试。业内人士表示，沪港通推出的具体时间应该是 10 月 13 日、20 日和 27 日三个周一中的一个。对于市场，我们继续坚持周初的观点，即“政策、经济、流动性均将有利于三季度大盘表现。周期性行业基本面并未反转，建议布局国家安全产业和优质成长。中期推荐两类股票：第一，科技型成长股，信息安全、新能源汽车、机器人和 3D 打印、智能生活。第二，大消费类，重点看品牌消费品、医药和医疗服务、教育和娱乐。”

8 月份组合累计超额回报率为 5.19%。银河证券 8 月份投资组合之 10 大金股周二下跌 0.77%，沪深 300 指数下跌 0.35%；8 月份组合本月累计回报率为 5.48%，沪深 300 指数为 0.29%，超额回报率为 5.19%；组合中周二涨幅较大的是国元证券，涨幅分别为 1.01%。组合累计涨幅最大是捷顺科技，涨幅为 19.26%。





◆【宏观】上交所在港推介沪港通 9 月将与港交所赴海外推广

沪港通筹备工作继续向前推进。据了解，上海证券交易所于本周启动系统测试的同时，后续将与香港交易所（下称“港交所”）一起向海外大行、香港本地投资机构及券商推介沪港通业务。12 日，上交所在香港举办券商座谈会，与香港券商交流“沪港通”项目，港交所也有数名代表出席。据了解，上交所在会上明确表示将于“沪港通”推出前厘清部分细节，包括税收及交易规则等。目前香港及海外投资者通过沪股通投资相关 A 股，如遇上市公司分红及送股，红利税如何征收，以及卖出 A 股时，资本利得税如何缴纳等，仍有待国家税务总局厘清；此外，由于内地投资者通过港股通买的相关港股是由中国结算代为持有，如遇港股相关上市公司配股及分拆合并股份，如何参与的问题，也需要进一步明确。

◆【宏观】证监会拟重塑资管监管体系 多券商或退出通道业务

证监会日前向包括券商、基金、期货公司下发了《证券期货经营机构私募资产管理业务办法》（征求意见稿）。证监会将重塑私募资管产品管理体系，将分散在不同机构以不同载体出现的资管产品纳入统一管理框架。而在实际操作中，未成立资管子公司的券商资管或将因此《管理办法》的正式出台而无法开展银证票据通道业务。证监会将券商、基金、期货公司目前所设立各类非公开募集资金的资管计划统一定义为资产管理计划，并根据形式不同区分为“一对一”及“一对多”两类。同时，资管计划根据投资范围不同也被分为两类，一般资产管理计划可投资依法在证券期货交易所或银行间市场交易投资品种，以及金融监管部门依法批准或备案发行的金融产品，即通常所说的标准资产。而未通过证券期货交易所或银行间市场转让的股权、债权、期权及其他财产权利，即通常所说的“非标资产”，必须设立专项资产管理计划投资。《管理办法》同时规定，证券期货经营机构应当设立独立的子公司开展专项资产管理业务。

◆【宏观】大智慧 90 亿收购湘财证券 实则新潮系绝对控股

在申万宏源合并、安信证券注入中纺投资后，券商整合大戏再添大手笔交易。8 月 12 日晚，大智慧公告，将以非公开发行股份及支付现金方式收购湘财证券，此次交易中湘财证券作价原则上不超过 90 亿。数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，湘财证券总资产 120.66 亿元，净资产 35.47 亿元，2013 年 1-12 月实现营业收入 83048.75 万元，净利润 13036.07 万元。该笔收购是国内资本市场上首单互联网信息服务企业收购证券公司，也是上市公司收购新三板企业迄今为止最大的一笔交易，通过此次收购，大智慧将成为国内第一家获得证券全牌照的互联网企业，或将催生国内第一家真正的互联网券商。

◆【宏观】奥迪反垄断罚单或达 18 亿元 将打破中国反垄断罚金纪录

作为国内汽车反垄断大案的第一张罚单，一汽-大众奥迪及湖北奥迪经销商涉嫌反垄断的罚单金额已初步确定。其中，针对厂家一汽-大众奥迪的罚金将达到 18 个亿，湖北 11 家经销商的罚款金额从 600 万到 5000 多万不等。“厂家罚款初步为 18 个亿”，奥迪某经销商告诉经济观察网记者，针对一汽-大众奥迪的罚金是按照 2013 年全年整车销售总额的 1% 罚取的。2013 年一汽-大众奥迪全年销售汽车 488488 辆，若以单车均价 40 万计算，销售总金额为 1954 亿元，1% 的销售金额与 18 亿的罚款基本吻合。一汽-大众奥迪方面尚未对此金额进行回应。可以肯定的是，如果 18 亿罚单成行，这将成为中国《反垄断法》从 2008 年实施以来最高的罚款纪录。之前最高的罚款金额是在去年六月份对奶粉案的 6.68 亿元罚单。

◆【基金】淘宝拟收平台服务费 部分基金淘宝店欲下架货基产品

自去年 11 月 1 日 17 家基金淘宝店开张以来，目前在淘宝开设店铺的基金公司已达 32 家，但与天弘基金获得的巨大规模效应相比，这些公司的货基销量差距甚大。由于货币基金管理费率较低，基金淘宝店可谓“薄利多销”。近期有传言称，某基金公司准备下架其淘宝店铺中的货币基金产品。有基金公司电商人士直言对基金淘宝店的关注度下降。相比之下，基金公司推出的移动客户端却风头正劲。

混合型

基金代码: 580001
东吴嘉禾优势精选

成立以来累计净值增长率达

237.85%

截止时间: 2014年4月24日

网上直销买基金

免费开户

申购费率
低至 **4** 折

当投资理财 变成一种乐趣

亲子篇 教育篇 置业篇 养老篇

蜂收定投

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; 所有基金绩效信息, 均为过去绩效, 不代表对未来的绩效预测。

网址: www.scfund.com.cn

电话: 400-821-0588 / 021-50509666

信箱: services@scfund.com.cn

版权所有: 东吴基金管理有限公司 Soochow Asset Management Co., Ltd. All Right Reserved

