



今日关注

- 今年上半年国内银行大举减持外币资产

财经要闻

- 银监会“亮剑”信贷违规挪用
- 证交所发布指引 大股东今起可动手增持
- 国际油价冲高回落 美国经济增长强劲美股暴涨
- 市值管理应逆市而为

东吴动态

- 东吴基金旗下首只债券基金优信稳健获批
- 东吴基金举办订阅电子对帐单“月月抽奖”活动

理财花絮

- 注意补全你的客户资料

热点聚焦

- 海外评论：欧洲时报-中国经济好戏开场

机构观点

- 国泰君安：《关于加强金融节约集约用地通知》的点评

旗下基金净值表

2008-08-28

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5688	2.2888	-0.28%
东吴双动力	1.1622	1.6822	-0.20%
东吴轮动	0.7618	0.7618	-0.16%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2350.14	0.34%
深圳成指	7817.05	-0.13%
沪深 300	2335.86	0.45%
香港恒生指数	20972.29	-2.29%
标普 500 指数	1300.68	1.48%
道琼斯指数	11715.18	1.85%
纳斯达克指数	2411.64	1.23%

今日关注

今年上半年国内银行大举减持外币资产

统计发现，截至今年 6 月 30 日，除中国银行外的 13 家国内银行共计持有外币资产 1.65 万亿人民币，比去年底的 1.77 万亿人民币大幅缩水 1200 亿元。而在这 13 家银行中，北京银行减持幅度最大，从去年底的 124.44 亿元减持至 6 月底的 77.79 亿元，减持幅度近 38%；工商银行环比仅减持 1.97%，但其持有的外币资产规模最大，达到 7248 亿元；而建设银行减持的数量最多，从去年底的 5673.62 亿元减持至 6 月底的 4645.66 亿元，减持规模近 1028 亿元，成为外币资产的“空军一号”。由于次贷危机和美元贬值，国内银行所持有的外币资产面临汇兑和资产质量恶化的双重风险，这不仅使国内银行所持外币资产遭遇损失，也令其纷纷抛售美元资产。民生银行在中报中表示，如果外币对人民币汇率下降 1%，则该行外汇净敞口将因此而损失超过 1000 万元；此外，次贷危机造成的资产质量风险也令国内银行避之唯恐不及。以建设银行为例，该行去年底外币资产中，其“美元投资”一项有 2565.66 亿元，但截至 6 月底，这一数字降至 62.94 亿元，减持数量非常惊人。

财经要闻

银监会“亮剑”信贷违规挪用

银监会将向信贷违规挪用行为施以重拳。消息人士昨日透露，银监会已向各商业银行下发《银行业金融机构项目融资业务指引》、《流动资金贷款管理办法》和《固定资产贷款管理办法》三个送审稿，其核心在于改变现行的贷款管理模式，推行“受益人支付原则”，银行直接将贷款资金划入最终收款人账户，严格治理信贷违规挪用。（中国证券报）

证交所发布指引 大股东今起可动手增持

沪深证券交易所今日分别发布《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》，对拥有上市公司权益的股份达到或超过该公司已发行股份 30% 的股东及其一致行动人（以下简称“相关股东”），在上述事实发生之日起一年后，每 12 个月内增加其在该公司中拥有权益的股份不超过该公司已发行股份的 2% 的行为进行了具体规范。该《指引》自发布之日起实施。（上海证券报）

国际油价冲高回落 美国经济增长强劲美股暴涨

受美国第二季度国内生产总值增长率超预期和国际油价回落等因素影响，28 日纽约股市三大股指均大幅上扬。（新华网）

市值管理应逆市而为

“大小非”减持压力犹如黑云压城，证券市场参与各方为缓解这一冲击绞尽脑汁，诸如延长锁定期、鼓励回购股份、提高减持价格、引入二次发售机制等多项维稳对策纷纷见诸报端。但从市

场走势来看，当前针对“大小非”抛售的对冲举措多为权宜之计，难以从根本上缓解“大小非”抛售压力和市场疑虑。在这种情况下，有专家建议监管部门应大力推进市值管理制度，因为它不但短期内能一定程度上对冲“大小非”抛售压力，长远来看也是全流通时代提高 A 股整体素质的必由之路。(中国证券报)

东吴动态

东吴基金旗下首只债券基金优信稳健获批

东吴基金旗下第四只基金——东吴优信稳健债券基金日前获得中国证监会批复，将于近期正式发行，托管行为中国建设银行，这也是该公司旗下首只债券型基金。该基金债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，股票等权益类证券的比例不超过 20%，而现金或到期日在一年以内的政府债券则不低于 5%，是一只具有较低风险的基金产品。

东吴优信稳健基金设定了较高的投资信用级别门槛，它把优选高信用等级债作为对象，以防范信用风险、严格控制包含信用风险在内的投资风险，追求稳健的投资收益。

东吴基金举办订阅电子对帐单“月月抽奖”活动

为减少大量邮寄纸质对帐单对森林资源的浪费并以实际行动支持国家环保政策，同时也为了运用现代化服务手段为投资者提供更加全面周到的服务，东吴基金自 2007 年 12 月 18 日至 2008 年 12 月 31 日举行订阅电子对帐单月月有奖推广活动，每月初对上一月度成功订阅电子对帐单的投资者进行抽奖，同时在年底抽取年终大奖。

理财花絮

注意补全你的客户资料

“泰山不拒细壤，故能成其高；江海不择细流，故能就其深。”所以，大礼不辞小让，细节决定成败。现实生活中，想做大事的人很多，但愿意把小事做细的人很少。如在投资理财过程中，人们专注于低点买进高位抛出的时点研究，对于一些理财常规却置若罔闻，在购买基金产品后，往往忽略向基金公司补全自己的客户资料或及时更新自己的资料。

众所周知，广大普通百姓可以通过银行、券商、基金公司、基金公司网上销售系统来办理基金购买业务，由于基金资产独立托管的原则，一些通过银行、券商等渠道购买产品的普通投资者，其办理购买基金时，基金公司对客户资料收集并不完全。正因如此，很容易造成基金公司与基金持有人之间的信息不对称，与此同时，将有很大一部分基民们享受不到基金公司的服务。

从企业自身经营角度来讲，基金公司希望给旗下基金持有人提供高质量的客户服务，并与基金

持有人保持有效的双向互动，不断提高公司的客户服务水平，也因此基金公司创新服务不断推出。宝盈基金根据客户分级，将企业内刊、公司重要事件的告之、以及基金短期业绩表现等等相关信息，持续有节奏地通过手机短信、Email、邮递等方式，传递给基金持有人。基金持有人能够在第一时间里了解自己所持有基金的业绩表现，同时依据市场的情况，可及时调速自己的资产组合，避免人为造成的投资损失。如果自己资产有异议，也可以与基金公司进行及时沟通并可有效的解决。

有这样一个案例，一位持有人在代销渠道再次购买了一基金，几个月过后，才发现这第二次的购买业务办理没有达成，白白错失大盘上涨的良机。如今，我们不讨论办理基金购买业务哪些细节出了纰漏，但假如设想该持有人主动到基金公司补全自己的客户资料，长时间没有收到自己所持有基金的信息，应该能够较早发现办理的基金投资业务没有实现。

可见，在投资理财过程中，细节也格外重要。而做为基金持有人，享受基金公司提供的服务是一种权利，向基金公司补全客户资料也是一种义务。宝盈基金提醒各位持有人，做为基金持有人，应主动去基金公司客户服务部补全自己的客户资料并及时更新，享受服务的权利，获得更加及时有效的信息，避免在理财过程中因人为造成损失。

热点聚焦

海外评论：欧洲时报-中国经济好戏开场

法国《欧洲时报》发表评论员文章说，已有大量的数据表明，中国不会发生“后奥运衰退”现象。文章摘录如下：

北京奥运会圆满闭幕后的第一天，早就尘嚣经济学界的“后奥运经济”议题再度成为焦点。官方的《中国证券报》在当天的重要版面中即刊出题为《我国经济不会遭遇“奥运后衰退”》的文章，新华网、人民网、中国经济网等大陆知名网站纷纷在显要位置转载，似乎在向外界发出这样一个强烈信号：奥运落幕时，便是中国经济的好戏开锣时。事实上，关于“中国经济是否在奥运后出现下滑”的争议，早从奥运会尚未开幕时便已开始，一些学界人士依据曾举办过奥运的其他国家经济发展历程发出这样的忧虑：通常说来，奥运会承办国经济会在奥运会前后走出一个“V字型”曲线，也就是说，由于奥运会所带来的大规模投资，奥运筹办期间，该国经济增长比较强劲，而在奥运会后，因“利好”已经预支，所以经济会走进一个“谷底”。这原本属于正常的“学术探讨”，然而，让大陆学界和官方始料不及的是：当投资者将这一“疑虑”与中国经济今年以来碰到的股市大跌、楼市成交清淡、中小企业频频倒闭等实际困难“对号入座”后，一种“风声鹤唳”的恐慌情绪立即蔓延开来，并直接影响到人们对未来经济的信心。

中国会出现“后奥运现象”吗？这也是投资者必须认清的问题。其实，已有大量的数据表明，

中国不会发生“后奥运衰退”现象。首先，以北京市承办奥运 4 年来在场馆和基础设施建设方面总投资 3000 亿元计，其仅占全国固定资产投资的 0.55%~1.06%，这对中国经济的整体而言，未来即便少了这份投资，其影响甚微。其次，中国正处在工业化中期，城市化率低于世界平均水平，去年人均 GDP 不过 1700 欧元，这与欧美发达国家还相去甚远，无论是城市还是农村，从基础设施到制造业、服务业，均有巨大的发展空间和市场潜力。第三，世界经济格局正在发生变化，过去三年的发展现实表明，以中国、俄罗斯、印度等为首的新兴市场经济体不仅对全球经济增长的贡献超过 50%，而且已具备抗御一定风险的能力。当然，这也并不意味着，中国经济在奥运后“高枕无忧”，但决非一些学者认为的那样“从此踏上漫漫熊途”。种种迹象表明，北京当局早在为“奥运后”未雨绸缪。

近期，中国官方除了透过专家学者和舆论，不断释放利好、给民众打气外，中国证监会、央行、财政部和发改委等机构也频频出台激活股市和经济的政策。北京的财经高官更透过媒体证实，外界近日传言颇盛的“中央将采取多项刺激经济的计划”并非子虚乌有，而是正在酝酿中。人们有理由相信中国经济的好戏却正在开场。

机构观点

国泰君安：《关于加强金融节约集约用地通知》的点评

日前，央行、银监会出台《关于金融促进节约集约用地的通知》，要求各金融机构以严格限制粗放低效用地、积极支持节约集约用地为原则，加强信贷合法合规审查，进一步改进金融服务，积极引导和推动节约集约用地。

总体来说，该通知是央行和银监会对 1 月 3 日国务院《关于促进节约集约用地的通知》（又称 3 号文件）的具体落实。文件内容中的很多条款和 3 号文件的原则规定有关。此外，该通知中的部分内容是央行 2003 年 4 月 1 日《关于进一步加强房地产信贷业务管理的通知》的再次强调，例如：禁止发放用于缴交土地出让金的贷款，关于土地储备贷款等。

新的内容在于针对重大基础设施、公共设施、工业设施建设、农村集体建设用地和商业性房地产等领域明确提出了禁止贷款和审慎贷款的条款；同时根据国务院 3 号文件的原则规定了支持贷款类别。同时增加了“给予保障性住房和 90 平米以下中小套型面积优先贷款支持”。

该通知对行业和开发商的影响在于：

（1）根据当前房地产市场供求形势，央行和银监会作为主管部门加强了对商业银行房贷资产的保护，再次强调了风险。

（2）行业将继续处于“资金冬天”，大小开发商需要继续为自己准备棉衣。

（3）行业资源整合和集中速度加快趋势将越来越明显。有法律等瑕疵的在建开发项目将彻底面临贷款断炊的威胁，在售的项目将面临由银行主导降价回笼资金的命运。

(4) 行业开发速度将再次下降，即新开工面积和开发投资额增速将继续大幅明显下降，这将降低未来 1-2 年内的商品房供给，对房价产生积极影响，同时对房地产相关产业产生不利影响。

(5) 园区类开发商面临获得贷款支持的政策机遇。工业地提高土地利用率和增加容积率，不仅能降低地价成本，还能增加可售面积，同时在资金普遍收紧的趋势下还能获得贷款优先支持。其中的符合“布局集中、产业集聚、用地集约”要求的国家级开发区条款简直就是为张江高科、浦东金桥等上市公司量身定做的。这是符合节能降耗、产业转型的国家战略取向的。

(6) 中央通过保障性住房计划改善和提高中低收入阶层的扶持立场和方向没有改变。也许地方政府落实的力度会减弱，但改变方向是不可能的了。例如：个别地方政府现在试图重回老路，通过货币补贴将被拆迁居民、中低收入阶层重新推向商品房市场，力图借此刚性需求继续维护高房价。

免责声明：本报告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，客服电话：021-50509666。