今 日 关 注

- 证监会专项活动解决同业竞争减少关联交易

财 经 要 闻

- 天津证监局查办首例网上非法证券咨询案件
- 6 月 CPI 料环比下降通胀已成强弩之末
- 环球股市周涨幅创阶段新高 财报或为续升注动力
- 领导干部应报告收入房产投资等事项

东 吴 动 态

- 东吴基金参加交通银行延长网上银行基金申购费率优惠活动的公告

理 财 花 絮

- 基金定投：懒人的生财之道

热 点 聚 焦

- 认购三大行配股要近千亿　汇金发债筹钱银行成买家

机 构 观 点

- 华泰联合：七月流火醉西风 尘埃落定望西都

旗下基金净值表

2010-07-09

基金名称	最 新	累 计	涨 跌
东吴嘉禾	0.6854	2.4054	2.84%
东吴动力	1.2004	1.7204	2.04%
东吴轮动	0.9678	0.9678	1.88%
东吴优信 A	0.9923	1.0043	0.26%
东吴优信 C	0.9876	0.9996	0.25%
东吴策略	1.0440	1.0440	2.01%
东吴新经济	0.9240	0.9240	1.99%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.1913	1.1400%
东吴货币 B	0.2587	1.3880%

主要市场表现

指　数	最 新	涨 跌
上证指数	2470.92	2.31%
深圳成指	9816.86	3.71%
沪深 300	2647.10	2.76%
香港恒生指数	20378.66	1.64%
标普 500 指数	1077.96	0.72%
道琼斯指数	10198.03	0.58%
纳斯达克指数	2196.45	0.97%

今 日 关 注

证监会专项活动解决同业竞争减少关联交易

权威人士 11 日透露，证监会正在上市公司中开展“ 解决同业竞争、减少关联交易 ”专项活动，目前，各派出机构正在对辖区上市公司进行调查摸底工作。

该权威人士介绍，针对上市公司关联交易和同业竞争情况，监管部门将现场督导，“ 一司一策 ”，如要求通过股权转让、股权收购、企业合并等方式解决关联交易；通过并购重组、改变经营范围等方式解决同业竞争。

对于部分改制上市公司，监管部门支持这些公司通过并购重组、定向增发等方式实现整体上市，解决同业竞争，减少关联交易，推动产业整合与升级。此外，监管部门还将加大现场检查力度，督促公司履行承诺，提高信息披露质量和规范运作水平。

整体上市被认为是解决同业竞争，减少关联交易的好途径。证监会主席尚福林多次在公开场合强调，鼓励部分改制上市公司通过并购重组、定向增发等方式实现整体上市，解决同业竞争，减少关联交易。

近年来，证监会发布了一系列规章制度，规范上市公司的关联交易和禁止同业竞争行为，以贯彻资本市场“ 公开、公平、公正 ”的基本原则，保护投资者的合法权益。

财 经 要 闻

天津证监局查办首例网上非法证券咨询案件

记者从天津证监局获悉，由该局移送并协助公安机关侦破的一起网上非法经营证券咨询案件，日前已经天津市当地法院公开判决。身为农家女的被告人崔某因犯非法经营罪，被处以有期徒刑五年，并处罚金 60 万元。这也是天津侦破的首例非法经营证券投资咨询业务案。(上海证券报)

6 月 CPI 料环比下降通胀已成强弩之末

6 月份一系列重要宏观经济数据即将亮相。记者从相关渠道了解到，6 月份我国消费者价格指数(CPI)仍将维持 5 月份的环比下降态势，而由于基数原因，同比上涨幅度仍将较 5 月份升高，或可达到 3.4%-3.5%。专家普遍指出，我国通胀压力正在逐步减轻，通胀已是强弩之末。(上海证券报)

环球股市周涨幅创阶段新高 财报或为续升注动力

环球股市在上周经历了一场牛市盛宴。在国际货币基金组织（IMF）上调全球经济增长预期的利好带动下,投资者越发相信,即将到来的美国财报季会交出一份漂亮的成绩单。乐观情绪主导上周的环球股市纷纷创出阶段最大周涨幅。欧元同样受益,空头头寸在上周锐减近半,帮助欧元实现小幅上扬。(上海证券报)

领导干部应报告收入房产投资等事项

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发了《关于领导干部报告个人有关事项的规定》，要求县处级副职以上（含县处级副职）干部报告本人、配偶、共同生活的子女的财产情况，其中包括房产，投资或者以其他方式持有有价证券、股票（包括股权激励）、期货、基金、投资型保险以及其他金融理财产品的情况。这是我国首次就副处级以上干部申报股票基金等财产做出明文规定。(中国证券报)

东 吴 动 态

东吴基金参加交通银行延长网上银行基金申购费率优惠活动的公告

为答谢广大投资者长期以来的信任与支持，东吴基金管理有限公司经与交通银行股份有限公司协商，决定自 2010 年 6 月 30 日 15:00 起旗下东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金（基金代码：580001）、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费（基金代码：580002）、东吴行业轮动股票型证券投资基金（基金代码：580003）、东吴优信稳健债券型证券投资基金 A（基金代码：582001）、东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金（基金代码：580005）、东吴新经济股票型证券投资基金（基金代码：580006）参加交通银行延长网上银行基金申购费率优惠的活动。

理 财 花 絮

基金定投：懒人的生财之道

继 2006、2007 年的辉煌之后，基金在 2009 年的理财业绩再度让投资者艳羡不已，买基金也成为很多人投资理财的首选。可是到银行购买时间常常不方便，网上交易又还不太适应，有没有一种省心省力的办法投资基金？答案是肯定的。基金定投即基金定期定额投资，正是这样一种连懒人都能省心省力申购基金的业务。

投资者办理了基金定期定额投资计划之后，基金代销机构就会定期于每月约定扣款日，在投资者指定资金账户内自动完成扣款进行基金申购。基金定投最大的好处就在于可以让投资者不必为市场短期涨跌操心劳神，所以又被称为“ 懒人投资法 ”。

高抛低吸做波段是中国股市不少投资者偏爱的投资方式，但实际上由于受制于专业素养以及时间精力等因素，对于广大中小投资者而言，“ 选时择机 ” 可谓知易行难。而基金定投则可以让投资者大大减轻对购买时机风险的顾虑。定期买入固定金额的基金，当基金净值上涨时，买到的基金份额数较少；而当其净值下跌时，所买到的份额数则较多。从较长一段时间(1 到 3 年)来看，这种方式一般能有效分散市场风险和降低投资基金的单位购买成本。

此外，基金定投其他优点也还真不少：一，投资门槛低，很多基金公司每月“ 定投 ” 的申购下

限放宽到了区区一两百元，低收入者同样可以轻易介入；二，手续简便，只需办理一次性手续，以后每期扣款均可自动进行；三，投资者用它理财所获得的收益目前还可享受免税的待遇。

当然，基金定投作为投资产品，同样是会有风险的。但它无需操心劳力和分散市场波动风险的显著优势，却足以让它成为懒人投资者的福音和生财之道。

热 点 聚 焦

认购三大行配股要近千亿　汇金发债筹钱银行成买家

此前，中行发公告称，汇金公司已向中行提供以现金认购其配股股份的承诺函。此前汇金已向建行做出相同承诺。

汇金态度已经明确，但仍“有人欢喜有人忧”，因为有汇金的保驾护航，银行放心投资者踏实，而因为“被参与”银行巨额再融资，汇金也陷入缺钱的尴尬境地。一向“不差钱”的汇金如今也只有忧心的份了。

依据建行、中行及传闻中的工行配股方案，汇金根据持股比例共需出资约 993 亿元人民币来支持这三大行的再融资。面对如此巨额的投入，忧心的汇金只能另谋出路，有消息称其正酝酿近 1500 亿元的分批发债计划来解燃眉之急。

“也许会超过既定目标，”熟知情况的业内人士称，“首批债券的规模，算都算得出。如果 3 家银行都配股，你看汇金要出多少钱？”如此推算，汇金发放的第一批金融债规模或不超过千亿。

认购三大行配股汇金要掏近千亿

现在建行、中行的再融资方案已经尘埃落定，三大行中的工行很可能也步配股再融资的后尘。此前，工行 A 股发行 250 亿元的可转债议案已经获得股东大会通过，而市场传闻，工行也将实施 A+H 配股计划，拟再融资不超过 450 亿元。

从汇金支持建行和中行配股看，汇金支持工行配股应该不是悬念。那么汇金将拿出多少真金白银来支持三大行的配股呢？

按照中行、建行公布的配股方案，以及汇金分别持有建行、中行 57.09%和 67.53%的持股比例估算，汇金最多需要向建行、中行分别支付 428 亿元、405 亿元来参与再融资。对于工行，汇金持有其 35.41%的股份，如果按照 450 亿元配股再融资的规模算，汇金需出资近 160 亿元才能保证持股比例不被稀释。

如此算来，汇金将“被出资”993 亿元参与工、中、建三大行再融资。面对如此巨额的投入，忧心的汇金只能另谋出路：需要大规模发债筹资以解燃眉之急。而至此汇金“上限不确定”的发债融资大幕正徐徐拉开。

汇金发债玄机

汇金发债？一连串疑惑随之而来。难道一向“不差钱”的汇金也面临缺钱的窘境？从年报数据来看，从 2004 年到 2009 年，汇金从三大行分红所得 2417 亿元。三大行每年的分红还不够汇金反哺？

事实上，汇金一直都是一个“好孩子”，6 年间所获控股银行分红逾千亿元已悉数上缴，用于偿还母公司(中投)所承担的特别国债本息。现在，汇金又要替其分忧发行人民币债缓解自身的资本金压力。

日前有消息称，汇金拟分批在银行间市场启动至少 1500 亿元人民币债券的发行，所筹部分资金将用于国有银行的 A+H 股配股。对于汇金发债的窗口期，一业内人士表示，由于农行将分别于 7 月 15 日和 7 月 16 日在上海和香港挂牌，“这就意味着，汇金发债的窗口期很可能最早在本月下旬打开。”

其实，早在两年前汇金就试图打开银行间市场发债的通路，那时旨在拓宽融资渠道，此时则更多是无奈。由于汇金选择了在银行间市场发行人民币金融债，而银行间公开市场的债券主要购买力还是银行，那么，汇金发债可能会形成如此逻辑：汇金发债——控股金融机构购买——汇金再给控股金融机构注资。

如此一来，“汇金实际上并没有花钱，改变的只是财务报表结构，等于汇金把负债变为了资本，增加了杠杆率，风险亦增大了，但同时也意味着把控股公司的风险转移到汇金。”国金证券债券分析师刘富兵指出，“在风险可控的情况下，这样的财务处理无可厚非，也不失为一种创新，但前提是加强资本负债管理。”(开利综合观察)

机 构 观 点

华泰联合：七月流火醉西风 尘埃落定望西都

——重庆区域主题再发掘

对重庆区域主题的再发掘方面，我们建议从四个方面来把握三季度的投资机遇：

1）在新一轮西部大开中，成渝经济区、城乡统筹发展提速，刺激消费、基建、地产等行业持续向好。

2）地方国资整合和央地合作提速，相关公司迎来资产注入、被借壳或资产注入、股权增值的机遇。

3）在产业升级快速推进预期下，先进制造、医药、化工、IT 等行业机遇凸显。

4）“西都”崛起，区域物流、金融长期受益。

具体的投资标的，我们建议重点关注：重庆啤酒、中国嘉陵、渝开发、重庆路桥、涪陵电力。

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。