

今日关注

- 李克强：注意防止盲目重复建设 淘汰落后产能

财经要闻

- 国家欲建稀土整合新版图 地方打造龙头力度空前
- 黑龙江气候资源新规争议：或涉政府部门寻租
- 许善达：营改增十年内能够全部完成就已经很快了
- 电监会 15 条意见支持民间资本投资

东吴动态

- 新机会关注四大板块
- 综合评级遴选“长跑基金”

理财花絮

- 三招教你巧投货币基金

热点聚焦

- 5月外汇占款增234亿重现净增长

机构观点

- 海通证券：又到方向选择时，缺乏足够利好驱动

旗下基金净值表

2012-06-19

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1353	1.7153	-0.72%
东吴轮动	0.7870	0.8670	-1.13%
东吴新经济	0.9480	0.9480	-0.32%
东吴新创业	0.8940	0.9540	-0.45%
东吴新产业	0.9980	0.9980	-0.99%
东吴嘉禾	0.7213	2.4413	-0.50%
东吴策略	0.8736	0.9436	-0.57%
东吴100	0.9660	0.9660	-1.23%
东吴中证新兴	0.7250	0.7250	-0.68%
东吴优信 A	1.0196	1.0316	0.00%
东吴优信 C	1.0086	1.0206	0.00%
东吴增利 A	1.0600	1.0600	--
东吴增利 C	1.0560	1.0560	--

注：东吴增利 A、C 处于封闭期，上表为 2012-06-15 净值。

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币 A	0.5445	2.36%
东吴货币 B	0.6130	2.61%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2300.80	-0.66%
深证成指	9848.16	-1.31%
沪深300	2558.62	-0.88%
香港恒生指数	19416.67	-0.06%
道琼斯指数	12837.33	0.75%
标普500指数	1357.98	0.98%
纳斯达克指数	2929.76	1.19%

今日关注

李克强：注意防止盲目重复建设 淘汰落后产能

中共中央政治局常委、国务院副总理李克强 18 日到中国科学院半导体所考察。他强调，要围绕经济社会发展和民生改善的需要，着眼促进经济长期平稳较快发展，以体制改革推进结构调整，更好地发挥科技创新驱动作用，积极培育市场，发展新兴产业，保持经济稳定增长，加快转变发展方式。

李克强说，在应对国际金融危机中，世界主要国家在努力促进经济复苏和增长的同时，都普遍加大了结构调整的力度，其中一个重要着力点就是面向未来市场，发展新一代信息技术、节能环保、新材料等新兴产业，世界科技与产业正在孕育新的革命性突破。我国要在世界大变革大调整中不落后，进而抢占长远发展制高点，必须大处着眼，细处着手，把稳增长、扩内需、调结构、转方式更好地结合起来，发挥市场“倒逼机制”的作用，既加快改造传统产业，巩固提升原有基础，又加快发展战略性新兴产业，形成新的增长点和综合竞争优势，在这个过程中，要注意防止盲目重复建设，淘汰落后生产能力，从而使经济结构更具抗风险能力、经济增长更有质量效益。

李克强指出，科技创新离不开体制创新，结构调整需要结构性改革来推动。要坚持企业的创新主体地位，促进科研机构与企业紧密结合、科技研发与产业化紧密结合，健全科技成果向现实生产力转化的有效机制，形成科研成果有市场、产品创新有来源、企业发展有后劲的良性互动。中小企业是创新主力军，市场风险大、竞争意识强，但存在研发投入不足影响创新能力的问题，通过多种方式建立合作联盟，引导社会资金有效参与，更好地集聚创新要素，这样可以增强他们的创新合力。

财经要闻

国家欲建稀土整合新版图 地方打造龙头力度空前

《经济参考报》记者日前从国资委内部人士处获悉，就在地方稀土整合如火如荼之际，由工信部牵头制定《推进稀土行业兼并重组的实施方案》的相关工作已悄然启动，工信部、国土资源部、国资委、地方政府等都将参与文件的起草。（经济参考报）

黑龙江气候资源新规争议：或涉政府部门寻租

王先生是黑龙江省万意达石油工程公司的一名员工。今年春节过后，他的公司开始涉足太阳能产业。对于刚刚颁布的《黑龙江省气候资源探测与保护条例》中所称“气候资源为国家所有”，他很迷茫。实际上，“风能”“太阳能”归属权问题的背后，是探测许可话语权的归属。（第一财经日报）

许善达：营改增十年内能够全部完成就已经很快了

6月19日，在由中国商业联合会和中国注册税务师协会主办的“营改增”系列宣讲活动上，全国政协委员、原国家税务总局副局长许善达指出，如果十年内能完成全部行业的营业税改增值税，就是非常快的速度了，但他认为现实没那么乐观，因为营改增牵涉甚广，且未来将涉及中央与地方财政收入分配等深层次问题。（21世纪经济报道）

电监会 15 条意见支持民间资本投资

昨天，电监会发布《加强电力监管支持民间资本投资电力的实施意见》共 15 条，表示支持和引导符合资质条件的不同所有制企业进入电力市场。平等对待各类投资主体，对民间资本投资的电力企业及承装（修、试）电力设施企业依法颁发许可证。（京华时报）

东吴动态

新机会关注四大板块

2012年6月16日 金陵晚报

“经济下行局势已定，倒逼而来的政策放松及力度成为影响走势的关键。”刚获得五星评级的东吴双动力基金经理王少成表示，长期通胀压力仍然挥之不去，顾此失彼的忧虑让管理层对政策的调控更为审慎，政策对经济的博弈加剧。市场短期仍会震荡，但中长期来看，后市或出现由政策放松加码所推动的新一轮投资机会。未来可关注受益于投资的基建及相关板块，受益于产业政策扶持的节能环保等战略新兴产业，受益于内需刺激政策的消费板块，受益于金融改革的金融证券等板块的投资品种。

综合评级遴选“长跑基金”

2012年6月18日 温州商报

日前，上海证券基金评价研究中心发布了最新一期基金综合评级，凭借长期出色的择时能力，东吴旗下东吴双动力获得三年期择时能力五星评级。业内人士指出，择时能力较强的基金，往往能够顺应市场进行仓位调整，取得较好的资产配置超额收益。据 Wind 数据显示，截至 6 月 8 日，过去三年来，上证综指累积跌幅 17.16%，而东吴双动力以 11.55% 的净值增长率位居前列，跑赢上证综指近 30 个百分点。该基金相关负责人介绍，东吴双动力在过去几年取得好成绩是因为它基本上保持消费和新兴产业的核心配置，通过价值型的蓝筹股的配置调整仓位，积极应对市场的变化。

理财花絮

三招教你巧投货币基金

工作赚钱不容易，然而通货膨胀却步步紧逼。我们该如何打理闲钱才能获得更多收益？巧投货币基金，让您的闲钱管理实现“鸟枪换炮”的转变！

今年以来货币基金依然保持较好收益。银河证券基金研究中心数据显示，截至5月31日，49只货币基金A类份额平均七日年化收益率为4.386%，是活期存款利率(0.5%)的8.8倍，是一年期定期存款利率(3.5%)的1.3倍。

投资者该如何选择货币基金？笔者给大家支出以下三招，帮助投资者巧投货币基金：

第一招，尽量避免周五申购。货币市场基金的收益是从交易确认日开始计算的。如果你在T日提交购买申请，要下一个工作日(T+1日)才能确认。周五申购货币市场基金，要等到下周一才能确认并计算收益，无法享受周六、周日的收益。

第二招，运用基金转换，及时把握股市、债市和货币市场的机会。货币市场基金是牛市、熊市都可投资的低风险产品。所以，可以参照投资时钟原理，将货币基金作为一个投资中转站，以获取最大化收益。

第三招，关注万份收益指标。投资者在购买货币基金时，还应关注该基金周末或者节假日期间的万份收益。将周六周日的万份收益除以2，再乘以365，就是该货币市场基金投资组合最真实的收益率。

热点聚焦

5月外汇占款增234亿重现净增长

昨日，央行公布数据显示，5月金融机构外汇占款仅增加234.31亿元，重现净增长，但规模远逊于以往月份。总体看，今年各月外汇占款呈现出明显的月度波动。

今年1月新增外汇占款为1409亿元，2月回落至251亿元，3月反弹至1246亿元，4月则大幅下降605.71亿元，5月再次实现正增长。外汇占款的变化与人民币汇率的走势具有相关性。

建设银行金融研究员赵庆明表示，5月金融外汇占款数据基本符合预期，一方面5月人民币汇率依然表现出贬值的态势，这影响了企业和个人的结售汇行为，使得外汇占款的增加受到限制；另一方面5月贸易数据和外商直接投资(FDI)表现超出预期，这在一定程度上支撑了外汇占款的小幅回升。

交通银行金融研究中心分析师鄂永健预计，5月重现净增长，这并不意味着外汇占款将就此回升，年内外汇占款出现负增长依然有很大可能。未来新增外汇占款将呈现波动走势，总体将比去年大幅减少。外汇占款持续低位，也为降低存款准备金率提供了通道。鄂永健认为，如果单月的外汇占款出现大幅负增长，央行就有可能继续降低存款准备金率。

机构观点

海通证券：又到方向选择时，缺乏足够利好驱动

股指围绕 2300 点的弱势整理已经超过一周，但仍然没有有效突破的迹象显现，而且成交量也持续低迷。尽管前期关注的希腊风险已经暂时安然度过，但并没有激发出相应的利空释放之后的人气。但是盘面上又并不缺乏吸引眼球的板块和个股，虽然持续性较差，但也在一定程度上表示着市场的活力，局部的热量还是比较明显的。

这种格局的形成主要是因为权重股的“沉稳”所造成的，我们只要对比一下上证综指和中小板、创业板指数就不难发现，上证综指还停留在靠近 3 月底下跌的低点 2242 点的区域、而中小板和创业板指数都已经接近要将 3 月 14 日一波下跌的失地收复掉一半了，特别是创业板已经越过了近期的反弹高点。说明市场近期的焦点还是集中在小盘股身上，市场的胶着在小盘股身上却体现出局部的热度来，但这种思路随着半年报的临近可能会遭遇考验，上行力量也将减弱，这种大盘股按兵不动小盘股行情热闹的格局不会维持太久。

在市场缺乏足够利好信号驱动的状况下，小盘股又较难独当一面继续前行，股指可能再度遭遇方向性选择的压力。

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，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。