

今日关注

- 医保缴费年限将各地互认并累计

财经要闻

- 珠三角金融改革方案获批 政策力度将超温州
- 我国前 5 月进口天然气大增或推动国内气价上涨
- 商务部：支持民间资本有序进入国内成品油市场
- 去年五大发电集团亏 151 亿

东吴动态

- 东吴基金：年底有望向上

理财花絮

- 养基如养性

热点聚焦

- 三大粤港澳合作平台或将成为先行先试重点

机构观点

- 国海证券：五穷六绝七翻身

旗下基金净值表

2012-06-27

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1031	1.6831	-0.21%
东吴轮动	0.7273	0.8073	-0.72%
东吴新经济	0.9200	0.9200	-0.33%
东吴新创业	0.8690	0.9290	0.23%
东吴新产业	0.9580	0.9580	0.21%
东吴嘉禾	0.7062	2.4262	0.28%
东吴策略	0.8500	0.9200	0.21%
东吴 100	0.9240	0.9240	-0.32%
东吴中证新兴	0.6920	0.6920	-0.14%
东吴优信A	1.0190	1.0310	0.03%
东吴优信C	1.0080	1.0200	0.03%
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	0.6491	4.58%
东吴货币B	0.7170	4.83%

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2216.93	-0.23%
深证成指	9416.50	-0.32%
沪深 300	2447.20	-0.31%
香港恒生指数	19176.95	1.03%
道琼斯指数	12627.01	0.74%
标普 500 指数	1331.85	0.90%
纳斯达克指数	2875.32	0.74%

今日关注

医保缴费年限将各地互认并累计

国务院日前批转人社部、发改委、民政部、财政部、卫生部、社保基金会联合制定的《社会保障“十二五”规划纲要》，并下发通知要求贯彻执行。“十二五”期间我国将落实医疗保险关系转移接续办法，实现医疗保险缴费年限在各地互认，累计合并计算。纲要还提出“十二五”期间，我国将研究弹性延迟领取养老金年龄的政策。规划纲要提出，我国将落实医保关系转移接续办法，实现医疗保险缴费年限在各地互认，累计合并计算。记者了解到，实际上，2011年7月正式实施的社保法，已经明确提出“个人跨统筹地区就业的，其基本医疗保险关系随本人转移，缴费年限累计计算”。此前，人社部、卫生部等也曾就此专门下发过文件。不过，医保关系转移接续进行得并不顺利。

人社部27日公布的数据显示，2011年，我国跨地区转移医保关系仅50万人次，转移个人账户基金仅为2.2亿。而目前我国参加城镇医保的人数已达到47343万人，农民工参加城镇医保人数也达到4641万人。

解读

年限不累计影响退休待遇

按照我国医保制度，参保人缴费达到一定年限，退休后可享受相关医疗保险待遇，不再缴纳医保费。不过，这个缴费年限各地规定并不统一，缴费参数也不一样。异地就业，医保关系无法转移接续并累计计算的话，可能会影响到将来的退休医保待遇。

目前不少农民工都在老家参加新农合，在城市工作又参加当地针对农民工的各类医保。在流动就业过程中，这些参保记录往往无法实现转移接续。中央财经大学社保研究中心主任褚福灵曾撰文认为，要解决医保关系转移接续问题，需要整合现有的医保制度，打破城乡界限，统一缴费、待遇的相关标准等。

焦点

公务员养老保险办法将研究制定

规划纲要还提出，推进事业单位养老保险制度改革。研究制定公务员和参照公务员法管理单位的工作人员养老保险办法。

目前我国事业单位养老保险改革试点已经启动，2008年国务院出台了事业单位养老保险制度试点改革方案，确定在山西、上海、浙江、广东和重庆5省市先期试点改革。改革的主要内容就是事业单位养老保险制度与城镇职工养老保险制度看齐。

记者了解到，人社部年初已专门发文，将推动事业单位养老保险改革。这项改革也列入了今年我国深化经济体制改革的重点工作。

热点

延迟申领养老金“将研究”

规划纲要明确提出，“十二五”期间，我国将研究弹性延迟领取养老金年龄的政策。

6月初，人社部在答复热点问题时表示，延迟申领养老金是大势所趋。人社部相关负责人近日也明确表示，短期内不会推出该政策，并表示仅仅是在进行前期的研究。

此次社保“十二五”规划纲要明确提出研究弹性延迟领取养老金年龄的政策，也从我国整体规划层面明确了这一说法。记者咨询相关业内人士也了解到，这项政策的制定目前尚未进入实质性的阶段，因为争议较大，且退休年龄的修改可能涉及到立法程序，因此很难短期内实施。

财 经 要 闻

珠三角金融改革方案获批 政策力度将超温州

《珠三角金融改革创新综合试验区总体方案》(以下简称“方案”)已于日前获批，近期将公布。其政策力度超过温州，涉及城市金融改革创新综合试验、农村金融改革创新综合试验、城乡统筹发展金融改革创新综合试验等方面。

广东省并将出台《关于全面推进金融强省建设若干问题的决定》，对金改方案进行细化。(上海证券报)

我国前5月进口天然气大增或推动国内气价上涨

今年初以来，我国天然气进口量不断增加。由于进口天然气价格较高，这将在一定程度上增加国内居民和企业的用气成本。

统计数据显示，5月份我国天然气表观消费量113亿立方米，同比增长12.9%。另一方面，5月份国内天然气产量84亿立方米，同比增长5.1%，环比下降1.4%，尚不能满足国内消费量。在这一巨大缺口下，5月份我国进口天然气约合33亿立方米，同比增长28.8%。

今年前5个月，我国天然气消费量613亿立方米，同比增长15.9%。但国内生产天然气457亿立方米，同比只增长7.3%。进口天然气则达163亿立方米，增幅42.8%。(每日经济新闻)

商务部：支持民间资本有序进入国内成品油市场

商务部日前出台的《商务部关于鼓励和引导民间资本进入商贸流通领域的实施意见》明确，支持民间资本有序进入国内成品油市场。引导民间资本有序参与原油与成品油储运及零售网络建设，扶持有条件的民营企业进入成品油分销市场。

记者27日从商务部了解到，目前民营企业已占中国商贸流通经营单位总数的93%，为进一步发挥好民间投资在中国商贸流通领域中的积极作用，商务部日前出台了《商务部关于鼓励和引导民间资本进入商贸流通领域的实施意见》。(新华网)

去年五大发电集团亏 151 亿

电监会昨日发布的 2011 年度《电力监管年度报告》披露，去年因煤炭成本增加，五大发电集团（华能、大唐、华电、国电、电力）电力业务合计亏损 151.17 亿元。

此外，《报告》还披露，虽然一季度用电量增幅创下近年来最低水平，但电监会预计，二季度后，随着经济的稳步增长，电力消费将逐渐恢复稳定增长态势。

电监会昨日表示，目前煤价下滑，今年夏天多省用电将有富余能力，如东北、西北、华北的内蒙古、华中的四川、华东的福建等。（新京报）

东吴动态

东吴基金：年底有望向上

2012 年 6 月 28 日 华西都市报

日前，东吴基金发布 2012 年下半年策略报告，认为下半年外围经济和市场形势相比于一季度出现恶化，国内政策将是相机抉择的稳增长与逐步加码的调结构并举，因此市场仍将区间震荡，并随着下半年流动性转好有望在年底向上突破区间。

东吴基金表示，现在国内经济正处在主动去库存的阶段，因此出现工业增速快速下滑到 10% 以下，工业品价格下跌，投资消费需求缓慢下降，原材料库存快速下降的情况。但是，这一阶段结束后，有望在四季度迎来库存回补，但经济反弹的力度并不强。

东吴基金判断下半年市场的主导因素在于库存周期回补后预期的改善，A 股市场将在 2200-2500 震荡，在年底向上突破区间。建议关注以下三个线索：景气回升与稳定行业，主要包括医药、电子、食品饮料、电力；经济转型受益行业，主要包括环保、传媒、天然气、非银金融；稳增长受益行业，主要包括房地产、家电、装饰园林。

理财花絮

养基如养性

“不调整思路和观念，亏损的事还会发生。”刚接触基金，就一门心思追求股基的娄伯，被季嫂拉着参加风险测评，结果没通过。

“真有效？”娄伯不以为然。

“目前基金多，不同基金具有不同风险收益特征、投资风格、运作逻辑、业绩，投资者感受和体验不同，情绪也会有很大差异。”季嫂发自肺腑之言。

“说说看？”娄伯有点迫不及待。

“货币市场基金主要投资货币市场工具，免申购赎回费，具有较强流动性。保本型基金只有在认购期购买，持满三年避险期，才能保证本金安全。债券型基金要考虑货币政策变化，股票型基金把握经济周期变化，对货币政策及经济周期波动有机敏性。QDII基金投资海外市场，应有点持基‘雅’趣，包容四海，视野开阔。ETF、LOF及分级基金，有利于激发投资者价格波动的灵感与思维，寻找价格与净值之间套利条件出‘奇’制胜。”季嫂总结得有板有眼。

“会一帆风顺吗？”娄伯有点担心。

“任何一种类型基金都有一定的理财环境和氛围，收益增长的条件和机会。仅认识基金基本‘面貌’是不够的，要把握基金业绩变动的‘神韵’，尝试由低风险基金向高风险基金产品过渡，不单以基金历史收益判断基金未来走势，立足长期持基模式。养基如养性，每投一分钱，每攒一份额，都是投一分闲情，投一分淡定，投一分自然，投一分理财智慧。”季嫂道出理财生活真谛。

“基金理念是适应理财环境的结果？”娄伯问。

“投资者只有运用适当资金，确定适当时间，选择适当产品，通过适当方式和渠道，制定适当收益预期，才是一种理性投资行为，投资理念建立过程才是完整而有效、规范而有序的。这些要素获得，并非一蹴而就，需参加理财进修，进行自身情况评估，对基金各种资源进行整理和利用，才能进入基金理财快车道。”季嫂提醒道。

“需等好时机？”娄伯追问。

“运用定期定额投资法，通过固定渠道、固定时间、固定资金进行固定基金投资，熨平证券市场波动风险，起到降低基金投资成本的作用，还可利用基金管理人提供的基金转换功能，牛市行情下，将债券型基金及货币市场基金转换成股票型基金增值；震荡市行情下，将股票型基金转换成债券型基金及货币市场基金避险。投基如生活，张罗的目的是有序投资，张扬个性的前提是需求的个性化和适应性。”季嫂亮出选基建立理念的绝招。

“环境呢？”娄伯接着问。

“影响基金业绩，不仅有证券市场环境，也有基金管理人管理和运作基金环境。投资者有资金又有环境的情况较难遇到，但有资金，没有环境配合；没有资金，却有环境配合的情形常常发生。因为任何一只基金都有其表现的时候，只有做到资金、时间、环境、品种完全匹配，该加大投资时，加大投资，耐心持有，才是建立了投资理念。”季嫂直奔理财主题。

“需培养良好心态吧？”娄伯问。

“真正有效的理财环境是投资者内心的环境，时时处处有机会参与基金，带来不同品种、不同阶段、不同程度的精彩回报。不会在理财的某个阶段赚得盆满钵满，另外一个阶段全盘皆输，造成长期投资过程投资失衡，不利欲稳定投资心态。投资者不做投资矛盾调解、资源调配、风险调控、资金调剂、心态调和、成本调节、方法调整，促进投资平衡，增加环境适应性，难以形成稳定成熟的投资理念。”季嫂一针见血地指出。

热点聚焦

三大粤港澳合作平台或将成为先行先试重点

根据上海证券报报道，《珠三角金融改革创新综合实验区总体方案》目前获批，近期将会公布。这是继温州后获批的第二个金改实验区方案，涉及城市金融改革创新综合实验、农村金融改革创新综合实验、城乡统筹发展金融改革创新综合实验等方面。

珠三角金融改革创新综合实验区在 2010 年 8 月发布的《珠江三角洲产业布局一体化规划(2009-2020 年)》中首次提及，目前总体方案是对这一规划的具体落实。

从区域来看，珠三角金改区以广州、深圳两个区域金融中心为主体，以佛山、东莞和珠海等城市为节点。我们认为，广东省三个粤港澳合作平台深圳前海、珠海横琴、广州南沙，有望成为金改的实施平台，特别是前海，其一揽子配套政策有望近期出台，且香港回归 15 周年在即，中央政府或将在这一节点给与其政策支持，力推前海发展成为粤港金融合作的平台。

从金改的内容来看，广东省重点提及“国际金融、科技金融、产业金融、农村金融、民生金融”五个方面。从温州金改市场炒作的规律来看，第一轮市场炒作的重点是小额贷款公司，金改区域内，参股小额贷款公司的上市公司股价均有大幅上升，因此，最先关注的仍将是广州、深圳、珠海以及佛山、东莞等地参股小额贷款公司的上市公司。根据央行 2011 年 6 月的数据，广东省小额贷款公司贷款余额为 126.3 亿元，同期浙江省为 419.16 亿元、江苏省委 616.62 亿元，横向对比，广东省小额贷款公司发展空间巨大。

相关公司包括丽珠集团（参股珠海华润银行）、中炬高新（发起成立中炬小额贷款股份公司，参股 20%）、东莞控股（参股东莞证券、参股东莞市松山湖小额贷款公司 20% 股权）、江粉磁材（参股汇通小额贷款公司 22.73% 股权）、金发科技（参股萝岗金发小额贷款股份公司）等。

同时由于前海配套措施发布在即，在前海有土地的上市公司也将显著受益。从中长期视角，关注前海有望成为人民币资本项目开放的试点，从而对区域内银行、券商、保险等上市公司带来的长期成长空间。

机构观点

国海证券：五穷六绝七翻身

虽然希腊大选尘埃落定，但是市场的担忧开始向西班牙转移，国内因为银行月末、季末和半年末考核将近，市场资金异常紧张，银行间收益率显著上升，国内外双重压力导致大盘破位下行。我们认为政策已经转向毋庸置疑，2 季度有望成为经济增长的底部，市场估值处于历史最低水平，月末银行考核结束导致流动性的拐点即将来临，中报业绩压力已经通过估值得到了反映，下半年业绩有望回升，因此五穷六绝七翻身有望重演，我们继续看好下半年市场行情，坚定看好房地产产业链和经济结构转型带来的成长股投资机会，重点推荐房地产、家电、装饰装修、纺织服装、食品饮料、医药、TMT、保险和节能环保等行业的投资机会。

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。