

今日关注

- 胡锦涛：把稳增长放在更加重要的位置

财经要闻

- 二季度资本和金融项目再现逆差
- 固投、外贸加力：中部六省上半年经济增长“破十”
- 中电联称上半年用电量同比增5.5%增速回落较大
- 德美两国财长呼吁落实稳定欧元区各项措施

东吴动态

- 东吴增利债基分红 每10份派0.4元
- 东吴增利领跑一级债基

理财花絮

- 用奥运精神投资基金

热点聚焦

- 经济增速下半年继续放缓

机构观点

- 国都证券：2100点保卫战

旗下基金净值表

2012-07-31

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0702	1.6502	-0.70%
东吴轮动	0.6927	0.7727	-1.90%
东吴新经济	0.8720	0.8720	0.11%
东吴新创业	0.8510	0.9110	-1.05%
东吴新产业	0.9040	0.9040	-0.11%
东吴嘉禾	0.6762	2.3962	-0.18%
东吴策略	0.8187	0.8887	-0.38%
东吴100	0.8800	0.8800	-0.45%
东吴中证新兴	0.6330	0.6330	-1.40%
东吴优信A	1.0255	1.0375	-0.02%
东吴优信C	1.0140	1.0260	-0.02%
东吴增利A	1.0580	1.0580	0.00%
东吴增利C	1.0540	1.0540	0.00%

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	0.5397	2.18%
东吴货币B	0.6065	2.43%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2103.63	-0.30%
深证成指	9059.22	-0.13%
沪深300	2332.92	-0.12%
香港恒生指数	19796.81	1.08%
道琼斯指数	13008.68	-0.49%
标普500指数	1379.32	-0.43%
纳斯达克指数	2939.52	-0.21%

今日关注

胡锦涛：把稳增长放在更加重要的位置

中共中央政治局7月31日召开会议，分析研究上半年经济形势和下半年经济工作。中共中央总书记胡锦涛主持会议。

会议认为，今年以来，国际政治经济环境复杂多变，国内经济发展面临的困难增多。各地区各部门在党中央、国务院正确领导下，按照稳中求进的工作总基调，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，加强和改善宏观调控，加大预调微调力度，经济社会发展总的形势是好的。经济增速保持在预期范围之内，农业形势进一步向好，物价涨幅回落，经济结构调整继续推进，改革开放不断深化，城乡居民生活进一步改善，社会保持和谐稳定。同时，我国经济发展面临的国际环境仍然严峻，影响我国经济平稳运行的不利因素仍然较多，经济发展面临诸多困难和挑战。我们既要看到经济运行中的问题和风险，增强忧患意识，做好应对准备；也要看到经济发展的基本面是好的，切实增强责任意识，坚定做好经济工作的信心，促进经济保持平稳较快发展。

会议指出，下半年经济工作要全面贯彻党的十七大和十七届三中、四中、五中、六中全会精神，以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，以科学发展为主题，以加快转变经济发展方式为主线，坚持稳中求进的工作总基调，把稳增长放在更加重要的位置，以扩大内需为战略基点，以发展实体经济为坚实基础，以加快改革创新为强大动力，以保障和改善民生为根本目的，统筹当前与长远，更加注重拓宽增长空间，更加注重提高增长质量，更加注重激发发展活力，更加注重共享发展成果，着力破解经济社会发展中的难题，促进经济平稳较快发展，保持社会和谐稳定，努力实现经济社会发展预期目标，以优异成绩迎接党的十八大胜利召开。

会议要求，各地区各部门要切实将思想和行动统一到中央对经济形势的分析判断和各项决策部署上来，齐心协力，真抓实干，确保经济社会发展各项工作取得更大成绩。要加强和改善宏观调控，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大结构性减税政策力度，保持货币信贷平稳适度增长；着力扩大国内需求，改善居民消费能力和环境，积极促进绿色产品和服务消费，在优化投资结构的同时扩大有效投资，落实促进民间投资的政策措施，加大对国家重大项目建设的支持；加快推进经济结构调整，强化创新驱动作用，促进产业升级，毫不放松抓好节能减排，大力支持小微企业和服务业发展，推进区域协调发展和城镇化；加强农业基础地位，抓好粮食等主要农产品生产，努力实现农业再获丰收；做好重要商品供需调节，保持物价总水平基本稳定；促进对外经济稳定发展，落实和完善稳定外贸政策，实施市场多元化战略，积极培育国际竞争新优势；深化财税、金融、价格、医药卫生、教育文化等领域改革，力争在健全体制机制方面不断取得新进展；坚定不移地贯彻执行房地产市场调控政策，坚决抑制投机投资性需求，切实防止房价反弹，增加普通商品房特别是中小套型住房供应，抓好保障性安居工程建设，满足居民合理的自住性住房需求；大力保障和改善民生，着力稳定和扩大就业，落实并完善社会保障政策，加强教育、文化、卫生

等基本公共服务，创新社会管理，维护社会和谐稳定。

财经要闻

二季度资本和金融项目再现逆差

继去年四季度之后，今年二季度我国国际收支资本和金融项目再现逆差。根据国家外汇管理局7月31日公布的二季度我国国际收支平衡表初步数据，2012年二季度，我国国际收支经常项目顺差597亿美元，资本和金融项目逆差(含净误差与遗漏)714亿美元。

另据同日公布的数据，今年上半年整体而言，我国国际收支经常项目顺差832亿美元，资本和金融项目逆差203亿美元(含净误差与遗漏)，国际储备资产增加629亿美元。(经济参考报)

固投、外贸加力：中部六省上半年经济增长“破十”

中部地区上半年经济数据已经全部出炉。尽管上半年全国经济增速已经放缓至7.8%，但中部六省还是全部保持了超过10%的高增长。

本报记者注意到，固定资产投资依然是中部快跑的主动力量。以湖北为例，上半年湖北固定资产投资增长了28.1%，据湖北省统计局透露，上半年投资对经济增长的贡献率约有70%。

7月25日，国务院常务会议通过了《关于大力实施促进中部地区崛起战略的若干意见》，提出将在中部地区加强粮食生产基地、能源原材料基地和现代装备制造机高科技产业基地建设。(21世纪经济报)

中电联称上半年用电量同比增5.5%增速回落较大

中电联昨日发布《2012年上半年全国电力供需形势及全年分析预测报告》(下称《报告》)指出，上半年，全国电力供需总体平衡，电量略有富裕。全社会用电量同比增长5.5%，增速回落幅度较大，电煤供应总体平衡，火电企业经营仍然困难。

《报告》称，上半年全国全社会用电量2.38万亿千瓦时，同比增长5.5%，增速比上年同期回落6.7个百分点。分月来看，3月份用电量4160亿千瓦时，同比增长7.0%，为上半年各月份中用电量规模最大、增速最高的一个月；4月份增速降至3.7%，为2009年6月份以来用电量月度最低增速；5月份增速有所回升，但6月份又降至4.3%，比5月份回落1.0个百分点。(云南信息报)

德美两国财长呼吁落实稳定欧元区各项措施

德国财政部长朔伊布勒30日在德国北部叙尔特岛与来访的美国财长盖特纳就解决欧洲债务危机问题进行了短暂磋商。双方呼吁落实业已达成的稳定欧元区的各项措施。

在双方会谈后，德国财政部一位发言人说，两国财长在1小时的会谈中就当前存在的问题进行了讨论，并强调政界必须就克服金融和信任危机的改革步骤达成一致，并实施落实。

另据美国财政部当天发表的盖特纳和朔伊布勒的联合声明，两国财长强调继续国际合作和协调以实现

公共财政可持续性，减轻全球宏观经济失衡以及重拾增长的重要性，并表达了对欧元区国家实行改革和朝着更深一体化目标迈进的信心。(新华网)

东吴动态

东吴增利债基分红 每10份派0.4元

2012年8月1日 证券时报

东吴基金今日发布公告，旗下东吴增利债券基金今年首次分红，分红比例为每10份派0.4元。该基金于去年11月成立，截至今年7月24日，东吴增利债券A可供分配利润为1140.1万元，东吴增利债券C可供分配利润为708.7万元。该基金将于8月2日进行权益登记，8月6日正式发放红利。

受益债市的持续反弹，债券基金今年成为基金分红主力，今年以来，债券基金已经分红82次，股票型基金仅有15次，混合型基金仅有12次。

东吴增利领跑一级债基

2012年7月31日 上海证券报

银河数据显示，截至7月20日，今年以来一级债基和二级债基平均涨幅分别达到6.59%和6.06%；同期标准股票型基金平均上涨3.59%，灵活配置型基金平均上涨2.51%。

记者观察发现，东吴增利凭借出色的表现领跑一级债基。数据显示，从2011年7月27日至2012年7月20日，东吴增利A、东吴增利C净值增长率分别达6.00%和5.60%，在去年同期(2011年5月至7月)成立的一级债基中表现优异，排名第1和第2位。不仅如此，在所有同类产品中，东吴增利A、东吴增利C净值增长率分别超越业绩比较基准均1.29%和0.89%，是同期仅有的两只跑赢业绩比较基准的基金的一级债基。

理财花絮

用奥运精神投资基金

7月27日，第30届奥运会在英国伦敦拉开大幕。来自五大洲的上万名奥运健儿，将为全球体育迷献上了一场精彩纷呈的视觉盛宴。除了精彩激烈的赛况之外，奥运最打动人的正是运动员身上那股坚持不懈、永不放弃的精神。

“坚持就是胜利。”这句话在运动员身上得到了淋漓尽致的展现。他们在长年的艰苦训练中一路坚持，凭借耐心和信心，为心中的梦想而努力奋斗。

其实，投资理财与奥运有很多相似之处，基金投资就好比是一场需要耐心和毅力去完成的比赛，精髓就在于坚持长期投资。尤其是在市场的涨跌起伏中，拥有一份从容不迫的心态，锲而不舍，才能在“长跑”中胜出。

前人的经验已经验证了坚持长期投资的巨大威力。投资大师巴菲特曾说过：“如果你不愿意拥有一只股票 10 年，那就不要考虑拥有它 10 分钟”。他是这样总结自己的成功经验的：想得到的回报越大，需要持股的时间也越长，哪怕其间遇到暂时性的困难也要坚持。可口可乐、华盛顿邮报、美国运通、富国银行、宝洁公司……这些优质公司股票都为巴菲特带来了长期丰厚的回报，46 年来，他的公司年复合增长率达到 22%。

与巴菲特截然相反的一个案例是杰西·利弗莫尔，他被誉为美国股市“短线狙击手”，在投资上主张快进快出，曾经一度靠短线投机赢得了大量的财富，最终却没能保住自己的财富，落下饮弹自尽的结局。

成功没有捷径，惟有坚持不懈。经常有些投资者对自己的基金产品患得患失，密切关注每天的净值涨跌，当市场一有波动时就按捺不住，频繁赎回和申购。长期下来，不仅没有盈利，反而损失了不少手续费。而一些长期投资者却能够经受住市场的风浪，坚持笑到最后。

自 2005 年以来，A 股市场历经熊牛考验，基金产品的业绩也涨跌互现。但优秀基金往往能够战胜市场指数，用时间战胜空间，为投资者赢得不错的收益。

基金投资如同一项人生的比赛，重在坚持。投资者不要太在意一时之涨跌，只有练就了涨不喜、跌不惧的真功夫，选择绩优基金并持之以恒，才能最终得到满意的投资回报。

热点聚焦

经济增速下半年继续放缓

31 日中共中央政治局召开会议，分析研究上半年经济形势和下半年经济工作。会议强调的下半年工作依次为：1) 结构性减税，保持信贷适度增长；2) 扩大内需，稳定投资，加快推进调结构；3) 做好重要商品供需调节等。对比 08 年的 4 万亿计划，我们在 08 年时可以观察到“保增长”的政策推出应该说是循序渐进的，特别是中长期信贷投放占比自从 08 年 2 季度就已经开始上升。目前观察政策变化，除了讲话调控之外并没有看到非常有效的对短期增长拉动的政策出台。在要求落实地产调控政策的前提下，政策调整空间更加有限。自年初以来的调控实践显示，此轮调研更加注重价格工具的使用。我们认为下半年政策将继续坚持稳增长思路，仍然将以着重使用价格工具为主。相对而方，大规模松信贷拉投资的概率较小。(莫尼塔)

机构观点

国都证券：2100点保卫战

周二沪深两市平开低走，震荡下行，沪指触及2100点整数关口，日线连续收出第5根阴线。沪市成交434亿，两市总成交869亿，量能持续低迷。板块方面，银行股护盘，有色、煤炭、机械、酿酒等板块以及中小板、创业板大幅下跌。资金面持续净流出。

温总理表示：经济下行压力比较大。政治局定调：把稳增长放更重要位置；要求加大财政货币政策对实体经济支持；扩大投资与房地产调控并行。

综合来看，A股市场最大的利空是中国经济持续下滑造成的估值体系重塑以及市场高速扩容造成的股票相对供给过剩。市场一直在5月9日以来的下跌通道中运行；阶段性底部形成的基本特征是持续放量，简单地说，不放量、不见底。稳健投资者宜继续控制仓位、保持防御策略。市场短线严重超卖，技术性反弹一触即发。激进投资者可快进快出、适当参与杠杆基金的交易性机会。

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。