

## 今日关注

- 商业保险机构承办大病保险 官方强调加强监管

## 财经要闻

- 温家宝：中方愿继续投资欧元区国债
- 发改委：加快推进煤炭资源税从价定率计征
- 穆迪下调新兴经济体增长预期
- 欧盟 9 月将提出银行业联盟计划

## 东吴动态

- 东吴基金开专户首单 多元化业务更上层楼

## 理财花絮

- 基金或赢在长期投资

## 热点聚焦

- 通胀下行趋势可能逆转，政策微调将受限制

## 机构观点

- 国都证券：强势板块补跌，市场加速探底

## 旗下基金净值表

2012-08-30

| 基金名称   | 净值     | 累计     | 涨跌     |
|--------|--------|--------|--------|
| 东吴动力   | 1.0555 | 1.6355 | -1.88% |
| 东吴轮动   | 0.6371 | 0.7171 | -0.08% |
| 东吴新经济  | 0.8620 | 0.8620 | 0.58%  |
| 东吴新创业  | 0.8640 | 0.9240 | -1.59% |
| 东吴新产业  | 0.8740 | 0.8740 | 0.00%  |
| 东吴嘉禾   | 0.6565 | 2.3765 | -1.37% |
| 东吴策略   | 0.7978 | 0.8678 | -1.20% |
| 东吴保本   | 0.9990 | 0.9990 | --     |
| 东吴 100 | 0.8140 | 0.8140 | -0.73% |
| 东吴中证新兴 | 0.6290 | 0.6290 | -1.10% |
| 东吴优信A  | 1.0176 | 1.0296 | -0.07% |
| 东吴优信C  | 1.0059 | 1.0179 | -0.07% |
| 东吴增利 A | 1.0160 | 1.0560 | -0.10% |
| 东吴增利 C | 1.0120 | 1.0520 | 0.00%  |

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-08-24 净值。

| 基金名称  | 每万份收益  | 7 日年化收益 |
|-------|--------|---------|
| 东吴货币A | 0.4366 | 2.04%   |
| 东吴货币B | 0.5019 | 2.29%   |

## 主要市场表现

| 指数        | 最新       | 涨跌     |
|-----------|----------|--------|
| 上证指数      | 2052.59  | -0.03% |
| 深证成指      | 8220.08  | -0.61% |
| 沪深 300    | 2211.37  | -0.16% |
| 香港恒生指数    | 19552.91 | -1.19% |
| 道琼斯指数     | 13000.71 | -0.81% |
| 标普 500 指数 | 1399.48  | -0.78% |
| 纳斯达克指数    | 3048.71  | -1.05% |

## 今日关注

## 商业保险机构承办大病保险 官方强调加强监管

据国家发展和改革委员会网站消息，国家发展和改革委员会等六部委今日公布《关于开展城乡居民大病保险工作的指导意见》。意见指出，要加强对商业保险机构承办大病保险的监管，强化对医疗机构和医疗费用的管控，建立信息公开、社会多方参与的监管制度。

今日，国家发展和改革委员会、卫生部、财政部、人力资源和社会保障部、民政部、保险监督管理委员会正式公布《关于开展城乡居民大病保险工作的指导意见》。

意见指出，要加强对商业保险机构承办大病保险的监管。各相关部门要各负其责，配合协同，切实保障参保(合)人权益。卫生、人力资源社会保障部门作为新农合、城镇居民医保主管部门和招标人，通过日常抽查、建立投诉受理渠道等多种方式进行监督检查，督促商业保险机构按合同要求提高服务质量和水平，维护参保(合)人信息安全，防止信息外泄和滥用，对违法违规行为及时处理。

意见指出，保险业监管部门做好从业资格审查、服务质量与日常业务监管，加强偿付能力和市场行为监管，对商业保险机构的违规行为和不正当竞争行为加大查处力度。财政部门对利用基本医保基金向商业保险机构购买大病保险明确相应的财务列支和会计核算办法，加强基金管理。审计部门按规定进行严格审计。

意见称，要强化对医疗机构和医疗费用的管控。各相关部门和机构要通过多种方式加强监督管理，防控不合理医疗行为和费用，保障医疗服务质量。卫生部门要加强对医疗机构、医疗服务行为和质量的监管。商业保险机构要充分发挥医疗保险机制的作用，与卫生、人力资源社会保障部门密切配合，加强对相关医疗服务和医疗费用的监控。

在社会监督方面，意见强调，要建立信息公开、社会多方参与的监管制度。将与商业保险机构签订协议的情况，以及筹资标准、待遇水平、支付流程、结算效率和大病保险年度收支情况等向社会公开，接受社会监督。

## 财经要闻

## 温家宝：中方愿继续投资欧元区国债

国务院总理温家宝 30 日在人民大会堂与德国总理默克尔举行会谈并共同主持第二轮中德政府磋商。两国总理在小范围会谈中就中德关系、欧债问题等深入交换看法，达成重要共识。在政府磋商中，两国总理听取了双方外交、经济、科技、教育、环保等 23 个部门负责人进行对口会谈的工作汇报，并对下一阶段各领域合作进行指导和部署。

温家宝说，中方同德方以及欧盟机构保持了密切接触，在参与解决欧债问题方面采取了具体行动。希望欧方在落实欧盟峰会出台的一系列重要措施方面取得实质性成效，这有助于增强国际社会对欧债问题解决前景的信心。中方愿在充分考虑风险防控的前提下，继续投资于欧元区国债市场，并加强与欧盟、欧央行和基金组织，以及主要国家的沟通与协调，支持欧元区重债国走出困境。（经济参考报）

### 发改委：加快推进煤炭资源税从价定率计征

国家发改委 30 日发布《山西省国家资源型经济转型综合配套改革试验总体方案》。方案提出，要完善资源环境税收制度，按照“清费立税”的原则，加快推进煤炭等资源税改革，将煤炭资源税由从量计征改为从价定率计征。

方案提出，要加快构建与资源型经济转型相适应的金融体系。鼓励创新金融产品，加大对重点产业和重点领域的信贷支持，改善中小企业金融服务。推动符合条件的企业上市。积极参与全国性证券场外市场。支持符合条件的企业发行企业（公司）债券、短期融资券、中期票据等债务融资工具。山西省设立创业投资引导基金，扶持发展创业投资；规范发展各类股权投资企业（基金）研究在太原增设焦炭期货交割仓库。不断扩大责任保险、农业保险覆盖面。支持山西保险业改革创新。探索组建有利于促进资源型经济转型的地方政府引导基金。（中国证券报）

### 穆迪下调新兴经济体增长预期

评级机构穆迪投资者服务公司 8 月 30 日下调了二十国集团（G20）中的新兴经济体增长预期，理由是外围环境面临困难，同时国内需求更加疲弱。在最新报告中，穆迪将这部分新兴经济体 2012 年增速预期从 4 月份时的 5.8% 下调至 5.2%，2013 年增速预期从 6% 下调至 5.7%。

穆迪分析师达格尔表示，发达经济体的增速下滑以及资本流动变化无常将抑制新兴经济体的增长。

穆迪认为，2012-2013 年全球经济复苏面临的下行风险已经上升，今年经济增速将低于前两年。这主要是由于欧元区经济衰退较预期更为严重，主要新兴经济体存在硬着陆的可能，地缘政治风险重燃导致油价波动以及美国 2013 年将出现“财政悬崖”。（中国证券报）

### 欧盟 9 月将提出银行业联盟计划

欧盟委员会主席巴罗佐 8 月 30 日表示，欧盟将于 9 月 12 日提出银行业联盟计划。

巴罗佐在奥地利阿尔普巴赫出席一次经济会议时呼吁，应进一步加强欧洲一体化，称此举不仅合理，而且正当。他表示，体现欧洲一体化的突出例子就是银行业联盟，该联盟可能会在年底前实现。通过这个联盟，目前归各成员国监管的欧洲银行业将改由一个泛欧洲的监管部门来负责监督。

分析人士认为，银行业联盟一般需要三个组成部分，即统一的监管机制与监管机构、共同的存款保险制度、银行清算与清偿体系。这三个部分在欧盟都有雏形，但急需进一步完善与发展。（中国证券报）

## 东吴动态

## 东吴基金开专户首单 多元化业务更上层楼

2012 年 8 月 22 日 苏州城市商报

年初首批获批基金专户业务资格的东吴基金，已于近期联合民生银行私人银行部成功推出第一单专户业务，并于近期募集成立，受到市场及投资者的认可。

据悉，东吴基金-民生私银鼎利 1 号为债券型投资产品，托管人为民生银行。该资产管理计划专注于固定收益类资产投资，发挥此类资产相对稳健、风险较低的特点，收益更具优势。未来，东吴基金将沟通各家银行及客户需求，利用专业优势，根据市场趋势量身打造更多专业产品，更好地满足高端客户的绝对收益等个性化投资理财需求。

此外，东吴基金相关人士表示，专户业务第一单的顺利推出对公司来说，是一个重要的里程碑，一方面表明公司能够为客户量身定制好的投资管理计划，提供最具针对性的投资服务，另一方面也标志着公司在多元化业务拓展方面有了重大进展。

## 理财花絮

## 基金或赢在长期投资

在投资者选择基金的过程中，“冠军”类基金产品总是比较受投资者喜欢。但是，市场中的短期绩优产品有如过江之鲫，投资者难以抉择，而且短期业绩突出并不预示未来业绩、也不能保证长期业绩良好。从而，逐渐成熟的投资者越来越关注成绩优秀的长期绩优产品，作为长期的投资理财配置品种。投资基金好比是长跑运动，只有坚持“长跑”下去，才能获得较好的收益。

## 基金长期投资成为市场主流

对于基金投资来说，持有足够长的一段时间，往往是最终获得预期回报的必由之路。基金投资，与其说是与市场博弈，不如说是与时间博弈、与投资心态博弈。而大多数投资者都有短线炒作的投机冲动，但输多胜少的事实证明，能在短线中不断获利的财富故事最终是昙花一现的神话。对大多数人来说，在投资上一定要做好打持久战的心理准备。财富是时间的孩子，在陪伴它成长的道路上，除了要有“不抛弃、不放弃”的精神，还需要借助专业力量，运用科学的管理方法，给予持续的关注和耐心，最终神奇的复利作用会通过时间奉上令人欣慰的成果。

曾经做过一个调查，在“基金投资要点”的选择中，“足够长的投资周期”和“选符合自己风险承受能力的品种”这两个选项，分别被约 1/3 的投资人选择，这部分投资人对基金获取正常收益的周期，以及不同基金的风险等都已具备非常深刻的认识。

正是随着投资经历的丰富，这类投资者的投资理念越来越偏向于理性，关注短期业绩排名的方式开始淡化，转而将更多精力用来关注代表综合中长期业绩表现的基金评级。正如今年以来，尽管 A 股一直在调整，理性的投资者也没有赎回所持有基金，而是坚持持有。

理财专家指出，最重要的依然是找到适合自己的投资方式，短期盈利并不代表已经构筑了长期胜出的“护城河”，能够持续获得“复利”效应是长期投资的根本，无须踟躅于“与市场同步的短期亏损”。

## 热点聚焦

### 通胀下行趋势可能逆转，政策微调将受限制

通胀下行趋势可能发生逆转，政策将更加慎重。农业部数据显示农产品、菜篮子价格持续反弹，已达 4 月底以来最高点。生猪及猪肉价格回升，仔猪价格结束下跌。WTI、布伦特原油稳步回升。鉴于“当前物价对需求扩张仍比较敏感，扩张性政策刺激增长的效应可能下降、刺激通胀的效应则在增强”，通胀势头如再起，货币政策调整将再趋谨慎。前期货币宽松导致房价再次上涨的问题也将使央行受到牵制。

受全球风险偏好降低、中国经济增速放缓影响，6 月以来人民币贬值预期处于高位，短期热钱净流出中国势头明显，新增外汇占款维持低位。

两次降准释放的流动性与外汇占款下降的规模难以匹配。8 月属财政存款季节性增加时点，9、10 月公开市场到期资金少，降准必要性依然存在。

在操作空间允许下，面临外汇占款下降、中长期贷款低迷、公开市场到期资金较少等不利局面，稳增长政策操作力度有必要加大。（银河证券）

## 机构观点

### 国都证券：强势板块补跌，市场加速探底

周四沪深两市下跌抵抗，收出十字星；沪市成交 507 亿，两市总成交 1123 亿，量能依旧低迷。个股普跌，两市跌幅 5% 以上个股达 220 只，涨幅 5% 以上个股只有 36 只。券商、保险等权重股护盘，医药、酿酒等前期强势股以及中小板、创业板大幅补跌。资金面持续净流出。

10 月底创业板步入全流通时代，创业板将迎来最大解禁潮；创业板指数大跌 3.15%，超过 300 只创业板股票下跌。

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；这两个根本问题不解决，市场难见牛市。

综合来看，市场仍在 5 月 9 日以来的下跌通道中运行。5 月 9 日以来我们的基本策略没有改变：阶段性底部的基本特征是持续放量，简单说：不放量、不见底。稳健投资者宜继续控制仓位、保持防御策略。

( 本页无正文 )

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。