

今日关注

- 温家宝：适时将万亿资金用于预调微调

财经要闻

- 南沙新区获批为第六个国家级新区
- 中央明确支持铁路建设 首批 260 亿财政拨款已下发
- 8 月份全国财政收入增长 4.2% 首次出现负增长
- 浙江启动政府采购 支持中小企业信用融资试点

东吴动态

- 债基弱市称王 东吴优信过去半年业绩排第三

理财花絮

- 三类投资者适合基金定投

热点聚焦

- 监管层积极推动基金参与上市公司治理

机构观点

- 华创证券：大盘技术性调整蓄势等待第二波上攻

旗下基金净值表

2012-09-11

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1162	1.6962	-0.31%
东吴轮动	0.6859	0.7659	-0.92%
东吴新经济	0.8820	0.8820	-0.56%
东吴新创业	0.9130	0.9730	-0.11%
东吴新产业	0.9280	0.9280	-0.43%
东吴嘉禾	0.6877	2.4077	0.15%
东吴策略	0.8263	0.8963	0.08%
东吴保本	0.9990	0.9990	--
东吴 100	0.8620	0.8620	-0.46%
东吴中证新兴	0.6680	0.6680	0.00%
东吴优信A	1.0174	1.0294	-0.03%
东吴优信C	1.0056	1.0176	-0.03%
东吴增利 A	1.0130	1.0530	-0.10%
东吴增利 C	1.0080	1.0480	0.00%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-09-07 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.5935	2.94%
东吴货币B	0.6594	3.19%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2120.55	-0.67%
深证成指	8739.47	-0.34%
沪深 300	2311.89	-0.64%
香港恒生指数	19857.88	0.15%
道琼斯指数	13323.36	0.52%
标普 500 指数	1433.56	0.31%
纳斯达克指数	3104.53	0.02%

今日关注

温家宝：适时将万亿资金用于预调微调

温家宝说，将根据经济运行的态势，进一步加大预调微调力度，着力刺激消费需求，着力扩大有效投资特别是激活民间投资活力，着力稳定外部需求，着力促进实体经济发展。

世界经济论坛2012年新领军者年会（第六届夏季达沃斯论坛）11日下午在天津梅江会展中心开幕，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝出席开幕式并致辞。他强调，中国发展仍然处于重要战略机遇期，深入推进工业化、城镇化、信息化和农业现代化，将释放出巨大的发展潜力，中国经济这艘巨轮一定能够继续平稳快速前进，驶向更加光明的未来。

在介绍了今年5月以来集中出台的政策措施后，温家宝说，从宏观经济各项指标的组合看，中国经济增速仍保持在年初确定的预期目标区间内，呈现出缓中趋稳的态势。随着政策措施落实到位并发挥作用，中国经济有望进一步趋稳。我们将根据经济运行的态势，进一步加大预调微调力度，着力刺激消费需求，着力扩大有效投资特别是激活民间投资活力，着力稳定外部需求，着力促进实体经济发展。

温家宝表示，今年中国采取所有的措施都没有超出财政预算的硬约束，都是在财政预算内进行的。他表示，中国无论是货币还是财政，都还有充足的力量，即使财政近两个月有大幅的下降，增速有大幅的下降，但是到7月底收支相比还有一万亿的余额，历年结余的还有一千多亿的稳定调解资金，中国将适时地把它作为预调微调的措施以推动经济稳定增长。

财经要闻

南沙新区获批为第六个国家级新区

记者从广东发改委有关人士处获悉，备受关注的《广州南沙新区发展规划》已获国务院批准，广东省将于近日正式下发此文。广州南沙新区区委常委、宣传部部长龚红昨日下午在接受本报记者采访时正在开会，她表示，等我们正式通知吧。这意味着，南沙新区继兰州新区之后升级成为第六个国家级新区。至此，在我国的地域版图上，国家级新区在华南区域的“缺位”已被填补。

随着南沙新区开发建设上升至国家战略层面，未来南沙新区将在财税政策、土地管理、金融创新、产业发展等方面获得国家系列的优惠政策和创新改革支持。（上海证券报）

中央明确支持铁路建设 首批 260 亿财政拨款已下发

面对四季度铁路建设的压力，国务院近期明确表态，要求有关部门配合铁道部落实建设资金，中央财政也将支持铁路建设。

中国证券报记者独家了解到，今年中央财政拨款额度将达到 300 亿元，其中，第一批资金 260 亿元已经下发到各项目部，接下来各个部门还将继续加大支持铁路建设的力度。

据了解，继 7 月份调整今年铁路投资计划后，铁道部再次上调今年铁路基建投资规模至 4960 亿元。（中国证券报）

8 月份全国财政收入增长 4.2% 首次出现负增长

财政部今天发布数据显示，8 月份全国财政收入 7863 亿元，同比增长 4.2%，增幅继续回落。特别是中央财政收入下降较多，收入为 3765 亿元，同比下降 6.7%，出现今年以来首个负增长。地方本级收入 4098 亿元，同比增长 16.8%。

财政部表示，本月财政收入增幅回落，特别是中央财政收入下降较多，主要是受经济增长放缓、价格涨幅回落、企业利润下降、实施结构性减税的影响。另外，也有石油特别收益金缴库办法改变和上下年度企业所得税退税等不可比因素带来的影响。

数据显示，1 月至 8 月，全国财政收入累计达 82330 亿元，比去年同期增加 8044 亿元，增长 10.8%，比去年同期回落 20.1 个百分点。前 8 月，全国财政收入由两部分构成，一是税收收入，70626 亿元，同比增长 8.9%，增幅同比回落 19.4 个百分点；二是非税收入 11704 亿元，同比增长 24.4%。显然，非税收入贡献突出，尤其是地方非税收入增量明显，同比增加 1905 亿元到 9146 亿元，增长 26.3%。（中国经济网）

浙江启动政府采购 支持中小企业信用融资试点

记者 8 日从浙江省财政厅了解到，浙江省财政厅已与 6 家金融机构签订合作协议，启动政府采购支持中小企业信用融资试点。

据了解，工行浙江省分行、浙商银行等 6 家金融机构是浙江省首批列入省级政府采购支持中小企业信用融资试点的金融机构。

根据合作协议，这 6 家获得试点资格的金融机构，要根据自身经营特点，分别提出相应的政府采购支持中小企业信用融资方案，并按照具体方案开展工作。个别中小企业已经获得了首批政府采购信用融资。

浙江省财政厅相关负责人表示，这次签订合作协议，标志着该省政府采购支持中小企业信用融资试点工作从制度探索层面走向实践操作层面。试点主要以中小企业的政府采购信用和国库集中支付作为履约保障的政府采购合同为基础，融资无需中小企业供应商提供财产抵押或第三方担保，或附加其他任何形式的担保条件，以切实减轻中小企业融资成本和负担。（温州商报）

东吴动态

债基弱市称王 东吴优信过去半年业绩排第三

二季度以来，A股市场每况愈下，直接导致偏股型基金集体“迷失”。反观债券基金，却成为今年弱市中当之无愧的“王者”。银河数据显示，截止8月31日，纳入统计的一级债基、二级债基今年以来的平均净值增长率分别为5.53%、4.68%，大幅领先于同期上证综指6.91%的跌幅和标准股基-2.09%的平均业绩。

债基弱市称王，其中自然涌现出表现优异的产品。以东吴优信稳健为例，银河数据显示，截止8月31日，东吴优信A过去三个月、过去六个月的净值增长率分别为0.93%、6.47%，分别排名同类第六、第三，此外，该基金今年以来净值增长率达6.28%，亦位居同类产品前列。

记者观察发现，今年上半年利率债表现出色，通过持有可以获得稳定的票息收益，随后利率债收益下降，信用债风生水起，能够率先作出调整的债券基金就能脱颖而出。比如东吴优信稳健基金，其定期报告显示，该基金从二季度开始就逐步放大杠杆，并加大3-5年信用债的配置力度，从而取得了较好的回报。

东吴优信稳健基金经理丁蕙指出，2012年上半年市场对经济悲观预期见底，转向对政策放松的预期。市场风险偏好上升，风险溢价得到修复。加上两次降准、一次降息，在资金宽松的配合下，债市基本走完了一轮从利率、高等级、到低等级信用债的行情。国债的收益率已经回到2010年7月货币政策开始紧缩前的水平，而信用债利差均在历史均值以下。

针对目前债市出现的调整，丁蕙认为，债券市场虽面临短期调整，但调整之后仍有上涨机会。而是否能延续上半年“牛市”格局，一是取决于经济下行的速度。二是降准的次数，能否进一步资金成本下降，支撑机构对债券的配置需求。从短周期看，经济在三季度去库存仍未结束，通胀维持在2%以下，如果再配合一次降准，债市收益率仍有下行空间，特别是信用品种。而四季度则是政策效果观察期，一是CPI开始上行、二是政策放松后对经济的刺激作用开始显现。因此，在接下来的债市投资方面，需要进一步观察信贷需求和企业盈利状况，资产配置上侧重防御和持有收益。

理财花絮

三类投资者适合基金定投

三种投资者最适合选择基金定投作为主要投资方式。

首先，“月光族”适合做定投。“开源节流”是一般人理财的直觉，而对于大手大脚，入不敷出的“月光族”而言，“节流”正是当务之急。基金定投尤为适合这一类的投资者作为理财的起步——不仅具有强制储蓄，降低生活成本的效果，而且门槛较低，每个月300到500元就可以轻松理财，长期投资下来往往有意想不到的回报，可谓一举双得。

其次，拥有子女教育、退休养老等长期投资目标的投资者。基金定投是一种长期理财方式，往往需要持之以恒来换取理想回报，因而堪称拥有长期投资目标的投资者之首选。对于拥有子女教育、退休养老等明确目标的投资者，在设定扣款金额时，还可采用“倒推法”。举例来说，如果投资者目前25岁，准备15年后为子女准备好30万的教育基金，那么从现在开始投资，以年平均回报率12%来计算，只需要每个月投资600元即可达成。

第三，缺乏专业理财能力的投资者。定投基金之所以被称为“懒人理财术”，主要是因为其具有“熨平”市场波动的效果，在基金净值高时买到的份额数少，净值低时买到的份额数多，从而摊平风险，让投资者可以忽略市场指数的起起落落，达到轻松理财的效果。

热点聚焦

监管层积极推动基金参与上市公司治理

为进一步推动基金公司参与上市公司治理，日前，深圳证监局召集南方、博时、大成、景顺长城、摩根士丹利华鑫等基金公司就相关问题召开了座谈会。

据悉，此次会议讨论的内容主要涉及六方面：一、基金公司对上市公司治理的整体评价；二、基金公司内部制度建立情况；三、基金公司参与上市公司治理的现状；四、基金公司参与上市公司治理的意愿和障碍；五、境外基金业的做法和经验；六、推动基金公司参与上市公司治理的建议。

据参与此次座谈会的基金公司人员向证券时报记者透露：“此次座谈会是在监管层提倡基金加强上市公司治理背景下召开的，现场向各基金公司代表征集了看法。从公司法角度来看，股东应该享有分红、参与公司重大决策等权利，但一直以来，基金作为流通股东的参与公司决策的力量非常微弱。”

基金参与上市公司治理被业内广泛关注。南方基金首席策略分析师杨德龙表示：“如果将来有可能修改《基金法》，对基金公司持有上市公司比例‘双十’规定逐步放开；对于特定重仓股或重要事项，可以在制度中要求基金公司参加上市公司股东大会、投票。可以借鉴境外基金公司的做法，基金公司单独或联合提名董事、独立董事及监事，直接派人进入公司董事会。”杨德龙表示，可以尝试采用“委托投票制度”，由持股比例较低的基金公司委托持股比例较高的基金公司或专门机构，参加上市公司股东大会并投票，这样，机构股东可以联合投票，对上市公司的重大决策产生重大影响。

证监会投资者保护局及上海证监局近期向沪上各基金公司下发的《关于基金公司深入开展“积极回报投资者”专项工作的通知》中也提到，基金公司要积极参与上市公司治理，充分发挥机构投资者在上市公司重大决策中的作用，完善基金代理投票制度。

上海一家基金公司总经理告诉记者：，一直以来，基金占上市公司股份比例较少，在上市公司治理方面处于不利地位，但基金公司代表广大基民参与上市公司治理是种趋势。（证券时报）

机构观点

华创证券：大盘技术性调整蓄势等待第二波上攻

周二沪深两市大盘再现低开低走的调整行情，两市合计成交 1426 亿元，较前一交易日萎缩约二成左右。盘面上大部分板块下跌，市场观望情绪迅速升温，成交量的缩小显示后续资金追涨意愿不足。板块表现方面，受中日争端影响，船舶军工题材概念股走强，而权重股板块则全线走弱。传媒、电子支付、三沙概念、医药等板块涨幅居前，而水泥、保险、页岩气、机械、水利建设、地产、煤炭、环保等板块领跌。近期市场题材概念股持续活跃，对于维持市场人气起到重要作用。权重股当日表现不佳，说明主流资金对后市预期保持谨慎，而反弹行情能否延续的关键则还在权重股的表现。

资金流向方面，周二主力资金净流出-36.8 亿元。仅教育传媒板块呈现资金净流入；建材、煤炭石油、机械等板块呈现资金净流出。5 日资金净流出-32.76 亿元，5 日资金流入居前的是有色金属、券商、工程建设、教育传媒、供水供气等板块；5 日资金净流出居前的是银行、电子信息、房地产医药、煤炭石油等板块。从 5 日角度考察，近期主力资金呈现小幅度净流出。

技术上看，周二两市呈现震荡格局震荡，大盘目前仍大幅反弹后的技术性调整。我们看到 5 日线和 10 日线走好，正在加速上行，只要最终能突破站稳 60 日均线，突破 5 月份以来的下降通道的压力，则中级反弹反弹即可确立。

投资策略，上周各类维稳措施和预期带动市场出现反弹，我们认为此次反弹很可能仅是一次事件催化带来的市场反弹，对于各方普遍期望的大规模投资，我们认为只有市场投资成本下行尤其是自然货币资本下行带来的投资，或者将资本用于升级改造才是对未来市场长期乐观的因素。因此市场仍然处于清理错误投资的进程中，近期市场上涨属于阶段性反弹，只有如下三种情况下市场才具备好转的条件：1、货币需求持续下降，利率大幅下行；2、制造业投资持续疲软，结束错误的方向上的扩张；3、出口的持续好转。

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。