

今日关注

- 证金公司拟再增百亿股

财经要闻

- 主板 IPO 发审委节后 10 月 10 日“复工”
- 节后首周两市限售股解禁市值大幅升至 178.7 亿元
- 二季度我国资本净流出 412 亿美元
- QFII 获批额度突破 300 亿美元

东吴动态

- 东吴基金理财千家万户行走入华师大

理财花絮

- 获取投资的正能量

热点聚焦

- 多举措吸引 QFII 进入我国资本市场

机构观点

- 银河证券：节后或小幅震荡

旗下基金净值表

2012-09-28

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1154	1.6954	1.48%
东吴轮动	0.7003	0.7803	1.63%
东吴新经济	0.8770	0.8770	1.39%
东吴新创业	0.8870	0.9470	1.49%
东吴新产业	0.9120	0.9120	1.33%
东吴嘉禾	0.6762	2.3962	1.38%
东吴策略	0.8161	0.8861	1.25%
东吴保本	1.0000	1.0000	--
东吴 100	0.8490	0.8490	2.04%
东吴中证新兴	0.6400	0.6400	1.75%
东吴优信A	1.0203	1.0323	0.06%
东吴优信C	1.0082	1.0202	0.06%
东吴增利 A	1.0160	1.0560	0.10%
东吴增利 C	1.0100	1.0500	0.00%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-09-28 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.4700	4.44%
东吴货币B	0.5073	4.66%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2086.17	1.45%
深证成指	8679.22	2.27%
沪深 300	2293.11	1.84%
香港恒生指数	21012.38	0.50%
道琼斯指数	13610.15	0.26%
标普 500 指数	1460.93	-0.03%
纳斯达克指数	3136.19	-0.42%

今日关注

证金公司拟再增百亿股

中国证券金融公司有关负责人 7 日表示，证金公司将在注册资本由 75 亿元增加到 120 亿元基础上，进行第二次增资扩股。计划新增加股本 100 亿股，拟重点向民营资本倾斜。新增股本的定价在净资产的基础上适当溢价，筹资不低于 100 亿元。预计第二次增资扩股完成后，证金公司总股本将达 220 亿元以上。

这位负责人表示，此次新增的 100 亿股具体分两个部分，50 亿股将定向增资给民营资本控股的非银行金融机构和民营实体企业，另外 50 亿股向国有控股或参股的证券、保险、信托等非银行金融机构开放。

他介绍，证金公司初始股东主要是沪深交易所及中国证券登记结算公司，第一次增资扩股的股东范围为中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所及郑州商品交易所。第二次增资扩股的范围进一步扩大，按拟定的方案，第二次增资扩股将重点向民营资本倾斜，选择一批资本雄厚、治理结构良好、声誉良好的优秀民营企业入股，这是深化金融体制改革的重要突破。此外，第一次增资扩股的价格为每股 1 元，略低于每股净资产。

这位负责人透露，目前证金公司董事会由五名董事构成，其中三名股东董事分别来自三家发起人股东，两名内部董事分别是证金公司董事长、总经理。在第二次增资扩股完成后，证金公司有可能增加董事人数，民营股东有可能获得相应的董事席位。

参股证金公司的民营企业和其他非银行金融机构应符合《证券法》对证券公司股东的资质要求。对非银行金融机构潜在股东的选择主要参考其与融资融券业务的联系、资产规模、盈利能力和风险管理能力等因素；对民营企业潜在股东的选择主要考虑其营业收入规模、资本实力、社会责任、所处行业等因素，应该具有良好的公司治理结构、诚信记录和纳税记录，经营管理能力和资金实力较强，经营稳健，财务状况、资产状况良好，不存在重大风险。

证金公司将按照“公开、公平、公正”原则，筛选出一定数量的民营企业和非银行金融机构，形成候选参股机构范围，按照市场化的方式确定参股机构。

由于近期市场行情较为低迷，不少已开通融资融券业务的投资者并未实际操作，并且首批进入转融资试点范围的券商数量相当有限，证金公司转融通业务并未完全铺开，尚处试点阶段。

上述负责人表示，随着融资融券和转融通业务稳步发展，只要行情稍有反转，证券投资的融资需求会大幅增长，证金公司未来具有十分广阔的盈利前景。据了解，已有数家证券公司、保险公司表达了入股证金公司的意愿。

对银行机构参股持股问题，这位负责人表示，在符合我国有关法律法规前提下，不排除银行机构参股持股证金公司的可能。从海外成熟市场经验看，银行机构持股证券金融公司没有障碍，例如日本证券金融公司股权结构为银行持股 52.58%，投资顾问持股 36.33%，共同基金持股 4.19%，其他机构、个人等持股 6.9%。

证券金融公司向民间资本开放股权，是落实《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》

和《金融业发展和改革“十二五”规划》精神的重大举措，有利于广泛吸收社会资金，推动证券行业的市场化改革，继续为股市发展筹措更多融资资源，促进我国资本市场的稳定健康发展。此外，上述负责人还表示，在做好转融通业务的同时，证金公司将积极研究其他创新业务，为资本市场提供多层次的金融服务。这些创新业务与银行、证券、保险等机构密切相关，证券金融公司可以借此加强与它们的业务往来与交流合作，拓展其他相关业务，满足多元化业务发展的需要。

财 经 要 闻

主板 IPO 发审委节后 10 月 10 日“复工”

根据证监会公告，主板发行审核委员会定于 10 月 10 日召开 2012 年第 176 次发行审核委员会工作会议，审议重庆燃气集团股份有限公司和深圳市崇达电路技术股份有限公司的首发申请。这标志着两个多月的 IPO 空窗期彻底结束。

据报道，自 7 月 31 日审核两家公司的首发申请之后，证监会发审委的 IPO 审核就迎来了两个多月的“空窗期”。9 月 28 日召开的创业板发审委 2012 年第 66 次会议，正是审核重启以来的首单。当晚，证监会宣布，主板发审委也将在国庆节之后“复工”。这标志着 IPO 空窗期彻底结束。（中国证券网）

节后首周两市限售股解禁市值大幅升至 178.7 亿元

节后首个交易周（10 月 8 日 - 12 日），沪深股市限售股解禁规模大幅上升，按照节前最后一个交易日收盘价计算，解禁总市值将达到 178.7 亿元，但其中徐工机械一家上市公司解禁市值就超过百亿元，占比超过六成。

根据沪深交易所安排，中秋国庆长假后首个交易周，将有 19 家上市公司涉及限售股解禁，解禁股份数量超过 18 亿股，按照 9 月 28 日收盘价计算，总市值达到 178.7 亿元。19 家上市公司中，沪市主板公司有 3 家，深市主板公司有 3 家，深市中小板公司有 7 家，深市创业板公司有 6 家。与节前 9 月最后一周 6.9 亿股、近 60 亿元的数量相比，节后首周的解禁规模可谓庞大，而解禁日期又多集中在 10 月 8 日和 12 日这两天。（和讯网）

二季度我国资本 净流出 412 亿美元

国家外汇管理局日前发布报告称，下半年我国国际收支有望保持基本平衡，未来我国经常项目顺差、资本项目逆差的国际收支平衡格局将成为常态。

2012 年上半年，我国经常项目顺差 772 亿美元，资本和金融项目顺差 149 亿美元，同比分别下降 12% 和 92%。第一季度资本和金融项目由 2011 年第四季度的逆差 290 亿美元转为顺差 561 亿美元，第二季度再出现净流出 412 亿美元。

《2012 年上半年中国国际收支报告》称，当前，国际收支顺差减少、外汇储备增长放缓，符合国家宏观调控方向，有利于促进对外经济平衡。（北青网）

QFII 获批额度突破 300 亿美元

国家外汇管理局公布的数据显示，迄今在中国获批的合格境外机构投资者（QFII）投资额度已突破 300 亿美元。

数据显示，截至 2012 年 9 月 19 日，外汇局累计核准 157 家 QFII 机构共计 308.18 亿美元投资额度。其中，今年 1 月 1 日以来，共计核准了 72 家 QFII 机构 91.78 亿美元的投资额度（含追加投资额度）。

今年以来，审批通过新增 QFII 明显提速，今年已核准金额已经远高于去年全年的 19.2 亿美元和 2010 年的 30.5 亿美元的规模。外汇局称，2012 年以来，我国国际收支状况总体趋于更加平衡，为进一步促进境内资本市场的改革发展，外汇局及时调整并加快 QFII 额度审批进度。（和讯网）

东吴动态

东吴基金理财千家万户行走入华师大

2012 年 10 月 08 日 上海证券报

9 月 27 日，东吴基金“理财千家万户行”系列活动走进华东师范大学，为广大 MBA 学生及客户举办一场别开生面的投资理财交流会，东吴基金首席理财师钱巍先生为大家讲解了理财知识及当前理财形势。

东吴基金首席理财师钱巍指出，每位投资者在投资基金前，必须对证券市场和基金投资的风险有正确充分的认识以后再制定适合自己的基金理财计划。钱巍先生针对“基金的分类”、“不同风险基金与适合人群”、“公募基金与价值投资”等几大热点问题，与在场观众进行了比较深入的沟通，同时结合一些投资实例，让大家更加形象地、理性地认识基金投资。

此次走入高校活动为投资者提供了一次全面了解投资理财市场的机会，力争为大家的投资保驾护航。部分现场朋友在报告会后与钱巍先生进一步沟通投资理财知识。

自今年年初以来，东吴基金“理财千家万户行”系列活动，先后走入社区、企业、会所等，普及投资理财基础知识，东吴基金投资理财之旅形成了自身特色。

理财花絮

获取投资的正能量

当市场变得很糟糕的时候，其实不用整天看着大盘唉声叹气，熊市也许是一个投资者最快速成长的时期，笔者曾听不下 5 个专业投资人说过类似的经历，他们最宝贵的经验都是在熊市中学会的。相反，如果一出道就在大牛市，则反而不利于成长。

熊市里适合苦练内功，著名的 1 万小时定理其实对各行各业都适用。研究显示，经过 1 万个小时的练习——也就是连续 10 年，每周联系超过 20 个小时(每天 3 个小时)，能够达到精通任何一个领域的程度。这里当然没有考虑天赋的成分，业精于勤，即便天分不足，1 万小时之后，你一定会变得比很多人都专业。投资也是一样的，巴菲特讲过他从未见过一个成功的投资者是不勤奋学习的。投资大师独到的眼光是来之不易的，是他们毕生研究人类行为模式、商业系统和许多学科的产物，不是外人看来仅仅依靠运气、人脉、资源这些因素堆积起来的。

熊市里更能学会合理的管理预期，牛市里，你的每一笔投资都看起来那么容易赚钱，你出什么价格看上去也不那么重要，总有人会接盘，这种有利的环境让每个人都飘飘然觉得自己是股神。在熊市里，一次不合时宜的抄底可能就能让你前功尽弃，眼看着这么多泡沫的破灭，才明白好公司始终是稀缺的，靠投资赚钱其实是件很难的事情。牛市里遍地黄金天天涨停的场面纵然过瘾，但是虚假的繁荣总有泡沫破灭的一天。一个个股一年当中最大的一波上涨其实集中在几天，一场牛市盛宴的到来能从头到尾赶上的寥寥无几。关键是学会投资的方法。说的再直接一点，如果不真正具备投资的能力，即便你在牛市里赚到了钱也一样会在市场差的时候全吐出来，这就是市场的残酷。不仅如此，赚钱会变得越来越困难，我记得《穷查理宝典》这本投资学经典中有一段查理芒格的预言，大意是说，在这个竞争日益激烈的世界，我们将能看到所有庞大的企业最终都会发现增长将变得越来越难，投资回报率越来越低，从大气候来看，未来的股票市场不会像过去那么景气。认清这个现实，远比每天沉浸在跌停之后就是涨停，熊市之后就是牛市这种简单而错误的逻辑要幸福。

热点聚焦

多举措吸引 QFII 进入我国资本市场

中国证券报记者近日获悉，证监会和外汇局近期加快 QFII 审批速度，国庆节前已批准一批新的 QFII 机构，其中申请 50 亿美元投资额度的卡塔尔投资局的 QFII 资格获批。上海证券交易所、深圳证券交易所和中国金融期货交易所近期分别组团赴美国、加拿大、欧洲、韩国、日本和中东地区，会见近 200 家境外投资机构，这些机构管理资产总额超过 25 万亿美元。

证监会基金监管部有关负责人表示，将继续加快 QFII 审核，同时与相关部门协商，推动尽快明确 QFII 所得税政策，放宽投资额度和资金汇出入限制，创造更好投资环境，鼓励境外长期资金进入我国资本市场，按照“以更大决心和更细致的服务培育机构投资者”的要求，发展壮大机构投资者队伍，促进资本市场健康发展。

为吸引更多境外长期资金进入我国资本市场，扩大机构投资者队伍。近期，证监会和外汇局加快 QFII 审批速度，今年以来已新批准 52 家境外机构 QFII 资格和 91.78 亿美元投资额度。4 月，证监会、人民银行

和外汇局宣布新增 500 亿美元 QFII 投资额度，QFII 总投资额度扩大到 800 亿美元。7 月，证监会发布《关于实施 合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法 有关问题的规定》，大幅降低 QFII 资格要求，提高持股比例上限，增加运作便利。境外投资者反映积极，希望进一步了解 QFII 相关政策，投资我国资本市场。

针对上述情况，近期上海证券交易所、深圳证券交易所和中国金融期货交易所分别组团赴美国和加拿大、欧洲、韩国以及日本、中东地区，向境外养老金等长期投资机构介绍中国资本市场和 QFII 制度发展情况，鼓励更多境外长期资金进入我国资本市场，证监会和外汇局负责 QFII 监管的工作人员、QFII 交易券商、托管行等中介机构参加路演。

在境外路演期间，代表团与养老金等大型投资机构举行了 73 场一对一会谈，在资产管理机构集中城市举行了 8 场集体推介会。

境外养老金等机构投资者积极欢迎我国近期扩大 QFII 制度的一系列措施，普遍看好中国经济长期增长潜力，认为中国作为迅速发展的世界第二大经济体，从全球资产配置角度，境外投资者对 A 股市场配置比重将越来越高。在推介过程中，境外投资者普遍表现出较强的投资愿望，认为目前中国资本市场估值水平已具备显著投资价值，提供了很好的投资机会，许多养老金、主权基金明确表示近期将启动 QFII 资格申请或申请增加投资额度，个别机构希望能申请增加 50 亿美元额度。此外，境外投资者希望进一步完善 QFII 监管制度、提高上市公司治理结构和透明度等，包括尽快明确 QFII 所得税政策、放宽投资额度和资金汇入的限制、为境外机构了解中国资本市场和 QFII 制度提供更便利的信息。（中国新闻网）

机构观点

银河证券：节后或小幅震荡

9 月的最后一周，沪指在盘中一度击穿 2000 点创 44 个月新低，但最后两个交易日市场大幅反弹，结束了 A 股月线四连阴的形势。沪指周涨 2.93%，深成指涨 5.82%。从行业看，我们在上期周报中推荐的非银行金融行业领涨大盘，煤炭、房地产行业等也涨幅居前。国庆长假期间外围市场保持高位震荡，国内 PMI 数据显示制造业仍在收缩通道之中，但长假旅游消费的井喷显示了居民消费的潜力和空间，这对增强中国经济未来增长的信心还是有所帮助的。我们对于本周市场的判断偏中性，但从长期看，如果四季度经济可能企稳弱反弹，市场也有望止跌回稳。从投资机会看，相对看好消费类和新兴产业类的行业，如受益于长假消费井喷的旅游业、商业、食品等，主题类机会继续看好黄金、军工等，周期类行业值得继续关注。

(本页无内容)

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。