

今日关注

- 经济增长不滑出下限 物价涨幅不超上限

财经要闻

- 官方调控口径渐变 房地产再融资开闸预期强烈
- 同比下降 2% 6 月外贸负增长
- 大气污染防治措施预计很快出台
- 美丽乡村建设试点启动

东吴动态

- 东吴基金 2013 年三季度基金经理接待日活动预告

理财花絮

- 老人“养基”也讲“品味”

热点聚焦

- 天津自贸区计划 5 年投 600 亿建设

机构观点

- 浙商证券：关注 IPO 开闸时点 谨慎把握投资机会

旗下基金净值表

2013-07-10

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2098	1.7898	2.34%
东吴轮动	0.6000	0.6800	4.58%
东吴新经济	0.9900	0.9900	3.88%
东吴新创业	0.9320	0.9920	2.19%
东吴新产业	1.0670	1.0670	2.30%
东吴嘉禾	0.6964	2.4164	3.86%
东吴策略	1.0129	1.0829	2.20%
东吴内需	1.0050	1.0050	1.62%
东吴保本	1.0320	1.0320	0.00%
东吴 100	0.8370	0.8370	3.08%
东吴中证新兴	0.7170	0.7170	3.02%
东吴优信A	1.0704	1.0824	-0.07%
东吴优信C	1.0542	1.0662	-0.08%
东吴增利 A	1.0550	1.0950	0.00%
东吴增利 C	1.0460	1.0860	0.00%
鼎利进取	1.0030	1.0030	-0.10%
鼎利优先	1.0090	1.0090	0.00%
东吴鼎利分级债券	1.0070	1.0070	0.00%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.7656	2.74%
东吴货币B	0.8299	2.98%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2008.08	2.17%
深证成指	7851.25	3.30%
沪深 300	2223.75	2.82%

今日关注

经济增长不滑出下限 物价涨幅不超上限

7月9日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在广西主持召开部分省区经济形势座谈会并作重要讲话。李克强说，今年以来，我国经济运行总体上保持平稳，主要指标仍处于年度预期的合理区间，经济结构调整稳中有进，转型升级稳中提质。但经济环境更加错综复杂，有利条件与不利因素并存，经济既有增长动力，也有下行压力。

李克强强调，我国正处于必须依靠经济转型升级才能持续健康发展的阶段，统筹推动稳增长、调结构、促改革十分重要。稳增长可以为调结构创造有效空间和条件，调结构能够为经济发展增添后劲，两者相辅相成；而通过改革破除体制机制障碍，则可为稳增长和调结构注入新的动力。宏观调控要立足当前、着眼长远，使经济运行处于合理区间，经济增长率、就业水平等不滑出“下限”，物价涨幅等不超出“上限”。在这样一个合理区间内，要着力调结构、促改革，推动经济转型升级。与此相适应，要形成合理的宏观调控政策框架，针对经济走势的不同情况，把调结构、促改革与稳增长、保就业或控通胀、防风险的政策有机结合起来，采取的措施要一举多得，既稳增长又调结构，既利当前又利长远，避免经济大起大落。

李克强说，面对当前形势，要坚持依靠科学发展解决前进中的问题，依靠改革开放解决发展中的难题，通过结构调整推进转型升级。把握好、运用好宏观经济政策，保持政策和发展的连续性稳定性，使市场主体有稳定的预期。同时，要增强调控的针对性和预见性，做到稳中有为，完成全年经济社会发展的主要任务。要统筹“新四化”发展，促进工业化和信息化深度融合，推进以人为核心的新型城镇化，以发展服务业、创新驱动、淘汰落后产能等为抓手，加大结构调整力度。加快行政管理、财税、金融、价格等重点领域和关键环节改革步伐，更好地发挥市场机制的作用，更有效地调动民间投资积极性，更显著地增强市场活力。

李克强指出，把中西部地区发展起来，是区域结构优化的重要内容，是打造中国经济升级版的应有之义，国家实施差别化的区域经济政策，中央财政将持续不断地加大对中西部地区特别是贫困地区的支持力度。东部地区要加快转型升级，推动产业层次向高端迈进，实现更高水平的发展。推进区域基础设施互联互通、统一市场体系建设，实现优势互补、良性互动的区域发展格局。

李克强最后强调，无论是东部地区还是中西部地区，都要坚持民生优先。发展要让人民满意、使人民受惠。（证券时报）

财经要闻

官方调控口径渐变 房地产再融资开闸预期强烈

业内人士近日在接受中国证券报记者采访时表示，从有关部门近期对房地产上市公司融资政策的表态可以看到，虽然在短期内相关政策口径并无实质性变化，但是，与宣布相关政策时相比，仍有细微差异。这种变化预示着，未来房企融资政策可能会有条件地放开。

自 2010 年以来，房地产企业上市、再融资和重大资产重组等事项已连续三年步履维艰。期间，不少内地房企赴港上市，从海外获得大量融资，而国内房价依旧维持涨势。分析人士呼吁，房地产企业融资应尽快实现市场化。（中国证券报）

同比下降 2% 6 月外贸负增长

海关总署 10 日发布数据显示，6 月当月，我国进出口总值 3215.1 亿美元，扣除汇率因素后同比下降 2%，为去年 2 月以来首次出现负增长。

海关总署新闻发言人郑跃声 10 日在发布会上表示，下半年进出口仍然面临比较严峻的困难和挑战，克服这些困难需要企业、政府共同采取措施来努力，力争稳住我国产品在全球市场上的总体份额。我国外贸特别是出口的发展，根本出路在于调结构、转方式。（中国证券报）

大气污染防治措施预计很快出台

环保部宣教司司长陶德田 10 日在第十三届中国国际环保展新闻发布会上透露，此前国务院常务会议通过的“大气十条”还在修改完善走程序，但预计很快出台，“十天半月内”应能发下来。

国务院总理李克强在 6 月 14 日召开的国务院常务会议上，部署了大气污染防治十条措施。该措施被认为是未来大气治污的纲领性文件，提出了十条 35 项具体措施。（上海证券报）

美丽乡村建设试点启动

财政部日前下发《关于发挥一事一议财政奖补作用推动美丽乡村建设试点的通知》，决定将美丽乡村建设作为一事一议财政奖补工作的主攻方向，从今年起启动美丽乡村建设试点。

试点的主要内容包括：继续抓好村级公益事业建设，逐步实现道路硬化、卫生净化、村庄绿化、村庄亮化、环境美化等目标，改善村容村貌和农民人居环境，为乡村生态农业、生态旅游、农家乐等发展创造良好条件，促进农村产业形态优化升级；加强中心村和农村新社区建设，推动有条件的行政村、自然村落归并整合，优化村庄布局，引导农村人口适度集中居住，节约集约土地；建立健全农村基础设施和公益事业的长效管护机制。（经济日报）

东吴动态

东吴基金 2013 年三季度基金经理接待日活动预告

2013 年三季度基金经理接待日将在今日（7 月 11 日）下午 3:30--4:30 举行，本次邀请的基金经理是刘元海，届时欢迎大家的参与。

本期嘉宾：刘元海 博士

（东吴新兴产业精选股票基金经理、东吴深证 100 指数增强-L0F、东吴内需增长基金经理）

活动主题：2013 年三季度投资策略

活动时间：7 月 11 日（今日）下午 3 点 30 分

活动地址：东吴基金管理有限公司会议中心 1 号会议室

（上海市浦东新区源深路 279 号 地铁 6 号线源深体育馆站出站 沿源深路向北到商城路口即可见）

参与方式：

1. 电话拨入：与会者拨打 800-820-4717 的方式参加，输入密码 5868，听提示音再输入参会密码 186522，即可参加，投资者拨入电话后，请主动向主持人报道；
2. 网站参与：点击公司官网“精彩在线路演”进入；
3. 微博参与：东吴基金新浪官方微博在线提问；
4. 现场参与：通过东吴基金客服热线 400-821-0588 报名参加，与基金经理现场交流。

理财花絮

老人“养基”也讲“品味”

“我就是喜欢这样的生活。读读书、看看报，和同龄人聊聊天。”退休后的王阿姨一脸悠闲。

“那你没有想到丰富一下生活内容，做些投资什么的？”做记者的小赵问道。“有啊！比如货币市场基金就挺适合我的。每天都有点小进账，虽然不多，但也稳定。有没有这点收益，都不会影响和改变我的生活。子女们也都建议我能够投资些收益较高的基金产品。但我总觉得货币市场基金才是我的真爱，更符合我的追求，也更能体现出我的“品味”。所以，尽管大家的建议不少，但我还是认为自己的选择没错，也就这样坚持到现在。”王阿姨说道。

“看着股票型基金及指数型基金的净值上涨，尤其是身边人们投资收益的不断增长，你就没有感到着急过？”小赵问道。

“着急有什么用？属于你的自然属于你，而不属于你的抢也抢不来。我的习惯就是收益稳定。这或许就是我的投资兴趣及爱好所在吧。尽管还有诸多的投资机会可供选择，但那是偏爱基金净值波动人的事情。”王阿姨说着给小赵介绍了好动的邻居刘阿姨。

“听王阿姨说，你这把年纪了，还有偏爱投资指数型基金的习惯？这不多见，指数型基金的净值波动可是很大啊，你能够承受住这样的投资风险吗？”小赵忍不住问刘阿姨。

刘阿姨说：“这已经不是你一个人问我了。我的性格活泼开朗，不大计较短期的收益，而是考虑到长期的投资理财计划。尽管基金产品净值短期波动较大，但由于我是长期投资，这反而给我带来了短期低成本购买基金的机会。我就是这样一步一个脚印地不断累积自己的基金份额，走到了今天，辛苦没有白费，也获得了不少的投资收益。这也不挺好吗？尽管有子女们也提醒我慎重考虑指数型基金，但我总觉得这符合我的生活状态。因为我是一个闲不住的人，只有选择了净值波动的基金产品，我才会兴奋，才会感到投资机会的存在，才能够体现自己的价值。像王阿姨四平八稳的投资，我受不了。”

“那你就没想到购买一些与自己年龄相对吻合的基金产品，诸如保本型基金？”小赵试探地问刘阿姨。

“黄嫂不就是专门投资保本型基金的。她这个人呀，就是怕本金损失。收益多少对她无所谓。有收益更高兴，只要保住本金就万事大吉了。我们是一起投资基金产品的。尽管年龄阶段相同，但由于性格的差异，尤其是对基金产品净值的欣赏“品味”，就产生这么个差别。”刘阿姨说道。

“嗯，说得有道理。过去我总是认为上了年纪的人，只适合投资货币市场基金等之类的基金产品，思想保守选基也保守。其实，伴随着人们对基金产品的深入了解，投资思想的不断丰富，人们正在不断地改变着自己的投资生活，改变着自己的选基理念和思路。尤其是老年人，也正在逐步调整着自己传统的投资模式，根据自己的性格不断尝试和调整着自己的基金品种，以满足自己的投资兴趣和偏好，并取得了满意的投资效果，看来我以前对老年人投资基金有误解。”小赵不禁有些惭愧。

热点聚焦

天津自贸区计划 5 年投 600 亿建设

据 21 世纪经济报道，消息显示，天津方面的自贸区方案已经上报国务院有关部门，极有可能在一个月后确定最终方案内容。接受 21 世纪经济记者采访的天津方面人士，亦对方案迅速获批持乐观态度。

与此同时，天津已经启动东疆二岛规划，计划 5 年内投资五百至六百亿元填海造地 40 平方公里，作为天津由保税港区向自由贸易港区升级的空间载体。

天津一位官方人士称，“方案现在已经到了商务部，估计再过一个月就能最终确定方案内容，然后就是正常的会签和国务院报批流程。”

可与之印证的是，国务院常务会议在通过上海自贸区方案的同时，也明确表示要“形成可复制、可推广的经验”。

去年年底，天津市委十届二次会议和今年年初天津市推进滨海新区新一轮开发开放十大任务，均将建设自贸区作为天津市 2013 年的重点工作。今年 6 月前，天津自贸区方案由天津市上报中央相关部门。与此

同时，天津已启动自贸区的载体东疆二岛的规划。

不同于上海自贸区落地在外高桥、洋山保税区等 4 个地方，天津自贸区被认为将当仁不让地落在东疆保税港区。

东疆保税港区坐落在由天津港投资填海造陆形成的东疆一岛。目前东疆一岛 30 平方公里的土地基本已开发完毕。天津港集团于今年启动东疆二岛规划，预计 5 年内投入 500 亿至 600 亿元，填海造地 40 平方公里，以增加东疆的港口岸线和土地使用面积。

服务业和金融是突破方向

据悉，天津自贸区方案主要围绕“推动贸易便利化”，“从国家战略高度出发，结合天津具体情况制定”。不过，从自贸区的基本要求出发，对照天津已经获得的先行先试政策，天津建设自贸区可能的突破方向，不外乎是服务贸易和金融业的开放。

天津财经大学国际经济贸易研究中心主任罗小明认为，2007 年 12 月东疆综合保税港区一期刚封关时，天津就提出要建设自由贸易港区，但海关总署领导当时就表示，就货物贸易而言，东疆保税港区获得的政策已经非常接近自贸区的要求了。因此，在货物贸易方面，已经没有什么可突破的空间；剩下的就只能是服务业和金融开放。（证券时报网）

机构观点

浙商证券：关注IPO开闸时点 谨慎把握投资机会

我们看好行业下半年创新业务的增长，包括持续创出新高的融资融券，股权质押式回购证券交易业务的快速增长，以及新三板，做市商等业务的推进。从传统业务来看，经纪业务由于同比基数低，增长较为确定，并购业务如期向好，投行业务需重点关注 IPO 开闸时点以及新股发行节奏，创新业务的推进正逐步弱化市场行情对券商盈利的影响。长期来看，多层次资本市场的完善和良好运行将是支持经济结构调整和转型升级的关键。目前行业估值较低，中信、华泰、国元的 PB 仅在 1 倍左右，但短期仍需注意市场震荡可能给板块带来的压力。我们的策略是：1. 选择具有创新优势，且估值较低的大型券商：中信、海通、招商和光大；2. 选择成长快，创新势头强劲，业绩良好的券商：宏源；3. 选择带有事件因素，市场关注度高，有一定安全边际，具备交易性机会的券商：西南、方正等。

(此页无正文)

免责声明：

本报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