

今日关注

- 发改委要求各地开展下一代互联网示范城市建设

财经要闻

- 国资委：将重点推进央企三项制度改革
- 国资委：8月15日起启动国企职工薪酬调查工作
- 央行：信托贷款信息纳入金融信用数据库
- 国家科技金融战略框架成型企业将获多项政策支持

东吴动态

- 东吴基金暑期辅导报名中

理财花絮

- 基金理财案例：坚持基金定投 提高收益率

热点聚焦

- 光大证券“天量”打开跌停：机构忙“算账”

机构观点

- 平安证券：市场情境已变化，配置需要调结构

旗下基金净值表

2013-08-21

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2537	1.8337	-0.41%
东吴轮动	0.6125	0.6925	0.61%
东吴新经济	1.0240	1.0240	-1.44%
东吴新创业	0.9920	1.0520	-0.60%
东吴新产业	1.1940	1.1940	0.08%
东吴嘉禾	0.7082	2.4282	-0.87%
东吴策略	1.0700	1.1400	-0.18%
东吴内需	1.1070	1.1070	0.09%
东吴保本	1.0170	1.0170	-0.10%
东吴100	0.8780	0.8780	-0.11%
东吴中证新兴	0.7770	0.7770	0.52%
东吴优信A	1.0558	1.0678	0.18%
东吴优信C	1.0394	1.0514	0.17%
东吴增利A	1.0460	1.0860	0.00%
东吴增利C	1.0360	1.0760	-0.10%
鼎利进取	0.9870	0.9870	-0.30%
鼎利优先	1.0140	1.0140	0.10%
东吴鼎利分级债券	1.0040	1.0040	-0.10%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	0.9270	3.11%	
东吴货币B	0.9919	3.36%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2072.96	0.02%
深证成指	8236.09	0.02%
沪深300	2308.59	0.17%

今日关注

发改委要求各地开展下一代互联网示范城市建设

日前，国家发改委发布通知，要求各地开展下一代互联网示范城市建设。通知提出的总体目标是：着力探索解决我国下一代互联网发展遇到的突出矛盾和问题；创新发展模式，突出特色应用，树立样板工程，形成有利于更大规模应用的示范效应，促进信息消费；加快基础设施建设和升级改造，为完成我国下一代互联网“十二五”发展目标奠定基础。

示范城市主要建设任务包括：首先是，加强基础设施建设。加快城域网、接入网、互联网数据中心（IDC）、业务系统、支撑系统等基础设施的IPv6升级改造，全面提升IPv6用户普及率和网络接入覆盖率；

其次是推动业务全面升级。积极推动商业网站系统及政府、学校、企事业单位外网网站系统的IPv6升级改造，促进各类业务向IPv6过渡，并确保平滑演进，积极发展地址需求量大、速率快、移动性高的个性化互动业务；

通知还要求开展行业特色应用。结合物联网、云计算和移动互联网等新兴业务，选择教育、农业、工业、医疗、交通、铁路、水利、环保、社会管理等部分重点领域开发部署一批具有典型示范作用的下一代互联网应用，培育新服务、新市场、新业态；

在此基础上，健全产业支撑体系。积极培育下一代互联网骨干企业，初步形成一批下一代互联网产业集聚区域，建立技术研发和产业支撑体系，提升产业规模 and 创新能力，带动地方就业和经济增长；提高安全保障能力。建立重要网络应用安全评估制度，全面部署网络与信息安全防护体系，提高信息安全技术保障和支撑能力，加强网络信息与安全保障工作。（中国证券网）

财经要闻

国资委：将重点推进央企三项制度改革

新华网报道，国务院国资委副主任黄淑和近日表示，中央企业改革核心是要建立与市场经济和国际竞争相适应的体制机制，国资委将从公司制股份制改革、董事会建设和劳动人事分配“三项制度”改革等方面重点推进。（平安证券晨报）

国资委：8月15日起启动国企职工薪酬调查工作

香港万得通讯社报道，国资委8月21日发布《关于做好2013年国资委系统监管企业职工薪酬调查工作的通知》称，为进一步加强国有企业收入分配调控的基础工作，提高国资委系统监管企业收入分配调控工作的科学化、合理化和精准化水平，定于8月15日-10月31日开展2013年国资委系统监管企业职工薪酬调查工作。（中国证券网）

央行：信托贷款信息纳入金融信用数据库

香港万得通讯社报道，央行8月21日晚间在其官网披露，按照《征信业管理条例》的相关要求，央行决定将信托公司贷款信息全面纳入金融信用信息基础数据库，并对其提供信用信息服务。对于已接入数据库的信托公司，央行将要求其报送全部贷款信息，确保信息报送及时、准确、完整，并取得信息主体的授权等。对于尚未接入数据库的信托公司，将加快接入进度，实现对信托机构和信托贷款业务的全覆盖。（人民银行网站）

国家科技金融战略框架成型企业将获多项政策支持

《经济参考报》报道，权威人士日前透露，经过多个部委近一年的调研和论证，“国家科技金融战略框架”已经成型。战略框架包括科技财政、科技信贷、科技证券、科技保险、科技担保、科技中介等六大方面内容，科技企业将获金融财税系统政策支持。（证券时报网）

东吴动态

东吴基金暑期辅导报名中

2013年6月谁制造了银行钱荒?老百姓如何降低个人理财风险?

2013年8月22日星期四下午15:30 东吴基金管理有限公司携手陆家嘴金融图书馆举办理财沙龙,共同探讨这一话题。

现场更有游戏环节将送出精美礼品

- 1、活动主题：如何降低理财风险
- 2、邀请嘉宾：东吴基金理财中心 史爱柱
- 3、活动时间：2013年8月22日（周四）15:40-16:40
- 4、活动地址：陆家嘴金融图书馆 浦东新区东方路38号(近昌邑路)
- 5、报名方式：

邮件报名：services@scfund.com.cn

现场报名：填写报名表交图书馆工作人员

微博报名：@东吴基金

电话报名：400-821-0588

6、公交/驾车：可乘坐地铁4号线至浦东大道站1号口出，往北步行2分钟即到，或是乘坐公交车在东方路站、钱仓路站下车。

理财花絮

基金理财案例：坚持基金定投 提高收益率

刘先生，26岁，单身，在一家公立医院工作，扣除五险一金以及个税后每月工资4500元，每年年终奖1万（逐年增加），现有定期存款3万，无其他投资，对理财产品不太熟悉。每月主要开销：电话费100元，房租300元，交通费200元，电水费100元，伙食费500元，给家里500元，其他200元。每年旅游费用2000元，孝敬老人1000元。

■ 财务状况分析：刘先生正处于职业生涯的初始阶段，工作收入稳定，每月工资收入大于消费，可供自由支配的资金比较充裕，但未来几年将陆续面临购车、购房和结婚成家的资金需求，因此刘先生需要学习理财知识，建立理财规划，将每月结余的储蓄存款资金合理地用于理财投资，增加投资的组合收益。

理财目标：两年以内购买价格在13万左右的汽车。

按月基金定投实现买车计划 刘先生每月可结余资金是2600元，建议刘先生按月购买基金定投，假设基金定投的年化收益为6%，则两年后，刘先生将有7万元左右的可支配收入用于购买汽车。由于刘先生希望购买13万左右的车，金额高于假设的基金定投可获得的7万元，这里有两个购车方案可比较，方案一是：建议刘先生选择购买价格在7万元左右的汽车，一次性全款支付车款，又不会增加新债务。方案二是：向银行申请汽车按揭贷款，支付4万元左右的首付购买到13万的汽车，优点是刘先生可按照原有设想买到较为满意的汽车品牌，缺点是刘先生将背负一笔三年期的债务（目前车贷的分期最长为36个月），且目前汽车按揭贷款属于消费贷款，贷款利率较高。考虑到购买汽车的三年后，刘先生还有购房需求，因此建议选择第一个方案，降低购车价格，等购房成家之后，可再考虑更换更贵的汽车。

理财目标：五年后购买40万左右的住房。

利用住房公积金实现买房计划 目前政府规定住房公积金个人缴存金额为该员工上一年月平均工资的12%，公司按照个人缴存金额同比例缴存，刘先生税后工资为4500元，计算出他每月住房公积金账户至少存入1080元，不考虑刘先生工资逐年递增的因素和住房公积金每年付息的因素，五年后公积金账户余额约为64800元。刘先生每年的年终奖是1万元，其中固定支出3000元，每年结余7000元。考虑这是一笔金额较大的收入，且每年固定获得，建议刘先生将其用于投资历史业绩优秀的债券型基金，这是一种较安全平稳的投资品种，近三年的年化收益约为6.5%。假设刘先生的年终奖以每年5%的幅度增加，五年后将债券基金一笔赎回，加上住房公积金账户余额，两者相加，可基本满足购房首付的12万元。

在付完首付后，刘先生可利用住房公积金作为月供的一部分。刘先生的工作稳定，未来也有加薪预期，每月的收入结余较充裕且房贷是他目前唯一的负债，建议刘先生按揭年数选择20年。理由如下：公积金贷款利率按4.5%计算，还款方式按等额本息来计算，若按揭年数30年，则月供1418元，还款总额510734元；若按揭年数20年，则月供1771元，还款总额425140元。每月仅需多负担353元就可减少总利息支出85000多元。根据之前的估算，刘先生每月可还月供的住房公积金约为1080元，差额部分可从刘先生的每月收入

中扣除。

理财目标： 六年后结婚，需 8 万元左右费用。

积少成多储存结婚基金 刘先生从一开始就进行的基金定投需长期坚持，这是一种不需要主动择时的投资方式，省时省力，非常适合刘先生这样收入固定且没有太多理财经验的投资者，在其买车用光基金定投的资金之后，仍应坚持每月继续购买基金，定投的方式购买基金不仅可分散风险，分享中国长期经济增长的收益，而且比较灵活，可以根据刘先生理财目标的需要，进行部分或者全部定投份额的赎回。我们按照刘先生购买汽车后前三年每月基金定投 2600 元，买完房产后的一年每月基金定投改为 1909 元(收入的其余部分用于还贷)进行计算，假设基金定投的年化收益仍为 6%，刘先生可以在他 31 岁时提前累积到结婚所需的 8 万元资金，实现结婚成家的理财目标。(新京报)

热点聚焦

光大证券“天量”打开跌停：机构忙“算账”

光大证券深陷“8·16 乌龙指事件”，该股周二复牌跌停。“屋漏偏逢连夜雨”，昨日公司盘后公告称，收到中国银行间市场交易商协会的通知，公司非金融企业债务融资工具主承销业务将被暂停。

虽然光大证券昨日没有再封跌停在市场预期之内，但“乌龙指事件”对 A 股的影响要真正消退，还要等到监管层对事件的调查得出结论之后。

机构分歧后市

在周二股票复牌股价跌停之后，周三光大证券开盘再现大跌，但 9.85 元的开盘价并非跌停价，最终该股以 10.27 元报收，全天下跌 5.87%；成交 14368.08 万股，创出其自上市首日以来的单日成交量的新高，全天成交金额位居沪市个股第三位。事件发生后复牌的两个交易日，光大证券股价较停牌前累计下跌了 15.26%，周三 14368.08 万股的巨量成交也充分体现了各大机构投资者对其估值重新定位的态度。

在“乌龙指事件”发生后，南方基金对旗下基金所持光大证券的股票下调了估值，10.22 元的价格较其停牌前 12.12 元的市价下调 15.68%；而泰达宏利基金给予其 10.91 元的估值，下调 10%；申万菱信同样将其估值调整为 10.22 元；摩根士丹利华鑫则给予 11.36 元的估值，仅下调约 6.27%。

对于光大证券股价后续的走势，市场人士的观点也不尽相同。

安信证券券商行业分析师杨建海等认为，此次事件间接影响巨大：1. 声誉影响明显：此次事件暴露了公司风控的问题，对公司的信誉损失很大；2. 下年分类评级有可能下调：平安证券由于保荐问题今年分类评级由 A 类降到 C 类，考虑到公司的保荐和交易失误问题，评级有下调可能性，将影响公司净利润约 2%；3. 定增或存在影响：公司定增发已获证监会核准，底价为 11.65 元，股价下跌后对增发可能有影响；4. 创新业务或受影响：此次事件暴露出的风控问题或将影响公司后续获得新的创新业务资质；5. 重仓股的后续

下跌风险：市场可能会针对公司的重仓股采取规避行为，可能会使其重仓股存在下跌风险。

损失几何？

不过，这些对于光大证券来说可能还只是一时之痛，真正对其构成考验的是后续如何处理对投资者赔偿的问题。

海通证券分析师丁文韬认为，8·16事件可能存在的诉讼、赔偿，以及证监会的最终处罚将会对公司带来更大的损失：除造成的自营业务直接损失外，光大证券可能还将面临更大的后续赔偿、处罚等损失：1) 公司证券分类评级等级或将被下调，每下调一个评级，投资者保护基金将多缴纳 0.25%或 0.5%，假设公司由 AA 评级下调至 BB，按照 2012 年的收入水平，将增加公司 3600 万元费用；同时分类评级的下调或将影响公司开展部分新业务的资格；2) 公司目前可能存在一定的赔偿和诉讼风险；3) 证监会将对公司进行立案调查，证监会对公司的处罚力度将取决于对光大证券卖出股指期货是否构成操纵市场的判断。

公开数据显示，2013 年 1-7 月光大证券母公司实现净利润 9.24 亿元，7 月末的净资产为 221 亿元。

一位私募基金人士表示，从本周走势来看，光大证券的总市值损失已经达到 63 亿元，除大股东外的其他股东持股市值也已蒸发了超过 20 亿元。尽管投资者只有在“兑现损失”后才能提出索赔，但累计金额也不会是一个小数字。

从对整个券商行业的影响来看，丁文韬认为，此次事件暴露出的量化投资方面的风险控制问题势必将引起监管层的高度关注。未来，监管层将强化在量化投资、衍生品投资等创新投资方式的合规监管和风险控制。同时，此事件有可能会触发监管层对券商创新风险的担忧，短期内券商创新政策或将再次回到徘徊期，对行业形成利空。预计伴随此次事件影响，市场热传的个股期权、T+0 交易等短期内出台可能性较小。

另外，受“8·16 乌龙指事件”影响，券商板块本周以来累计下跌了 3.96%，整体跌幅位居两市板块跌幅榜前列。（第一财经日报）

机构观点

平安证券：市场情境已变化，配置需要调结构

周三A股小幅震荡上涨，银行间市场的紧张情绪稍有缓和。市场情境已变化，配置需要调结构。指数风险低，结构风险高的搭配意味着配置上必需进行相应调整。部分享有政策高弹性和产能提前出清的周期股领域开始出现博弈价值，比如化工、电力设备、房地产、通信、铁路设备等；而成长股的热点一定会转移，建议消费股配置聚焦确定性较高的大众消费领域，而科技股则继续关注由硬到软的变化。

(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