

## 今日视点

- 中国平安：至少半年内不考虑递交增发 A 股申请

## 财经头条

- 中国移动董事长透露内地电信业重组正在积极筹备
- 油价屡创新高引发全球股市回调
- 美国国际集团第一财季每股亏损 3.09 美元 上年同期每股收益 1.58 美元

## 东吴动态

- 东吴基金今起新增三代销机构
- 东吴基金举办 2008 “基情岁月” 有奖征文活动

## 理财花絮

- 泰坦尼克号背后的故事

## 机构观点选萃

- 天相投资：通货膨胀将成为全球最主要的担忧

一 2008 年 5 月全球资产配置（不含中国）

## 旗下基金净值表

基金名称	最新	累计净值	涨跌
东吴嘉禾	0.7867	2.5067	3.1332%
东吴双动力	1.9561	2.05617	1.8431%
东吴轮动			

## 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3656.84	2.17%
深圳成指	13317.53	2.61%
沪深 300	3925.04	2.71%
香港恒生指数	25449.79	-0.63%
标普 500 指数	1397.68	0.37%
道琼斯指数	12866.78	0.41%
纳斯达克指数	2451.24	0.52%

## 今日视点

**中国平安：至少半年内不考虑递交增发 A 股申请**

中国平安公告，鉴于现阶段资本市场较为波动，再融资申报的条件和时机尚不成熟，中国平安在现阶段（公告之日起至少 6 个月内）不考虑递交公开增发 A 股股票的申请。同时，公司将根据市场状况和投资者承受能力，慎重考虑分离交易可转换公司债券的申报和发行时机。

我们认为：中国平安及时做出这一澄清公告，应该是明智的做法，虽然公司未明确放弃 A 股再融资，但考虑到未来两年内市场解禁的压力仍然很大，增发 A 股的可能性极低，但不排除采取其他方式再融资的可能。

财经头条

### 中国移动董事长透露内地电信业重组正在积极筹备

中国移动通信公司董事长兼首席执行官王建宙 8 日在香港表示，内地电信业重组正在积极筹备中，但现在该公司尚未收到有关重组的正式文件。

王建宙在中移动股东大会后的媒体吹风会上表示，中移动母公司一直以发展 TD-CDMA 技术为己任，至今累计投资达 142 亿元人民币，在北京、上海、天津、沈阳、秦皇岛、深圳、广州以及厦门 8 个城市建设测试网，一共兴建超过 1.4 万个基站，当中逾 70% 分布于广州、上海、北京及深圳等地。

### 油价屡创新高引发全球股市回调

油价屡创新高，加重了市场对消费者开支和整体经济前景的忧虑，更触发对通货膨胀的担忧。周三美股全线大跌，道指跌幅高达 209 点，为近 1 个月来最大跌幅。而昨日，亚欧股市也是全面下挫，其中，日经指数跌 1.1%，同样创下近 1 个月来最大跌幅。

### 美国国际集团第一财季每股亏损 3.09 美元 上年同期每股收益 1.58 美元

美国国际集团 (American International Group Inc., AIG) 周四盘后公布，第一财政季度净亏损 78.1 亿美元。该公司同时宣布，将通过发行新股、股票相关证券以及固定收益证券筹资 125 亿美元。

美国国际集团宣布，第一财季净亏损 78.1 亿美元，合每股亏损 3.09 美元；上年同期净利润为 41.3 亿美元，合每股收益 1.58 美元。

第一财季调整后净亏损为 35.6 亿美元，合每股亏损 1.41 美元。

### 东吴动态

- 东吴基金今起新增三代销机构

本报讯 东吴基金发布公告，自今日起，新增招商证券、中银证券和齐鲁证券三家代销机构，办理旗下东吴嘉禾和东吴双动力基金的开户、申购和赎回等业务。自此，东吴基金旗下产品代销机构达 10 家银行和近 30 家券商，形成了完善全面的代销网络。

今年以来，东吴旗下基金业绩优异。截至 5 月 6 日，今年以来上证综指跌幅达 29.67%，而东吴双动力净值仅下跌 7.35%，在银河证券基金排名中列所有股票型基金第二，同时被银河证券基金评价中评为“一

年期”五星级基金。而在最新的理柏基金月度评级中，亦被评为“总回报”、“稳定回报”双“优”评价。

- 东吴基金举办 2008 “基情岁月” 有奖征文活动

由东吴基金、中国证券网、证券之星联合举办的“东吴基金 2008 基情岁月大型有奖征文活动”日前正式启动，征文活动将从 2 月 18 日——5 月 18 日在全国范围内举行，历时三个月。本次活动以“我和基金”为主题，文章可以个人的基金理财心得体会、理财观念变迁以及相关逸闻趣事，也可谈谈自己对 2008 年的基金投资想法等。本次征文将由主办方对来稿进行筛选，入围作品每天将会通过中国证券网、证券之星网和东吴基金网站发表，优秀作品同时也会在财经报纸上发表。本次征文将于 5 月底按照网友投票和专家评分的总成绩评出各奖项，并于 6 月初公布结果。

## 理 财 花 絮

### 泰坦尼克号背后的故事

美国大片《泰坦尼克号》上世纪末曾在华夏大地上刮起了一股强劲的观影旋风，那美轮美奂的豪华客轮，壮观无比的宏大场面，华丽铺陈的海上风情，巨轮沉没的惊天动地，加上男女主角缠绵悱恻的爱情故事，让我们现在回忆起来都仍然唏嘘不已。

但你恐怕不知道，整个拍摄制作过程长达五年之久。我们在观赏影片的时候，总会为其中特效镜头的逼真而惊叹，却忽略镜头背后导演一丝不苟追求特效的可敬精神。

过去两年基金的收益让许多投资者分享了一场投资的华丽盛宴。而基金投资获得可观收益的背后，又何尝不是隐藏着基金经理们乃至整个基金公司投资团队严谨慎重的投资决策过程呢？

普通股民都喜欢技术分析，对各种炒股软件的威力很是上心。要知道，如果只要有电脑软件就能搞定投资，那么拍电影也就只要有电脑特技就行了，还用得着对导演的人选如此挑剔吗？很明显，基金经理包括基金公司整个投资团队的正确判断和决策，才是基金投资获取稳健回报的关键。

基金经理们为了准确的投资判断所付出的努力，正如大片导演一样是很难为人所知的。基金经理并非像人们认为的，整天坐在电脑前面看盘盯盘和看上一大堆的研究报告而已。实际上，为了考证企业真正的盈利能力，基金经理们经常奔波于各个上市公司之间，出差是家常便饭。

“泰坦尼克”号背后的故事，正如基金投资背后的故事一样。成功投资犹如优秀影片，每一个细节都需要一丝不苟地执行

## 机构观点选萃

**天相投资：通货膨胀将成为全球最主要的担忧— 2008 年 5 月全球资产配置（不含中国）**

全球经济增长基本面总体看下行风险增大，但长期依旧良好，总体增长率将继续放缓。由于美国经济走缓的程度不如前期市场的预期那样悲观，美国证券市场得到一定的恢复。美国房地产市场低迷和次级贷款危机造成的信贷紧缩依旧在持续，但是最坏的时间已经过去。通胀前景不确定性增加。石油市场的供给冲击有可能发生，加上美国劳动生产率的提高，使得原油价格克服了美国降息预期反转的影响，意外地可能继续抬升，不利于通胀的控制。而粮食和大宗商品价格更多地得益于美国终止降息周期的预期，将继续面临投机者大量平仓的压力，这又将缓解通胀的压力。

澳洲，香港和其余金砖三国和新钻十一国等新兴市场地区由于中国因素和各自国内消费需求因素的强烈驱动，到目前为止还没有出现重新挂钩的局面。日本的经济受到美国的拖累会放缓。欧元区、英国和加拿大经济运行将在第二季度受到信贷紧缩的影响继续放缓。

自 07 年 9 月份推荐全球股票组合以来，我们推荐组合的累计表现优于了市场组合。4 月份我们推荐的全球股票国别配置（达 6.37cy0）由于低估了日本而略逊于市场组合（6.43%），但行业配置全面超越了市场。

我们依然认为新兴市场、澳洲和香港股市在 2008 年将优于大势，而欧元区和日本的长期表现将低于平均水平。全球行业方面，短期我们看好金融、卫生保健和公用事业行业，而长期我们依然看好石油天然气、工业和基础原材料等行业。目前全球股市可看见大量长期投资的机会。

4 月份，全球国债市场组合阶段收益率为 -1.58cy0 天相全球国债组合阶段收益率略优于市场组合 0.01 个百分点，战胜市场基准得主要原因在于对日本国债和英国国债的低配所导致，但对欧元区国债的高配一定程度上侵蚀掉了一部份超额收益。08 年 5 月份，我们将对澳大利亚、加拿大和日本等国债进行超配，对其他地区国债等进行低配。

我们继续认为全球股市表现将优于债市表现，维持 65%、30%、5%的配置。

**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)，客服电话：021-5559666。