



今日关注

- 国务院常务会原则通过纺织工业振兴规划

财经要闻

- 周小川：人民币汇率不应大起大落
- 受旱灾影响，小麦价格或将平稳走高
- 工行宣布 10 日起实行存量房贷利率 7 折优惠
- 三成 A 股今年步入全流通时代

东吴动态

- 东吴基金开展网上交易“牛年迎世博，开户送好礼”活动
- 东吴基金荣获证券时报

2008 年度“资产配置明星基金公司奖”

理财花絮

- 用“4P”标准选择新基金

热点聚焦

- 产业振兴规划月内或全部出台

机构观点

- 中金公司：数量放松还是质量放松？---信贷增长等当前热点问题解答

下基金净值表

2009-02-04

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5982	2.3182	1.12%
东吴动力	0.9358	1.4558	1.07%
东吴轮动	0.7931	0.7931	1.21%
东吴优信	1.0091	1.0091	-0.30%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2107.75	2.28%
深证成指	7477.63	2.91%
沪深 300	2166.41	2.73%
香港恒生指数	13063.89	2.25%
标普 500 指数	832.23	-0.75%
道琼斯指数	7956.66	-1.51%
纳斯达克指数	1515.05	-0.08%

今日关注

国务院常务会原则通过纺织工业振兴规划

国务院常务会议，审议并原则通过纺织工业和装备制造业调整振兴规划。

会议认为，纺织工业是我国国民经济传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加农民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。加快振兴纺织工业，必须以自主创新、技术改造、淘汰落后、优化布局为重点，推进结构调整和产业升级，巩固和加强对就业和惠农的支撑地位，推进我国纺织工业由大到强的转变。

一要统筹国际国内两个市场。积极扩大国内消费，开发新产品，开拓农村市场，促进产业用纺织品的应用。拓展多元化出口市场，稳定国际市场份额。

二要加强技术改造和自主品牌建设。在新增中央投资中设立专项，重点支持纺纱织造、印染、化纤等行业技术进步，推进高新技术纤维产业化，提高纺织装备自主化水平，培育具有国际影响力的自主知名品牌。

三要加快淘汰落后产能。制定和完善准入条件，淘汰能耗高、污染重等落后生产工艺和设备。对优势骨干企业兼并重组困难企业给予优惠支持。

四要优化区域布局。东部沿海地区要重点发展技术含量高、附加值高、资源消耗低的纺织产品。推动和引导纺织服装加工企业向中西部转移，建设新疆优质棉纱、棉布和棉纺织品生产基地。

五要加大财税金融支持。将纺织品服装出口退税率由 14% 提高至 15%，对基本面较好但暂时出现经营和财务困难的企业给予信贷支持。加大中小纺织企业扶持力度，鼓励担保机构提供信用担保和融资服务，减轻纺织企业负担。中央、地方和企业都要加大棉花和厂丝收购力度。

财经要闻

周小川：人民币汇率不应大起大落

中国人民银行行长周小川 3 日在接受媒体采访时表示，人民币汇率目前在合理均衡水平上保持基本稳定，不应该大起大落。（中国证券报）

受旱灾影响，小麦价格或将平稳走高

今年小麦的品质将下降，尤其是蛋白质含量会受到较大影响，能够符合期货交割品级的小麦比例将大大减少。受上述因素影响，加之国家提高粮食收储价格，麦价或将平稳走高。（上海证券报）

工行宣布 10 日起实行存量房贷利率 7 折优惠

中国工商银行昨日在其网站发布了存量个人住房贷款优惠利率实施细则，称目前各项相关工作已就绪，定于 2009 年 2 月 10 日对符合条件的存量个人住房贷款利率下浮比例进行统一调整。（上海

证券报)

三成 A 股今年步入全流通时代

如果说“大小非”是去年股市的“最热词”，或许“全流通”将成为今年的关键词。伴随着上千亿股的大小非上市流通，两市 A 股全流通的帷幕已拉开。统计显示，2009 年多达 431 家上市公司的限售股全部解禁，这意味着三成股票将步入全流通时代。(证券时报)

东吴动态

东吴基金开展网上交易“牛年迎世博，开户送好礼”活动

为方便广大投资者投资东吴基金旗下开放式基金，东吴基金积极应用电子商务，使基金交易变的更安全，更方便，更优惠，更轻松，目前，东吴基金特开展“牛年迎世博，开户送好礼”有礼开户活动。凡在 2009 年 2 月 1 日—2009 年 4 月 30 日之间在东吴基金网上交易系统新开户的投资者，即可有机会，赢得世博纪念品或手机充值卡。

东吴基金管理有限公司荣获证券时报 2008 年度“资产配置明星基金公司”奖

《证券时报》近日公布 2008 年度基金公司评选结果，东吴基金管理有限公司荣获证券时报 2008 年度“资产配置明星基金公司奖”。

理财花絮

用"4P"标准选择新基金

对于想购买新基金的投资者，怎么才能挑选到合适的基金呢？

在国外成熟市场上，关于选择基金和基金公司有个通行而有效的“4P”标准。由于新基金没有历史业绩可供参考，选新基金某种意义上主要是选基金管理人，这个标准就显得更为重要了。

第一个 P，Philosophy，指理念。投资者要看新发基金所属公司的投资理念是否成熟而有效，其次看自己是否认可这一理念进而认可该基金公司的投资管理模式。

第二个 P，People，即团队。基金公司投资研究团队专业能力的强弱，是决定基金业绩表现的一个极其重要的因素。

第三个 P，Process，指流程。严密科学的投资流程可以规范基金管理人的投资行为，使基金管理人具备复制优秀基金的能力，其业绩具备长期可持续性。

第四个 P，Performance，即绩效。评估新发基金所属公司旗下基金的历史投资绩效，对新发基金未来业绩做一个大致合理的预期，无疑是最简单、最直观的评价指标。但新基金本身也存在许多不确定性，这只能作为一个辅助性因素来参考。

除了“4P”标准外，还要充分考虑自身的风险偏好。敢于承担高风险、追求高收益的投资者，

可首选股票基金。如果喜欢稳定收益，则应选择债券基金。而或者你有一定风险承受度和偏好较高收益，就适合选择混合基金。

热点聚焦

产业振兴规划月内或全部出台

核心提示：消息人士透露，中央希望 9 大产业规划在本月内全部出台，目前在 9 大产业振兴规划中，除已经出台的钢铁、汽车业规划外，装备制造、船舶、纺织将要提交国务院常务会议审议，而有色金属、电子信息等行业规划也于近日提交发改委办公会讨论并初步得到国务院认可，修改后将提交国务院审议，有望成为第三批出台振兴规划的行业。

据香港《文汇报》报道，如今工业是中国刺激内需的新重点，国务院总理温家宝日前下令加快制定和实施产业振兴计划。消息人士透露，中央希望 9 大产业规划在本月内全部出台，目前在 9 大产业振兴规划中，除已经出台的钢铁、汽车业规划外，装备制造、船舶、纺织将要提交国务院常务会议审议，而有色金属、电子信息等行业规划也于近日提交发改委办公会讨论并初步得到国务院认可，修改后将提交国务院审议，有望成为第三批出台振兴规划的行业。目前分歧比较大的是石化行业规划，而轻工行业的规划则因涉及子行业众多仍未起草完毕。

据了解，有色金属产业振兴规划已基本成型。其中直供电试点、落实收储计划、合理调整税费，加快产业战略重组，加大对控制境外资源的支持力度，增强企业自主创新能力和大力发展循环经济等都是产业振兴规划的重点内容。电子信息行业振兴的重点则在于支持出口和技术创新。

至于石化产业，由于涉及子行业众多，规划方向尚存争议，仍要经过三四轮专家评议和部委协调才能最终定案并提交国务院审议。据悉，目前讨论的规划重点在于炼油、乙烯、专用化学品几大类，涉及众多金融、财税政策，尤其化工品出口退税政策可能进行重大调整；并涉及中石化、中石油、中海油 3 大公司数十个炼油、乙烯等项目。方案还强调淘汰落后，关停部分小型企业，推进兼并重组，亦可能涉及增加成品油、化肥等国家收储等。

机构观点

中金公司：数量放松还是质量放松？---信贷增长等当前热点问题解答

最近数月新增贷款爆发性增长，11-12 月分别达到 4769 和 7718 亿元，09 年 1 月前 20 天已达 9000 亿（根据温家宝总理的讲话）。许多投资者关心这一趋势能否延续，以及对经济的影响。我们的观点如下：1. 不改变我们对于 09 年 GDP 增长 7.3% 的预期；2. 近期信贷增长不可持续，09 年信贷呈现前高后低；3. 09 年可能出现“宽信贷，紧货币”，因而对于资产价格难以有明显推动；4. 如果“数量放松”的背后伴随着“质量放松”，则潜伏着未来更大风险。

本页无正文

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，客服电话：021-50509666。