

今日关注

- 证监会负责人称创业板融资融券准备就绪，大非压力不大

财经要闻

- 汪建熙：必要时汇金再增持三大行
- 4万亿投资计划初步显效
- 刘明康：尚无数据说明银行资产质量已下降
- 保增长催生百点长阳 中国因素引领全球股市共舞

东吴动态

- 东吴基金旗下第五只产品---东吴进取策略混合型基金获批
- 东吴基金旗下基金参加工行基智定投营销活动
- 东吴基金自2009年3月2日起开通旗下基金的转换业务

理财花絮

- 选基金如何避开地雷？

热点聚焦

- 中国储藏资源供应有助于为下一个繁荣期作准备

机构观点

- 中金公司：季节因素和基建投资推动PMI反弹 ---09年2月PMI数据评论

下基金净值表

2009-03-04

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6272	2.3472	2.75%
东吴动力	0.9411	1.4611	3.35%
东吴轮动	0.8111	0.8111	4.12%
东吴优信	1.0192	1.0192	-0.06%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2198.11	6.12%
深圳成指	8227.69	6.91%
沪深300	2285.15	6.68%
香港恒生指数	12331.15	2.47%
标普500指数	712.87	2.38%
道琼斯指数	6875.84	2.23%
纳斯达克指数	1353.74	2.48%

今日关注

证监会负责人称创业板融资融券准备就绪，大非压力不大

针对创业板的准备情况，全国人大代表、证监会市场部副主任欧阳泽华表示，“现在基本准备就绪”。欧阳泽华透露，未来在创业板的发行审核上将有一套很严格的程序，目前正在研究和完善当中，一旦确定下来会选择适当的时机向社会公布。

欧阳泽华还透露，“目前我们对于国际金融危机对资本市场的影响还在继续保持密切的关注。未来在经济金融形势比较稳定的背景下，再择机推出创业板。”针对市场密切关注的“大小非”问题，欧阳泽华表示，目前“小非”解禁压力理论上已经解除，2009年解禁的股改限售股主要是“大非”，但这部分股份减持动力不大，因此市场对不必过度担忧。另，全国政协委员、深圳证券交易所理事长陈东征也表示“水到渠成”。

财经要闻

汪建熙：必要时汇金再增持三大行

全国政协委员、中投公司副总经理兼首席风险官汪建熙昨日在全国政协小组讨论会议后表示，在必要的情况下，汇金公司还会增持三大国有商业银行股份。他同时称，中投公司将根据市场的变化对其投资做出相应的调整。（中国证券报）

4万亿投资计划初步显效

中国物流与采购联合会4日公布，2月份我国采购经理人指数(PMI)升至49.0，连续第三个月回升。对此，观察人士认为，4万亿元投资计划正在显现效果，短期存货调整对我国经济的影响已趋减弱，企业生产逐步进入正常阶段。未来还应继续采取措施推动消化过剩产能。（中国证券报）

刘明康：尚无数据说明银行资产质量已下降

中国银监会主席刘明康4日在接受上海证券报独家采访时表示，目前2月份新增贷款的数据还没出来，但到目前为止，尚没有数据能够说明银行的资产质量已经下降。（上海证券报）

保增长催生百点长阳 中国因素引领全球股市共舞

随着我国经济振兴系列措施的初见成效，投资者对宏观经济的信心也逐渐增长，在此背景下，沪深股市昨日走出飙升行情，上证综指最终大涨6.12%，收出“百点长阳”。（证券时报）

东吴动态

东吴基金旗下第五只产品---东吴进取策略混合型基金获批

东吴基金旗下第五只产品——东吴进取策略混合型基金近日获得中国证监会批文，将于近期正式发行。东吴进取策略基金为灵活配置混合型基金，其中股票投资比例为基金资产的 30%-80%，债券投资比例为 0-70%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于 5%。基金经理则由东吴基金投资总监、东吴双动力基金经理王炯兼任。

东吴基金旗下基金参加工行基智定投营销活动

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司与中国工商银行股份有限公司协商决定，自 2009 年 2 月 26 日起参加工商银行开展的基智定投营销活动。详细活动细则请登录东吴基金网站查询：www.scfund.com.cn

东吴基金自 2009 年 3 月 2 日起开通旗下基金的基金转换业务

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金定于 2009 年 3 月 2 日起开通旗下基金的基金转换业务，适用范围包括：东吴嘉禾（基金代码：580001）；东吴双动力前端收费（基金代码：580002）；东吴行业轮动（基金代码：580003）；东吴优信（基金代码：582001）。详细转换业务规则请登录东吴基金网站查询：www.scfund.com.cn

理财花絮

选基金如何避开地雷？

欧洲最成功的基金经理之一安东尼波顿曾经说过，投资事业成功的关键是，不仅仅要选择能够成功的股票，还要避开那些可能会失败的股票。这句话对于基金投资也是一样的，学会辨别好基金的同时，还要尽量避开绩差基金。

晨星指出，“绩差”有绝对业绩差和相对业绩差两类。绝对业绩和市场环境息息相关。例如以 08 年来看，股市大幅下挫，系统性风险来临，基金亦不可能幸免，业绩最好的股票基金都要亏 30% 以上，使得投资者谈“基”色变。但往往在这种情况下，进行逆向投资，说不定从长期来看是个不错的选择，因为此时的投资风险已大幅释放。

一般而言，基金经理更为关注的是相对业绩，相应的市场指数或是业绩比较基准，这也是衡量基金经理投资能力的主要参考依据。市场上有很多种评价相对业绩的工具。例如基金评级，给了投资者一种一目了然的筛选工具。当然，任何基金评价都是对过往业绩的定量评价，不是对投资者的购买建议，更不是对基金未来业绩的预测。

管理人的择时能力、选股能力、风险控制能力等等，任何一个环节失误都可能导致业绩大溃败。

上一年的绩优基金，如果不能适应市场的转变，或是贪图规模过度营销，很有可能在下一年名落孙山。细心的投资者可留意基金季报、半年报、年报中的投资组合、投资策略、份额变化等信息，尤其是基金经理的市场展望及操作策略，建议比较公司旗下其他同类基金的投资策略和持仓情况，看看基金经理在投资上是否思路清晰；从过往的市场情况来看，是否判断正确，与公司其他基金是否大方向上保持一致；有没有频繁调仓等行为等。投资能力孰优孰劣于此可看出蛛丝马迹。

此外，“一个人的热门成长股往往是另一个人的灾难”，这句话一样可以用在基金上，因为投资风格、风险承受能力、投资时机的不同，一个人口中的明星基金也许是另一个人的“地雷”。市场环境会改变，明星基金总有降温的时候，当市场上大部分人认识到一个明星基金的时候，往往是这个基金达到巅峰的时刻。晨星对美国小盘成长型基金的研究表明，在选取的某一个五年的投资期限内，与定投相比，一次性投资于热门基金的损失每年达到 1.8%。所以投资者需要根据公开资料全面了解基金的风格，必要时可以跟踪一下持仓情况、以及在不同市场环境下的表现情况。

热点聚焦

中国储藏资源供应有助于为下一个繁荣期作准备

核心提示：在世界经济陷入萎缩之际，中国官员表示他们看到了一个扩大初级商品来源的罕有机会。布鲁金斯学会中国能源研究员道斯表示，中国媒体评论说这是百年一遇的机会，认为应该抓住时机做好买卖。

世界可能陷入几代人以来最严重的衰退，但中国正处于疯狂购物的状态。坐拥大约 2 万亿美元储备的北京正巩固它对资源产品的控制，而且常常可以拿到便宜的价格。中国的增长率可能随世界经济而放缓，但尽管速度放缓，它的经济仍然将继续扩张，需要石油、铜、铝及其他矿物。而且，储藏资源供应也有助于为下一个繁荣期作准备。

在世界经济陷入萎缩之际，中国官员表示他们看到了一个扩大初级商品来源的罕有机会。布鲁金斯学会中国能源研究员道斯表示，中国媒体评论说这是百年一遇的机会，认为应该抓住时机做好买卖。

巴西与中国最近达成的协议凸显北京获取能源供应的能力。在信贷收紧的市场，中国提供大量现金，让巴西和俄罗斯在未来 20 年用原油偿还贷款。这样，无论未来 20 年世界经济情况如何，中国将确保来自两大产油国的稳定石油供应，而且，这两个产油国所在的地区在政治上比非洲供应国要稳定得多。

但中国购物热并不局限于石油。澳大利亚政府正在审查中铝收购矿业巨人力拓股份的交易。而且，它还在考虑北京五矿集团以 17 亿美元收购澳大利亚矿业公司 Oz Minerals——这笔金额足以消除这家公司欠下的债务。

对欧洲制造业而言，中国的胃口也是个好消息。上周三（2月25日），中国商务部部长陈德铭率领来自约90家中国企业的企业家展开欧洲大单之旅。这个代表团在德国就签署了超过100亿美元的协议。在德国汽车业债务累累、工人抗议被解雇之际，中国代表团签下协议，购买价值22亿美元的宝马和戴姆勒汽车。德国新经济部长古腾贝格表示，中国人来得正合时。

这些大宗购物也符合中国的目的，它有助于避免西方国家对北京维持的庞大贸易盈余采取报复手段。一位不愿意透露姓名的欧洲外交官称，中国最大的担忧是，在今年4月G20峰会上奥巴马首次会晤胡锦涛的时候，人民币可能就会面临升值压力。中国赶在这次重要会晤之前进行的大采购，意在安抚西方。华盛顿欧亚集团的中国分析师Damien Ma认为，这是聪明的外交行动，中国的举动被看作是削减其贸易盈余。

然而，中国的采购热是有选择性的。美国没能列入中国的全球购物路线，这一点特别显眼。中国对美国公司最大的一宗收购以“外交灾难”告终：2005年，中海油以大约185亿美元的协议金额收购加州石油公司尤尼科，但美国国会的反弹促使中国人撤销了合约。但是，对欧洲、亚洲和拉美的很多人而言，中国人提供了受欢迎的救济。目前看来，中国也没有什么竞购对手。（资料来源：《时代》周刊）

机构观点

中金公司：季节因素和基建投资推动PMI反弹 ---09年2月PMI数据评论

2月份中国制造业PMI为49%，自11月的最低点38.8%连续第三个月反弹，但仍然处于50%的收缩线以下。2月份PMI反弹主要原因在于：1、春节后工厂复工；2、基建项目的拉动。出口订单指数反弹至43.4%（1月份33.7%），我们认为这一反弹更多是反映了春节后复工的季节性，而非实质好转。库存水平指数继续反弹，显示去库存化基本结束。

PMI有所回升符合我们09年季度GDP环比增速呈倒V型走势的判断，即GDP环比增速在08年4季度可能已见底，近期的财政刺激和准财政刺激（贷款大幅增长）去库存化接近尾声使得GDP环比增速在1季度有所回升；伴随财政刺激作用全面显现，环比增速将在2季度进一步强劲反弹。但4季度伴随信贷回落和基建刺激作用淡化，而私人部门需求进一步萎靡，GDP环比增速可能显著回落，全年环比增速呈“倒V型”。

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。