

今日关注

- 央行连续两周净投放 610 亿元 降息预期增强

财经要闻

- 证监会：上市券商 5%以上股权变更需审批
- QDII 基金面世近两年半以来首次实施分红
- 通用难留别克品牌 上汽或接盘中国使用权
- 新一轮刺激计划正在酝酿 双率同降有望再当先锋

东吴动态

- 东吴进取策略灵活配置混合型基金 3 月 30 日起正式发行

理财花絮

- 基金交易五点注意

热点聚焦

- 2400 点备战牛熊分界线

机构观点

- 联合证券：新医改方案正式出台点评

下基金净值表

2009-04-03

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6634	2.3834	-0.20%
东吴动力	0.9890	1.5090	-1.13%
东吴轮动	0.8720	0.8720	-0.68%
东吴优信	1.0187	1.0187	-0.10%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2419.78	-0.23%
深圳成指	9244.66	-0.60%
沪深 300	2570.50	-0.23%
香港恒生指数	14998.04	3.11%
标普 500 指数	835.48	-0.83%
道琼斯指数	7975.85	-0.52%
纳斯达克指数	1606.71	-0.94%

今日关注

央行连续两周净投放 610 亿元 降息预期增强

央行日前发布公告，在公开市场操作中采用价格招标方式发行了 800 亿元 3 个月期央行票据，参考收益率持平在 0.965% 的水平，同时，央行连续两周向市场净投放 610 亿元。专家表示，目前已经具备降息必要。中国建设银行旗下的建银国际则发布报告预计上半年很可能降息 81 基点。

建银国际日前发布的报告称，中国一季度国内生产总值(GDP)同比增长 6.5%，经济已触底。报告还预计，通货紧缩形势使得央行上半年有降息空间，预计今年上半年很可能降息 81 基点，下调存款准备金率至少 100 个基点。报告同时预计，中国今年新增贷款将达 6.2 万亿元人民币。此外，建银国际还将中国今年固定资产投资增速由 13.5% 上调至 18%；出口增速由 -4% 下调至 -20%；消费增速保持 9% 的预估值。

财经要闻

证监会：上市券商 5% 以上股权变更需审批

3 日，中国证监会发布《关于加强上市证券公司监管的规定》，并自公布之日起施行。规定明确，上市证券公司应当在章程中载明，任何单位或者个人未经国务院证券监督管理机构批准，持有或者实际控制证券公司 5% 以上股权的，应当限期改正，改正前，相应股权不具有表决权。与此同时，规定还明确了证监会对上市证券公司的监管将适用“从严”、“从一般”原则。（证券时报）

QDII 基金面世近两年半以来首次实施分红

备受关注的 QDII 基金将首度分红，预示着 QDII 基金开始为投资者带来实实在在的收益。海富通基金公司 4 月 7 日公告称，海富通中国海外精选基金将以截至 3 月 31 日的可分配利润为基准，按照每 10 份份额 0.20 元的比例派发红利。基金分红的除息日为 4 月 9 日。（上海证券报）

通用难留别克品牌 上汽或接盘中国使用权

陷入危机的通用汽车将面临另一考验。昨日，上海证券报记者获悉，为求奥巴马政府资助，通用汽车将不得不再瘦身，将旗下品牌减少至三个。在美国本土销量最小的别克品牌将被美国汽车工业小组无情地砍去。由于中国是别克品牌最大的市场，上汽集团正在考虑是否购买别克品牌或接手别克品牌在中国的使用权。（上海证券报）

新一轮刺激计划正在酝酿 双率同降有望再当先锋

在去年的经济刺激方案中，利率和存款准备金率（简称双率）率先“冲锋陷阵”，取得不俗的战绩。有迹象表明，新一轮经济刺激计划正在酝酿。在这轮刺激计划中，双率能够再度担当“先锋”重任吗？从本周开始，一季度的经济金融运行数据就将开始陆续公布了。在密切关注一季度经济运行细微变化的同时，人们也在密切关注货币政策是否会进一步宽松，以刺激已经出现复苏信号的国民经济。（证券

日报)

东吴动态**东吴进取策略灵活配置混合型基金 3 月 30 日起正式发行**

东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金，基金代码：580005，定于 2009 年 3 月 30 日在农业银行、东吴证券、直销中心及各大银行和证券公司公开发售，敬请广大投资者关注。

理财花絮**基金交易五点注意**

基金作为一种专家理财产品，投资者关心更多的是基金收益的增长，而很少关注交易方式的选择，尤其是交易规则。而恰恰正是基金交易，从而影响着投资者最终的投资收益。为此，还需要投资者在了解基金交易时注意五点。

第一，注意风险测试。基金投资之前需要到渠道商柜台办理相关的风险测试手续，从而判断投资者适合何种类型的基金产品。这是投资者投资前必做的功课。只有这样，才能够避免事倍功半。

第二，注意开立基金账户。对于股票投资者来讲，总是认为直接可以购买基金。但对于封闭式基金及可上市交易的 ETF 基金而言，可直接在二级市场上购买。但对于开放式基金，还需要先开立购买基金公司的基金账户，才能够购买基金。对于采取网上交易的投资者，可以先开立一家基金管理公司的账户后，自行开立其他基金管理公司的账户。

第三，了解基金转托管流程。对于投资者来讲，在具体的基金产品投资过程中，总会遇到因为工作地变动等原因，需要进行转托管。这时，投资者需要注意的是，转出和转入的销售机构都必须具有该基金的代销资格。由于目前基金的代销渠道较多，这样将为投资者带来极大的投资便利。

第四，把握基金分红修改程序。投资者在进行基金产品投资前，不进行分红方式的选择，系统将自动默认为采取现金分红。同样，在基金权益日之前进行分红修改，才能够享受相应的分红服务。

第五，基金赎回可以灵活。投资者赎回基金，可以根据自己的需求进行，既可以一次性赎回，也可以分次赎回。但开放式基金单个开放日中，基金净赎回申请超过基金总份额的 10% 时，将被视为巨额赎回。巨额赎回申请发生时，基金管理人在当日接受赎回比例不低于基金总份额的 10% 的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。另外，需要投资者注意的是，货币市场基金赎回时，还需要考虑收益增加的基金份额，避免出现遗漏赎回基金份额的事情发生。

热点聚焦

2400 点备战牛熊分界线

在兴奋和后悔、矛盾和疑虑各种情绪的交织中，上周股指一举突破 2402 点前期高点，距离年线 2485 点仅差数十个点。涨幅较大的中小盘个股，在大盘三连阳站上 2400 点之后，抛压越来越重，而前期未涨的行业板块开始出现补涨行情，后市分歧中究竟机会在哪里？

轮番上攻抢夺年线，一位私募机构的合伙人说，如今的行情是有股的捂住，没股的抢股，一有回调机会就借机杀入。“年线才是真资格的牛熊分界线，也是近期最后一道强阻力线，往后就看能不能打到这个‘南天门’了。”在偏重技术分析的这位私募经理看来，年线是牛熊分界线，“从技术上而言，站稳年线则是新一轮牛市的起点！”申万研究所的魏道科也同意这一观点。历史上股指多次强烈、漫长的上扬或下挫，都与年线的得失有较大关系。不过他还认为：“4 月份有冲过年线的希望，但将会反复震荡换手，不会轻而易举收复年线，甚至有冲高回调的可能。”

空翻多追高加仓？“中金公司也开始看多了。”不少基金经理都表示，在过去中金一直是看空的代表，“最近空翻多会不会是一个危险的信号呢？”要不要加仓，投资者的矛盾心理也开始显现。

“随着盈利风险重新成为关注焦点，市场上行动力可能减弱。”一家基金公司的投资总监这样提醒投资者，潜在的上行空间仍旧取决于经济数据，“我们建议投资者等待更好买入时机的出现。”光大资产管理部投资总监卢文伟说：“总的来说，未来我们还是觉得要往大市值的股票上转移。”“只要后市资金不出现大笔净流出，即使股指有回探补掉缺口的要求，大盘的大方向也不会出现太大改变。此外，从纯技术角度看，目前大盘呈现向上形态，周收盘确认了 2402 点突破的有效性，只要没有大的利空出现，股指会继续向 2700 点发起冲击。”上海这位私募基金经理还是比较乐观。

也许有分歧才有机会，市场的重心已经明显上移。“从 3 月各行业的资金流向来看，绝大部分行业都呈现为资金流入的迹象。”长江证券研究部的分析师表示，5 元以下的公司数量不断减少，3 月底 10 元以下的公司数量累计为 1011 家，相比 2 月底的 1159 家大幅度减少，短期内低价股数量继续呈现减少的态势表示市场价格重心继续上移。

滞涨股将受资金关注，众多投资者在经历了一轮上涨之后都开始寻找新的方向，下一个资金关注的热点在哪里？国信金理财经经典组合基金投资经理卢柏良在一季度取得了同类产品中最好的净值，他说此前他最关注的是新能源的主题投资，上周四则增加了银行股的配置。而东方证券和长江证券都对经济复苏股以及滞涨股表示关注。他们认为，从估值角度来看，未来金融、采掘等低估值板块相对估值水平的收敛有望提升市场整体估值；由于金融、地产、石油、石化、钢铁等权重股前期表现相对较差，后期有可能出现补涨行情，从而带动股指脱离盘整区域，延续反弹。一家基金公司的投资总监表示，医药、消费、旅游是他选择的防御性行业，而港口、航运、有色、煤炭等进攻型品种他也不会放弃。（资料来源：银河高端内参）

机构观点

联合证券：新医改方案正式出台点评

本次新医改方案正式出台，进一步明确了未来三年的工作重心，要大力推进五项制度的建设，明确要求在到 2011 年，基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民，基本药物制度初步建立，城乡基层医疗卫生服务体系进一步健全，基本公共卫生服务得到普及，公立医院改革试点取得突破，明显提高基本医疗卫生服务可及性，有效减轻居民就医费用负担，切实缓解“看病难、看病贵”问题。加大政府投入是本次医改的重要内容之一，有两项数据值得关注：一是 2010 年各级财政对城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗的补助标准提高到每人每年 120 元；二是 2009 年人均基本公共卫生服务经费标准不低于 15 元，到 2011 年不低于 20 元。

我们认为，本次最新医改方案或许会成为市场投资风格从主题投资向确定性转换的契机，一方面，医药板块一季度涨幅落后于大盘，另一方面，目前医药板块 20-25 倍的估值水平仍然具备一定的提升空间。我们继续推荐两类投资组合：一是，对于长期成长预期明确的价值投资型，如恒瑞、科华、恩华、康缘等，可以坚定长期持有，以时间换取空间；二是，具备业绩支撑的二线股如丽珠、哈药、益佰、华药、白云山等，有资产整合预期的，如上实、天坛等，可能具备交易性机会，可以阶段性参与。

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。