

今日关注

- 财政部通知提高出口退税率 部分商品提高至 17%

财经要闻

- 证监会：所有投资者均可有条件参与创业板投资
- 统计局官员：新 CPI 权重正紧锣密鼓准备
- 中国平安未否认收购深发展 两公司将继续停牌
- 5 月新增贷款或超 6000 亿元

东吴动态

- 东吴基金正式启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动

理财花絮

- 小李的第一份基金组合

热点聚焦

- “智能电网”阻力重重 中央决心成为关键

机构观点

- 申银万国：A 股市场未来 2-3 年内仍具“赚钱效应”

下基金净值表

2009-06-08

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7112	2.4312	-0.63%
东吴动力	1.0607	1.5807	-0.39%
东吴轮动	0.9137	0.9137	-0.07%
东吴优信	1.0231	1.0231	-0.04%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2768.34	0.52%
深圳成指	10611.75	0.52%
沪深 300	2948.48	0.31%
香港恒生指数	18253.39	-2.28%
标普 500 指数	939.14	-0.10%
道琼斯指数	8764.49	0.02%
纳斯达克指数	1842.40	-0.38%

今日关注

财政部通知提高出口退税率 部分商品提高至 17%

6月8日,财政部网站刊登通知称,将电视用发送设备、缝纫机等商品的出口退税率提高到17%;将部分农业深加工产品及部分机电药品等商品出口退税率提高至15%。经国务院批准,提高部分商品的出口退税率。现就有关事宜通知如下:

一、电视用发送设备、缝纫机等商品的出口退税率提高到17%。

二、罐头、果汁、桑丝等农业深加工产品,电动齿轮泵、半挂车等机电产品,光学元件等仪器仪表,胰岛素制剂等药品,箱包,鞋帽,伞,毛发制品,玩具,家具等商品的出口退税率提高到15%。

三、部分塑料、陶瓷、玻璃制品,部分水产品,车削工具等商品的出口退税率提高到13%。

四、合金钢异性材等钢材、钢铁结构体等钢铁制品、剪刀等商品的出口退税率提高到9%。

五、玉米淀粉、酒精的出口退税率提高到5%。

财经要闻

证监会：所有投资者均可有条件参与创业板投资

昨日,中国证监会发布《创业板市场投资者适当性管理暂行规定(征求意见稿)》及深圳证券交易所制定的《创业板市场投资者适当性管理实施办法》和中国证券业协会制定的《创业板市场投资风险揭示书(必备条款)》两个征求意见稿,明确所有投资者均可有条件参与创业板投资的原则。(上海证券报)

统计局官员：新CPI权重正紧锣密鼓准备

8日上午,在国家统计局办公楼8层一间十来平方米的办公室里,各省份上报的近800兆物价数据在一台计算机上解压、汇总,通过特定程序,初步形成了5月份全国居民消费价格指数(CPI)数据。统计人员对这个数据要进行交叉审核。(上海证券报)

中国平安未否认收购深发展 两公司将继续停牌

中国平安收购深发展传闻再起,但此次当事双方均未予以明确否认。6月8日,“绯闻”主角双双选择停牌。深发展在公告中称因“正在筹划重大事项”而停牌,中国平安则称“正在讨论重大交易事项”,因相关事项存在不确定性而停牌。对于双方在公告中并未否认传闻,多位分析人士认为中国平安收购深发展可能性很大。(中国证券报)

5月新增贷款或超6000亿元

市场人士8日表示,根据最新统计,5月份金融机构新增贷款超过4月份的5918亿元,将达到6000亿元以上的规模。5月份人民币贷款增速和M1增速也分别超过了4月份的水平。(中国证券报)

东吴动态

东吴基金正式启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动

东吴基金 6 月 1 日启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动，本次活动由东吴基金，搜狐基金天下社区，网易论坛共同主办，冀望通过征集老百姓自己的理财故事，可以从一个角度或者一个方面反映您或您身边的人在家庭理财过程中的心得体会，分享您的宝贵投资经验，与更多投资人一起培养健康、理性的基金投资理念。详细内容请登陆东吴基金网站：
<http://www.scfund.com.cn/front/zhengwen/index.html>

理财花絮

小李的第一份基金组合

2007 年小李有一笔存款到期，在银行办理转存手续时，临柜的营业人员便向其推介了一只正在发行的新基金。

小李是一位极具头脑和个性的人，可以说，没有十分把握的事，一般不会轻易采取措施，改变资金投向。尽管看到大家都在买基金，小李还是觉得心里不踏实。于是，就向银行理财人员咨询，给出的回答是：目前，是负利率时代，银行存款利息抵不上物价上涨的幅度，存钱等于是在“贬值”，不仅不能获得较高的收益，而且还会伴随物价上涨而缩水。在数据面前，尤其是从当时人们的认购热情来看，此时不买基金将是人生的遗憾，更是大错。

看到印刷精美的宣传折页，及人们火爆的认购热情，对基金了解不多的小李，将到期的存款购买了这只股票型基金。按她说第一次买基金的感受就是：基金值得信赖，不是一种集资的产品，安全性可以得保障；既然大家都在买，物以稀为贵嘛！肯定有其投资优势；在银行销售，其收益应当至少比银行定期存款高；通过银行渠道销售，有银行信誉做担保，即使产品出现了问题，也应当能够追偿，能够得到保护。

其实，面对不断上涨的证券市场，任何人都会有理财的冲动，担心机会的丧失。因为每个人都不想错过机会，也不希望搭上最后一班车，尤其是大家都在朝着一个方向和目标行动的时候，很容易造成投资的流行时尚。分析小李在投资股票型基金时的想法，至少存在以下几个方面的误解。1、把基金当商品，认为抢购的就是稀缺的，能够带来高收益的。过于重视投资机会，而忽略基金风险的存在。2、银行存款利息做为保证收益的底线。银行购买基金，常常会在不由自主中将存款收益做为基金投资收益的底线，从而淡化了小李的风险投资意识。3、银行销售只是提供了一种渠道，但并不是能够提供保本或者收益的承诺。将基金产品的收益捆绑在银行信誉上的想法不是不全面的。

正是因为这些认识上的误区，小李通过银行渠道又购买了两只同类型的基金产品。谁知购买后的好景不长。接着美国就发生了次贷危机。小李购买的三只基金的净值开始出现了不同程度上的下

跌。由于是同一种类型的基金，可以说是全线亏损。

看着一天天下跌的基金净值，小李有点坐不住了。也就是在这时，通过家长会认识了对基金投资颇有研究的小王。小王听小李的投资情况，明显是感到小李是犯了投资的大忌，即“将鸡蛋放在同一只篮子里”。于是，就建议其将目前的基金做些调整和配置，建立一份组合。即根据自己的风险承受能力，经过基金投资风险压力测试后选择适合自己需求的基金产品，从而起到分散投资的目的。

经过了小王的一番细致讲解。小李认为，银行向自己推介基金投资机会，介绍基金产品没有错。因为按照现在的经济发展状况，也确实到了应该考虑进行理财的时候。而小王跟她讲的是理财的方法，即要通过合理的资产配置，从而保证理财收益的稳定增长。将二者结合起来，不就是一分完美的投资了！

按照小王的分散投资原则，考虑到目前购买的股票型基金数还不是很多。于是，小王就将准备再次购买股票型基金的资金用于购买了一只债券型基金和货币市场基金，从而使其组合具有更强的灵活性和稳定性。即在证券市场好转时，因为配置有股票型基金，从而分享证券市场上涨而带来的收益。而在证券市场出现震荡时，能够通过债券型基金回避风险。必要时，可以利用货币市场基金的流动性功能，将其赎回后补仓。

经过小王的投资指导后，小李不但没有因为股票型基金投资时点的选择不当，而盲目赎回，反而因为购买了债券型基金，使其更有做好基金投资的信心。经过了基金组合配置，有效地平衡了小李的投资心态，化解了盲目赎回的风险。

热点聚焦

“智能电网”阻力重重 中央决心成为关键

美国总统奥巴马上台之初，对他和他的幕僚们所发表的美国将依靠“智慧电网”和新能源汽车等技术实现“能源独立”的演讲，中国的能源专家多将信将疑，担心这是一次意图乱我阵脚的“忽悠”。但到今天，中国已为此紧张起来，人们正意识到中国和整个世界即将面临一次来自资讯技术革命的暴风雨般的洗礼。

到目前为止，人类发现的各种可再生能源，都有各自产生的问题。但有一种新能源是最清洁、最高效和代价最低的，这就是节约下来的能源。而这一切都因为资讯的传递，由于资讯不遵守热力学第二定律的限制，所以，资讯将是最清洁的能源，它将依附于各种节能理念、节能知识、节能机制和节能技术的进步上，大幅度提高人类的能源使用效率，节约更多的能源，而智慧电网将是最好的创新平台。

节能革命成大势

美国的优势是什么？首先是机制。美国能够将一切先进的技术、人才融为己有，通过开放的市

场、良好的商业环境和对新技术的接纳包容。其次是资本。美国有最具慧眼的风投、创投、私募基金，完善的多层次资本市场，给发明人和企业以源源不断的资本支援，创造一个又一个世界级的企业。第三是资讯技术。全球最好的资讯企业都在美国，IBM、微软、Google、思科等等，这些企业一直是全球资讯技术的领跑者，大量的技术储备完全具备通过资讯实现大规模节能减排的能力。

1998 年的克林顿，就是开放电话网络作为一个创新的平台，才造就了今天的互联网革命。今天的奥巴马，将会把电网作为下一个技术创新平台，靠资讯技术革命实现节能。

不久前，中国能源局局长、国家发改委副主任张国宝在两会上对全国政协委员说：展望世界新能源发展趋势，以美国为代表的世界发达国家，把发展新能源放在一个极其重要的战略位置上来认识，作为应对当前金融危机、刺激经济复苏、增加就业机会的重要举措，作为推进经济长远发展、创造新的经济繁荣的重要引擎，作为抢占未来经济制高点、继续保持世界经济主导地位的战略产业，作为减少温室气体排放、争夺全球气候变化斗争领导权和控制权的重要方面。

张国宝忧心忡忡地说：“如果我们再不重视，不能从一个更高的视野审视新能源发展问题，预计再过 10 年，将会突然发现，我们又落到别人后面了。到时候，我们即使想追也追不上了。”

利益团体阻力大

作为中国能源的最高行政主管，他的担忧不是没有理由的。智慧电网不仅可以大量节能，还能对各种各样的分散式能源接入电网提供支援。但是，中国的分散式能源并网经过近 10 年的努力，依然困难重重。垄断性的电网企业，担心用户发电，自己的电卖不出去，就千方百计刁难用户。北京至今已建立了十几个分散式的热电冷三联供系统，这种高效利用天然气的分散式能源是美欧日等国家能源供应的主要方式，可大大提高能源利用效率，但在中国的首都竟然一个也不能接入电网，其中有绿色奥运的专案，也有国家发改委批准并网的项目。

发展智慧电网，电力线数位通讯技术是重要的资讯交换手段，但是利用电力线通讯势必影响现有电话公司的利益格局，工业化资讯部和其前身的资讯产业部，多年来不肯给电网企业相应的许可证，严重制约技术的发展。

先改革电价结构

发展智慧电网需要进行一系列的电价改革，对各种用户要建立容量电费 and 电量电费的电价结构，要实行峰谷差电价，要建立能效电厂机制，但是调整电价必然遭到地方和用户的强烈反对。因为电网是中央的，用户是地方的，电网垂直垄断，从发电厂到每一个用户的电灯泡。与地方没有权益关系，地方处于自身利益坚决抵制任何形式的电价“上涨”。而电网不愿将控制权交给地方，使电力改革半途而废，结果电价改革难以获得地方政府和消费者的配合与支持。

智慧电网将在美国引发一系列的改革，特别是对现有电力和公共事业公司利益格局将产生深刻改变。那些一直依靠增加销售能源获利的企业，将不得不转变为靠节约能源盈利的模式，这不是一件简单的变化，需要一系列大刀阔斧的改革，对于奥巴马无疑将是巨大的挑战。

而在中国，这一挑战将更为巨大。面对那些党政企不分，并握有巨额国有资源的央企，将能直接影响各级政府的决策和改革制度设计，使政策过于偏袒央企国企而难以服众，最终导致国家政策无人执行，不得不朝令夕改，影响政府的公信力。

中央决心最关键

智慧电网只有作为国家战略意图才可能得到执行，当年朱镕基在 1998 年开发互联网，曾经面临相同的阻力，但是政府坚持改革的意志最终使中国与世界同步走上了资讯文明之路。邓小平曾说，中国改革开放一百年不动摇。胡锦涛最近多次说，改革停顿和倒退没有出路。今天，我们希望在智慧电网的技术革命浪潮中跟上世界的潮流，成为技术创新的受益者，而不是被淘汰者，我们能够期待的依然是国家层面的改革决心和改革意愿。【开利综合报道】

机构观点

申银万国：A 股市场未来 2-3 年内仍具“赚钱效应”

申银万国资产管理部是最早看好今年 A 股行情的机构之一。当前，在大盘反弹 1000 多点以后，申银万国资产管理部仍认为，A 股市场，依然是今后 2~3 年内获取相对较高投资收益的主要渠道之一。随着各种宏观因素的逐渐明朗，A 股很有可能走出一波维持数年、持续向上的慢牛行情。

对于年内的走势，申银万国资产管理部认为，二季度是个不断冲高的过程，但 2800 点以上会有明显阻力；三季度可能会适度回调，2400~2500 点密集成交区有强力支撑；四季度，随着中国经济“保 8”的成功，全球经济见底初露端倪，在前期超额投放的流动性和持续流入的热钱的共同作用下，A 股将展开一波持续上攻的过程，年内的高点将在 3000 点以上。而且，一旦由流动性导致的反弹行情得到了宏观基本面的支持，那么，反弹很有可能演变成为反转，新的一波牛市，将就此开始。

但是，经历了 2007、2008 年的暴涨暴跌后，国内投资者的投资行为会趋于谨慎，及时获利了结的情绪会贯穿整个投资行为的始终，这也是自 1664 点反弹以来，指数虽然总体趋势向上，但屡屡宽幅震荡的原因。

根据申银万国的预测，在今年四季度，市场站稳 3000 点以后，投资者的理财需求将迅速被激发出来，当前市场为数不多的券商集合理财产品可能迎来大的发展机遇。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。