

今日关注

- 私人购买新能源汽车最高补贴6万元

财经要闻

- 欧元区失业率创新高 银行巨额坏账压顶
- 央行会商最高院 为16万亿元动产担保融资扫清障碍
- 三部委查数据造假 居民收入等指标将被重点抽查
- 基金业12年仅留住500位基金经理 遭遇空前人才荒

东吴动态

- 活动预告：6月2日东吴基金嘉宾做客证券之星网
- “掘金”创业期企业—东吴新创业基金于5月24日起发行

理财花絮

- 市场低迷时布局长期投资

热点聚焦

- 中央淘汰落后产能加码 考验经济及企业承受力

机构观点

- 中金公司：超跌世博受益股现投资机会 世博会游客数回升，超跌股现投资机会

旗下基金净值表

2010-06-01

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7129	2.4329	-1.22%
东吴动力	1.2395	1.7595	-1.16%
东吴轮动	1.0711	1.0711	-0.86%
东吴优信 A	0.9968	1.0088	-0.09%
东吴优信 C	0.9925	1.0045	-0.10%
东吴策略	1.0683	1.0683	-1.26%
东吴新经济	0.9240	0.9240	-1.28%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币 A	0.2679	0.9250%	
东吴货币 B	0.3408	1.2180%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2568.28	-0.92%
深圳成指	10098.45	-1.04%
沪深300	2744.16	-1.05%
香港恒生指数	19496.95	-1.36%
标普500指数	1070.71	-1.72%
道琼斯指数	10024.02	-1.11%
纳斯达克指数	2222.33	-1.54%

今日关注

私人购买新能源汽车最高补贴 6 万元

财政部 6 月 1 日消息，近日，财政部、科技部、工信部、国家发改委联合出台《关于开展私人购买新能源汽车补贴试点的通知》，确定在上海、长春、深圳、杭州、合肥等 5 个城市启动私人购买新能源汽车补贴试点工作。纯电动乘用车每辆最高补贴 6 万元。

《通知》明确，中央财政对试点城市私人购买、登记注册和使用的插电式混合动力乘用车和纯电动乘用车给予一次性补贴。补贴标准根据动力电池组能量确定，对满足支持条件的新能源汽车，按 3000 元/千瓦时给予补贴。插电式混合动力乘用车每辆最高补贴 5 万元，纯电动乘用车每辆最高补贴 6 万元。补贴资金拨付给汽车生产企业，按其扣除补贴后的价格将新能源汽车销售给私人用户或租赁企业。试点期内，每家企业销售的插电式混合动力和纯电动乘用车分别达到 5 万辆的规模后，中央财政将适当降低补贴标准。

《通知》指出，试点城市政府是私人购买新能源汽车试点的实施主体和责任主体，要安排一定资金并出台相应配套政策措施，重点对充电站等基础设施建设、新能源汽车购置和使用、电池的报废及回收体系建设等给予支持。

四部委选择 5 个城市编制私人购买新能源汽车补贴试点实施方案，并组织专家对实施方案进行论证，论证通过后启动试点。

此外，四部委还联合下发了《关于扩大公共服务领域节能与新能源汽车示范推广有关工作的通知》，在现有 13 个试点城市的基础上，增加天津、海口、郑州、厦门、苏州、唐山、广州等 7 个试点城市，在公共服务领域进行节能与新能源汽车示范推广。四部委将组织对新增城市试点方案进行论证，批复后正式实施。根据试点城市实施方案和资金申请，财政部将通过省级财政部门将示范推广补助资金预拨给试点城市。

财政部、国家发改委、工信部还联合下发了《关于印发“节能产品惠民工程”节能汽车推广实施细则的通知》，将发动机排量在 1.6 升及以下、综合工况油耗比现行标准低 20%左右的汽油、柴油乘用车（含混合动力和双燃料汽车）纳入“节能产品惠民工程”，在全国范围内进行推广，中央财政对消费者购买节能汽车按每辆 3000 元标准给予一次性定额补贴，由生产企业在销售时直接兑付给消费者。实施细则自 2010 年 6 月 1 日起施行。

分析人士认为，以 10 万元的达标乘用车为例，2009 年的优惠政策是车购税由之前的 10%减按 5%征收，也就是节约 5000 元，2010 年车购税减按 7.5%征收，优惠幅度减少了 2500 元，但从 6 月 1 日起，10 万元的达标乘用车被纳入“节能产品惠民工程”后一次性补贴 3000 元，实际优惠幅度将比 2009 年时更大。

财经要闻**欧元区失业率创新高 银行巨额坏账压顶**

欧盟统计局昨日公布的数据显示,今年4月份欧元区失业率从3月份的10%进一步上升至10.1%,创下自1998年8月以来的新高。在所有提供数据的欧盟成员国中,拉脱维亚的失业率高达22.5%,西班牙的失业率也接近20%。有分析人士表示,欧洲各国推出的财政紧缩措施将对就业情况造成更大的影响。(证券时报)

央行会商最高院 为16万亿元动产担保融资扫清障碍

最高人民法院、中国人民银行日前就将于2012年出台的“《物权法》担保物权司法解释”召开座谈会,征求金融机构、企业、相关政府部门、学术界的意见。央行有关人士提出,对应收账款的定义应做宽泛的解释,并将保理纳入央行应收账款质押登记公示系统,完善担保物权的快速执行制度。(21世纪经济报道)

三部委查数据造假 居民收入等指标将被重点抽查

国家统计局和监察部、司法部昨日联合召开电视会议,动员和部署全国统计执法大检查。在这场从5月至9月的检查中,三部委将联合彻查2008年以来的统计违法违纪行为。(第一财经日报)

基金业12年仅留住500位基金经理 遭遇空前人才荒

据晨星网统计,截至昨日两市的基金数目已超过600只。另有数据显示,基金数目从500只增长至600只,仅用了10个月时间。但与此相对应的是,基金经理的从业人数明显跟不上。按照晨星网对每家基金公司基金经理的统计相加,目前60家基金公司中基金经理的数目也不到500人。(北京商报)

东吴动态**活动预告:6月2日东吴基金嘉宾做客证券之星网**

活动地址:证券之星网

<http://fund.stockstar.com/info/darticle.aspx?id=SS,20100601,30171006&columnid=1565>

活动主题:当前市场下的基金投资策略

活动时间:6月2日下午14:00-15:30

活动嘉宾:东吴创新创业股票型证券投资基金基金经理吴圣涛

“掘金”创业期企业——东吴创新创业基金于5月24日起发行

对于近期的基金市场,一边是基民投资热情下降,另一边则是新基金发行保持较高“频率”,让基民在基金选择方面迷花了眼。而与以往各家产品“同质化”严重的现象不同,近期部分基金开始尝试推出更加鲜明和差异化的产品吸引投资者,满足投资者需求。

经记者初步统计,在2009年年底到2010年3月,偏股型基金发行中,产品同质化现象极为严

重，其中，直接以“中小盘”命名的基金超过10只。这一现象到今年4月有所改变，不少基金根据上市公司成长性在投资标的上做进一步细分，并推出鲜明主题的主题型基金。比如已经成立的民营企业基金、通胀通缩主题基金等。日前，今年旗下多只基金排名前五的东吴基金推出了一只“掘金”创业型企业的基金——东吴新创业，将于5月24日起正式发行。

据了解，东吴新创业股票投资比例为基金资产的60%-95%，其中不低于80%的股票资产投资在中小板、创业板和A股主板的中小规模成长企业。通过深入挖掘处于企业生命周期的创业期、较低估值和高成长特性的创业成长型上市公司，以求获取基金资产的长期增值。

东吴新创业基金拟任基金经理吴圣涛表示，创业型企业指处于创业成长期的企业，根据企业生命周期理论和产业变迁规律，创业型企业的成长速度和价值提升往往最为迅速，为投资者带来的回报也最为丰厚。中国作为新兴的市场经济体，许多优质中小企业往往处于生命周期中的创业成长期，我们只有把握创业成长型企业才能较好地分享中国经济的高速成长果实。

业内人士就此表示，通过研究美国百年来股市的表现，可以发现其经历的三大转型期中，每个经济转型期前后都会涌现出一批新兴行业，而该部分企业的成长性是最显而易见的。同样，在当今中国经济结构转型背景下，尤其国家《战略性新兴产业发展“十二五”规划》即将出台的背景下，新兴产业这类符合经济发展方向的行业和企业必将有巨大的发展前景。东吴新创业这只专注于该类新兴产业企业即处于企业生命周期中的创业成长期型企业投资的主题基金，正可谓恰逢其时。

据记者了解，东吴基金自去年年底成功发行国内首只明确以新兴产业为重点投资方向的东吴新经济基金后，在新兴产业研究、投资上积累了良好的投研竞争优势，中率疑负责人jinin今年东吴旗下基金名列前五的业绩排名充分证明其投研实力。市场人士表示，鲜明的投资主题定位和公司强大的投研实力，这两方面优势为东吴新创业基金未来实现良好投资业绩“保驾护航”。

据天相投顾统计显示，截止4月30日，东吴基金旗下5只积极偏股型基金凭借良好的综合实力，近一个月、近4个月的总体表现，在60家基金公司中，分别排名第1、2位。其中，东吴进取策略近一个月以2.33%的净值增长率在混合型基金中位居榜首，东吴双动力和东吴行业轮动排名第3、第4。

理财花絮

市场低迷时布局长期投资

受经济调控影响，近来基础市场经历了一场较大的调整。系统因素对基金业绩也产生了明显的不利影响，从今年以来基金的净值表现看，主动投资偏股型基金净值整体下跌10%；而市场环境的变动对跟踪指数的指数型基金最为不利，今年以来，指数型基金整体跌幅达18%。

从基本面看，市场仍处于等待政策效果显现、观察政策动向的过程中，缺乏趋势向好的契机。但一旦对于通胀和房价的调控政府表态满意，并重新注重经济增长而改变政策趋向时，市场将迎来

逻辑上的底部。

从估值上来看，目前 2600 点一带沪深 300 指数的动态市盈率已基本与 2005 年的 1000 点、2008 年的 1664 点接轨，对应的动态市盈率都是 13 倍。因此，现阶段基本到了底部阶段。但由于调控政策尚在延续，因此还看不到系统性的上升机会，但阶段性、结构性机会已逐步闪现。

2010 年下半年，我国通胀仍温和可控，恶性通胀应为小概率事件。虽然外部的经济环境较为复杂，会给市场带来短期的困惑和干扰，同时刺激政策退出和流动性回落也会对市场造成一定的向下压力；但另一方面，政策扶持的行业，如新能源、智能电网、生物医药，包括创业板的推出，一系列可能旨在扩大国家内需的行业，是国家大力扶持的产业方向。中国经济这种调整，有可能使得中国经济增长从依赖出口和投资，慢慢地向国内消费和需求拉动方向转变。这次金融危机给了中国经济结构一个调整的契机。

所以，对于以长期投资为主要目标的基金投资者来说，目前是布局对基金长期投资的较好时机。从基金类型配置来看，未来中长期权益类资产的预期收益仍然高于固定收益类基金，因此，长期配置上可以以偏股型基金为主，以固定收益类基金为辅。

在偏股型基金的选择上，我们认为基于未来市场环境的判断，规模适当的混合型基金是比较合适的基金投资类型。首先混合型基金股票仓位调整的权限更大，适合在震荡的市场上进行仓位的战术性调整，为投资者规避市场系统风险。同时市场结构变动较快的情况下，中小规模的基金在股票调整上更为方便。

从主动投资偏股型基金当前大致的市场仓位来看，股票型基金的平均市场仓位水平在 70% 左右，而混合型基金平均在 60% 左右。主动投资偏股型基金在近期的市场调整中均适当降低了仓位，以规避系统风险。由于当前老基金的仓位已经有所降低，投资者可适当增加投资，以使整体组合有一个较好的权益资产比例。

至于近期发行的新基金，从较长的投资期来看，市场进入筑底阶段，给了新基金一个较为从容的建仓机会。

热点聚焦

中央淘汰落后产能加码 考验经济及企业承受力

为确保经济持续复苏，中国正快马加鞭地执行结构调整及节能减排，大幅提高炼铁、炼钢、水泥等六大重点行业的淘汰任务。这种看似不可能的任务，正考验着企业及经济的可承受能力。

“今年是完成‘十一五’规划节能减排任务的最后一年，大幅提高淘汰落后产能目标表明政府对结构调整的决心，同时也是为‘十二五’规划作好的铺垫，节能减排基数不致太高。”国家资讯中心高级经济师祁京梅指出，目前已近年中，尽管时间迫切，但淘汰落后产能的任务骤然提高似乎有些不切实际，如果压得太狠，对于正在复苏的中国经济而言，恐怕会使企业和经济都很难承受。

中国为应对金融危机，出台一系列强力刺激经济计划虽然让经济得以快速复苏，但同时也带来了产能过剩的后遗症。发改委日前表示，结构调整总体进展不快，各地区、各行业也不平衡；不少领域产能过剩、重复建设问题仍很突出，有的甚至还在加剧。国务院已敦促淘汰落后产能，将追究未完成任务部门领导责任。

总理温家宝早前明确指出，“十一五”首四年全国单位 GDP 能耗累计下降 14.38%，完成降低 20% 左右的目标仍然十分艰巨，特别是今年一季度，电力、钢铁、有色、建材、石油化工、化工等六大高耗能行业加快增长，全国单位 GDP 能耗上升 3.2%，大大增加了后三个季度的工作压力。

“现在痛下决心解决问题，说明中国对经济增长的质素忧虑远大于增速，也是从战略上为‘十二五’开一个好局。”祁京梅说。尽管中国是金融危机中全球复苏最快的“一哥”，但大而不强，结构的不合理，产能过剩及诸多须理顺的机制体制问题能否解决，将是决定经济持续高速增长的关键。

迫于节能减排任务的艰巨，工信部日前明确要求年内淘汰炼铁行业落后产能三千万吨、炼钢八百二十五万吨、水泥九千一百五十五万吨及造纸四百三十二万吨；远高于 5 月初国务院通知要求的淘汰炼铁产能二千五百万吨、炼钢六百万吨、水泥五千万吨、电解铝三十三万吨、玻璃六百万重量箱及造纸五十三万吨，造纸业更是增幅最高的行业，调高达 715%。

工信部长李毅中强调，当前的首要任务是各地尽快把淘汰落后产能目标任务分解到地、市、县和企业，限期在当地媒体和互联网上公告需要淘汰的落后产能、落后工艺设备、淘汰时限及企业名单，确保今年应淘汰的落后产能在第三季度前全部关停。同时，要落实停止对高能耗、高污染项目和产能过剩行业新增项目的审批、核准。

分析认为，这反映了政府调整经济结构的决心还是比较强的，对经济来说也是好事。愈是要淘汰落后产能，将来这部分产能更新替代成先进产能的需求就愈强，引发将来新的投资需求。（开利综合观察）

机构观点

中金公司：超跌世博受益股现投资机会 世博会游客数回升，超跌股现投资机会

由于世博会开幕初期游客数低于预期，加上“内忧外患”的市场环境，去年表现优异的“世博受益股”大幅下跌。自 2010 年 4 月 27 日以来，平均跌幅超过 30%，远大于大盘 13% 的跌幅。随着世博营销推进，公众参观热情日渐提升，入园参观人数稳步增加。未来几个月正值“高考结束、暑期开始”、“节假日较多”，预计世博会游客数将保持在日均 30 万人次以上，利好上海本地旅游酒店和消费类个股，建议关注前期跌幅较大、有业绩支撑的世博受益股。我们推荐关注上海世博会贵金属特许产品经销商老凤祥，和以经济型酒店（锦江之星）和连锁餐饮（KFC）为主要业务的锦江股份。

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。