

今日关注

- 习近平：外商投资中国将获更丰厚回报

财经要闻

- 中国投资环境并未恶化今年 FDI 将超千亿
- 美高官访华人民币收盘创逾三周新高
- 尚福林：资本市场对外开放是必由之路
- QFII 机构增至 98 家

东吴动态

- 东吴“三剑客”全部跻身前五名

理财花絮

- 小心投资中的“思维定势”

热点聚焦

- 三季度为政策真空期 市场随波逐流

机构观点

- 招商证券：市场出现风格转换之势

旗下基金净值表

2010-09-07

基金名称	最新	累 计	涨 跌
东吴嘉禾	0.8048	2.5248	-0.02%
东吴动力	1.3834	1.9034	0.62%
东吴轮动	1.2189	1.2189	0.84%
东吴优信 A	1.0491	1.0611	0.11%
东吴优信 C	1.0435	1.0555	0.11%
东吴策略	1.2283	1.2283	0.12%
东吴新经济	1.0550	1.0550	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币 A	0.3867	1.5660%	
东吴货币 B	0.4505	1.8130%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2698.36	0.08%
深圳成指	11682.70	0.23%
沪深 300	2983.11	0.27%
香港恒生指数	21401.79	0.22%
标普 500 指数	1091.84	-1.15%
道琼斯指数	10340.69	-1.03%
纳斯达克指数	2208.89	-1.11%

今日关注

习近平：外商投资中国将获更丰厚回报

对于外商对投资环境的期待,中国做出了“更加开放、更加优化”的最新回应。

9月7日,中国国家副主席习近平在联合国贸发会议第二届世界投资论坛上表示,中国依然是全球最具吸引力的投资“东道国”,“以‘投资与可持续发展’为主题的‘2010 世界投资论坛’在厦门举行,吸引了 116 个国家的 400 多名投资领域的领导者与会,充分显示了国际投资作为增长和发展引擎的重要性”。

习近平透露,中国政府正通过“继续营造开放透明的法律环境;继续营造公平竞争的市场环境;继续营造稳定有序的经营环境”等一系列措施,为广大外企营造更加开放、更加优化的投资环境,“外企必将在中国获得更加丰厚的回报”。

外商贡献 55%进出口额

“中国将继续致力于成为全球最具吸引力的投资东道国。”习近平指出,中国不断提高外资利用的质量,已形成“宽领域、多层次、全方位”的对外开放格局,制造业、农业的绝大部分领域和 100 个服务贸易部门均敞开国门迎外资。

“对外开放、吸引外资是互利共赢的。”习近平说,中国通过持续吸引外资,为国家现代化建设提供了必要的资金、先进的技术和宝贵的管理经验以及众多国际化人才。而对外商投资企业来说则赢得了可观的投资回报,“不少在华外商投资企业成为其母公司全球业务的增长亮点和利润中心”。

统计数据显示,截至今年 7 月,中国累计设立外商投资企业近 70 万家,实际使用外资 1.05 万亿美元。目前中国 22%的税收、55%的进出口、约 4500 万人的就业,都来自外商投资企业的贡献。商务部预计今年全年中国利用外资总规模或首次突破 1000 亿美元。

沃尔玛中国公司总裁兼首席执行官陈耀昌接受《第一财经日报》记者采访时表示,目前,沃尔玛直接和间接采购中国商品出口数额逐年递增,在中国销售的产品中本地产品已达到 95%以上。“未来,沃尔玛还将继续加大与中国的投资和合作。”陈耀昌说。

三优化措施反驳“恶化论”

对于近期热议的“中国投资环境恶化”论,习近平昨日在论坛上明确指出,中国过去、现在、将来都把利用好国际国内两个市场、两种资源,把引进外资和对外投资作为对内促进科学发展、和谐发展,对外坚持和平发展、合作发展的长期战略方针。

据透露,中国政府将通过一系列措施营造更开放更优化的投资环境,并促进经济往均衡、普惠和共赢的方向发展。这些措施包括:一、继续营造开放透明的法律环境;二、继续营造公平竞争的市场环境;三、继续营造稳定有序的经营环境。

与此同时,中国将支持有实力的国内企业建立国际营销网络,推动更多中资企业“走出去”,以缓解中国生产能力过剩、内需不足的状况。目前,中国在境外设立企业约 1.3 万家。

财经要闻

中国投资环境并未恶化今年 FDI 将超千亿

陈德铭 7 日表示，中国的外商投资环境并未恶化，今年实际使用外资 (FDI) 有望吸引外资 1000 亿美元，同比增幅将超过 11%。(上海证券报)

美高官访华人民币收盘创逾三周新高

在当前中美关系的敏感时刻，美国两位主管经济的高官抵达北京，开始对中国进行为期 3 天的访问。专家表示，美国政府此举可能旨在缓和双方在汇率问题等方面的紧张关系。而市场表现上，因国际美元疲弱以及人民币兑美元中间价调升，9 月 6 日人民币兑美元创逾三周收盘新高。(每日经济新闻)

尚福林：资本市场对外开放是必由之路

尚福林表示，中国资本市场对外开放是未来必然要走的路，中国证监会将在这方面做更多努力。(中国证券报)

QFII 机构增至 98 家

中国证监会最新公布的 QFII 名录显示，证监会于今年 8 月 9 日再批准一家 QFII，来自韩国的 KB 资产运用成为今年以来第五家获得 QFII 资格的机构，至此，取得 QFII 资格的机构增至 98 家。(证券时报)

东吴动态

东吴“三剑客”全部跻身前五名

尽管华商盛世成长以 15.15% 的收益率摘得基金冠军，但今年前 8 个月，60 家基金公司中最大赢家仍非东吴基金莫属。银河证券数据显示，在开放式基金业绩前 5 名的阵营中，东吴“三剑客”占据了三席，而东吴基金旗下共有 5 只开放式基金，全部超越行业平均水平。

数据显示，东吴轮动、东吴动力仍延续上半年的优异表现，今年前 8 个月的收益增长率分别为 15.06% 和 14.76%，在所有开放式基金中排名第 2 和第 4。此外，东吴进取策略今年以来净值增长率 14.52%，列所有基金第 5，在灵活配置型基金中排名第 1。至此，前 8 个月基金前 5 名中，东吴基金一家占三。

北京晨报记者在翻阅历史数据时发现，东吴轮动在今年 6 月底的排名第 3，与第一名净值差距 6.31%，到 7 月底时差距缩减到 5.03%，到 8 月底时差距仅剩 0.9%。而仅在 8 月份，东吴轮动的同期涨幅就高达 14.24%，在所有偏股型基金涨幅榜中居首位，荣膺 8 月份偏股型基金“冠军”。由此可见，东吴轮动自 7 月份股市上涨时就奋起直追，凭借良好的个股投资能力与冠军的距离越来越近，其气势直逼排名首位的华商盛世成长。

分析师认为，今年以来震荡市环境对基金公司投研团队提出了更高要求。兼具“对个股精选能力”和“把握仓位控制能力”的投研团队，更容易在这种市场中表现出竞争力。东吴“三剑客”的持仓显示，其投资主要集中在酿酒和医药方面，而今年以来，这两大行业个股频创新高。此外，东吴基金一季度减持、二季度规避了强周期行业的配置比例，使其在下跌中有效地控制了风险。(北京晨报)

理财花絮

小心投资中的“思维定势”

想象一下，如果你帮助过一个人，你会因此而更喜欢他吗？

虽然听起来不是特别的符合逻辑，但答案很有可能是肯定的。原因很简单，从心理学角度讲，人们倾向于不改变原有印象或意见，因而，当我们帮助一个人以后，会倾向于收集这个人的正面信息以证明这个人是值得帮助的。

事实上，美国独立战争的领袖，杰出的政治家本杰明·富兰克林就曾经巧妙地运用这一点。当他还是费城一个默默无闻的小人物时，他希望得到某个重要人物的垂青，于是经常设法请那个人帮他一些小忙，比如向他借一本书。自此以后，那个大人物果然更加欣赏和信任富兰克林了。因为帮助富兰克林这一行为本身所暗示的“赞许”之意，帮助富兰克林在他心目中树立了正面的印象。

这种现象，被心理学家称为确认偏误，也被投资大师查理·芒格称为“避免不一致性倾向”——人们更可能寻求对已知证据的确认而避免考虑相反证据，就像当我们对一个人产生了“第一印象”的时候，往往不愿意轻易推翻它；更极端的例子是，许多辩护律师或者其他观点的鼓吹者到最后会相信他们从前只是假装相信的东西。

在投资领域，避免不一致性的情形同样屡见不鲜。比如，当判断市场会上涨时，如出现了负面消息，很多人所做的不是立刻反思，而是选择性地对某些证据视而不见；抑或当你买入一只股票或基金时，看到同样看好该股票或基金的文章时就会格外兴奋，哪怕写文章的人是一个你平素不太喜欢的作者。

坚持己见当然不是理性的做法，而且也可能导致糟糕的后果——比如选择了一个错误的观点，或者更糟，法官对罪犯的印象特别好等等。事实上，由于避免不一致倾向可能引起的糟糕后果，我们不得不在很多场合采取特别措施来对付它，比如在法院里，法官和陪审团必须先聆听辩方的长篇大论，让辩方列举证据为自身辩护，然后才能作出决定。这有助于防止法官和陪审团在判决的时候犯“第一结论偏见”的错误。同样的，其他现代决策者通常要求各种团体在作出决定之前考虑反方的意见。

在投资中，我们也需要同样的机制来避免自己形成“思维定势”。善于不断检查自己的决定，推翻自己的错误想法，以开放的心态来接受新观点和新证据。事实上，金融大鳄索罗斯就喜欢标榜自己在投资领域的过人之处，不是在于他能许多次地判断准确，而在于他能比大多数人更为及时地发现自己的错误，并及时加以修正或干脆放弃。而这种做法，正是成为一名“理性投资者”的前提。

热点聚焦

三季度为政策真空期 市场随波逐流

在经济形势仍不明朗，宏观调控政策尚未放松之际，A股却创出近4个月新高，难道股市迎来拐点？

从经济基本上说，眼下形势并不乐观。据第一财经首席经济学家月度调研显示，8月份居民物价消费指数（CPI）将续创新高，信贷增长预期亦低于7月水平。工业增加值、投资、出口等预测数据都将显示经济持续放缓。

当局调控措施也没有放松，住建部政策研究中心副主任王珏林称，要保持政策的持续和连贯性，楼市调控谈不上变化或结束。央行货币政策委员会委员李稻葵也指，针对房价的政策调控仅仅是开始，相信还会坚持很多年。

那么在货币政策已无法再大幅放松，财政刺激空间不大，楼市调控也没松动迹象之下，股市为何近期会逆市走强？

俗话说，钱再多，但市场没有热情，这钱就犹如一潭死水；钱再少，但市场有热情，多少会掀起一些小涟漪。后者说的正是现在A股情况。

人民银行研究局报告更透露了其中的奥秘，指当前宏观经济中面临的两难问题增多，预计第3季度为政策真空期，不会推出实质性的调控措施，而主要依靠灵活的公开市场操作，保持市场流动性和信贷增长合理适度。

另外，随着经济形势变化，各项政策可能有所调整，积极财政政策将再度回归，货币政策将继续向银行间市场放松流动性，下半年有可能继续对部分融资平台发放贷款。差别化房贷政策的实施将更加重视市场手段。在第3季政策真空期下，也难怪市场无惧调控，充满投资热情了。（开利综合报道）

机构观点

招商证券：市场出现风格转换之势

近期，周期性板块利多信息较多。保监会放行险资投资不动产；券商QDII的指导性意见提出券商可以“一对一”形式代理客户资产进行境外投资，而小QFII也预期将要发行；化工、钢铁、汽车等行业进入销售旺季，地方政府对于落后产能拉闸限电导致钢铁、水泥等价格上升，而8月份以来石化产品价格也出现大面积上涨。从A股市场表现来看，中小盘成长股及各类题材股经过轮番炒作之后获利回吐压力显现，创业板也即将迎来解禁潮，而享有低估值优势的周期性板块在利多信息驱动下终于一改前期低迷状态，市场出现风格转换之势。

(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。