

## 今日关注

- 国务院高调规划稀土行业 5 年发展图景

## 财经要闻

- 1 月份人民币实际有效汇率贬值 1.52%
- 迪斯尼“领跑”400 亿投资 上海剑指世界著名旅游城市
- 工信部预计：今年钢铁生产成本将继续加大
- 并购重组规模五年近万亿 证监会将六路推进

## 东吴动态

- 东吴加强微博营销
- 东吴基金：新兴产业形成的三大类别

## 理财花絮

- 打理压岁钱 尝试智能定投工具“趋势定投”

## 热点聚焦

- 中证报社评呼吁人民币升值以应对输入性通胀

## 机构观点

- 中信证券：掘金“十二五”节能环保领域成长股

## 旗下基金净值表

2011-02-16

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.8915	2.6115	0.69%
东吴动力	1.4187	1.9387	0.11%
东吴轮动	1.1565	1.2365	2.33%
东吴优信 A	1.0322	1.0442	0.05%
东吴优信 C	1.0253	1.0373	0.05%
东吴策略	1.2431	1.2431	0.50%
东吴新经济	1.1250	1.1250	0.81%
东吴新创业	1.0580	1.1180	1.05%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	3.4824	5.50%
东吴货币 B	3.5259	5.73%

## 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2923.90	0.85%
深证成指	12884.87	1.36%
沪深 300	3248.53	0.96%
香港恒生指数	23157.00	1.12%
标普 500 指数	1336.32	0.63%
道琼斯指数	12288.20	0.50%
纳斯达克指数	2825.56	0.76%

## 今日关注

## 国务院高调规划稀土行业 5 年发展图景

国务院总理温家宝 16 日主持召开国务院常务会议，研究部署促进稀土行业持续健康发展的政策措施。会议要求，力争用 5 年左右时间，形成稀土行业持续健康发展格局。

业内人士表示，这是国家层面首次对稀土行业发展设定具体时限，一直备受关注的稀土行业中长期发展方向终于高规格定调。稀土行业显然迎来整顿和升级大年，相关龙头企业将集中受益。

本报还获悉，有关方面正在筹备设立新的稀土统筹机构。该机构将以“稀土办公室”的名义设置在工信部下，按照部际联席会议制度，统筹各部委意见，成为今后稀土行业政策制定和发布的主要执行单位。这意味着，之前我国稀土行业由多部委分散管理的情况将得到彻底转变。

业内表示，在政策的指导和驱动下，“稀土行业大发展趋势已经不可逆转”。

昨日的国务院常务会议指出，必须加快转变稀土行业发展方式，提升开采、冶炼和应用的技术水平，坚持保护环境和节约资源，坚持控制总量和优化存量，坚持统筹国内国际两个市场、两种资源，积极开展国际合作。力争用 5 年左右时间，形成合理开发、有序生产、高效利用、技术先进、集约发展的稀土行业持续健康发展格局。

针对这一目标，会议具体规划了四个发展要点：一要建立健全行业监管体系，加强和改善行业管理。对稀土资源实施更为严格的保护性开采政策和生态环境保护标准。合理确定年度稀土开采总量和出口配额。抓紧完善有关法律法规。二要依法开展稀土专项整治，坚决打击非法开采和超控制指标开采、违法生产和超计划生产、破坏生态和污染环境等各类违法违规行为。三要加快行业整合，调整优化产业结构。深入推进稀土资源开发整合，加快行业兼并重组，提高产业集中度。四要加快稀土关键应用技术研发和产业化。

据了解，相关部门将密集出台此次会议提及各方面的具体细化政策，包括环保标准、行业准入条件、出口监管办法等。

## 财经要闻

## 1 月份人民币实际有效汇率贬值 1.52%

国际清算银行最新公布的数据显示，1 月份人民币实际有效汇率为 118.13，较去年 12 月底贬值 1.52%。同时，名义有效汇率为 113.6，环比下跌 0.16%。根据国际清算银行的资料，目前该机构计算人民币有效汇率的一篮子货币中，美元、欧元、日元、韩元这四个币种占据了 64.4% 的权重，其中美元的权重居首，达到 21%，欧元的权重占 18.4%，日元的权重占 16.8%。（上海证券报）

## 迪斯尼“领跑”400 亿投资 上海剑指世界著名旅游城市

记者从 16 日举行的上海旅游产业发展大会上获悉，上海“十二五”期间将加快建设“世界著名旅游城

市”，计划在 13 个旅游重点项目上投资逾 400 亿元人民币，其中就包括即将于下个月正式开工建设的浦东迪斯尼主题乐园项目。

此间印发的《上海市旅游业发展“十二五”规划(讨论稿)》将 13 个市级旅游重点项目分为旅游公共服务项目和旅游产业类重大项目两类，后者包括浦东迪斯尼主题乐园项目、奉贤碧海金沙风情馆项目、奉贤水上威尼斯项目、嘉定北郊湿地项目、嘉定马陆乡村旅游景区项目、青浦梦上海项目、松江佘山国家旅游度假区房车基地项目、松江佘山国家旅游度假区欢乐谷二期项目，上述重点项目单项投资额均超过 1 亿元人民币。(中国新闻网)

### 工信部预计：今年钢铁生产成本将继续加大

工信部日前发布《2010 钢铁行业运行情况及 2011 年展望》报告。报告认为，2011 年钢铁行业将面临生产成本继续加大的严峻考验局面，钢铁生产和消费仍将保持增长态势但增速放缓。报告预计，钢铁行业的原燃料价格将高位运行、行业效益在 2011 年不会明显改观。(上海证券报)

### 并购重组规模五年近万亿 证监会将六路推进

证监会上市监管部主任杨桦 16 日在接受中国证券报记者独家专访时表示，从 2006 年到 2010 年，我国上市公司并购重组规模为 9890 亿元，资本市场对并购重组发挥的作用越来越大。今年，证监会将在重组主体、交易定价、审批程序、风险控制、信息披露、中介责任等六大方面持续推动并购重组健康、快速发展。(中国证券报)

## 东吴动态

### 东吴加强微博营销

2011 年 02 月 16 日 上海证券报

日前，东吴基金在新浪、搜狐微博上全程直播了“我的基金我做主”活动抽奖，受到投资者的好评。

有市场人士指出，基金公司将活动搬到微博上进行全程直播，虽说主要是为了借助微博进行营销，但从侧面也反映出基金公司走近投资者的趋势。

据悉，东吴基金在业绩突飞猛进的同时，在微博营销方面也勇于走在前列。目前，有三大基金公司的总裁开了微博，其中东吴基金总裁徐建平的微博开张不足半月，粉丝数就已经突破了 6 万多人。

### 东吴基金：新兴产业形成的三大类别

2011 年 02 月 14 日 证券日报

对新兴产业的投资，我们除了要把握其定义和特点外，更应从新兴产业的形成类别上去着手，以便更好地抓住新兴产业。

一般来说，新兴产业是相对旧产业来说，是在业已存在的产业基础上，伴随着社会进步而出现的新兴行业，是一种革命和生产推动的力量。根据产业特征，我们可以将新兴产业从形成机制划分为以下三种类

型：

第一类型是新技术产业化形成的产业。新技术一开始，属于一种知识形态，在发展过程中其成果逐步产业化，最后形成一种产业。比如说生物工程技术，在五六十年代或更早的时候，它只是一项技术，现在则成为了生物工程产业，让这些成果服务于社会。比如电子计算机，航空航天等各项技术，这一类新兴产业的风险最大，但是其成长性往往是最高的。

第二类型是通过高新技术改造传统产业，从而形成一个新产业。比如在几百年前人类用蒸汽机技术改造手工纺机，形成纺织行业，使得整个纺织行业有了飞速的发展。相对而言，纺织行业在当时就是新兴产业。用新技术改造传统的商业，变成现在的物流产业，包括电子商务，B2C 商城网店等等，也同样归属此类。这些产业改造的核心，都是使经济效益比传统产业有了较大幅度的提高。

第三类型是基于产业融合后形成的一个新兴产业，如休闲产业、文化产业、金融产业等。还有就是对我们原来认为是社会公益事业的行业进行产业化运作，比如说传媒业，教育产业等。

## 理财花絮

### 打理压岁钱 尝试智能定投工具“趋势定投”

“恭喜发财，红包拿来”。春节过后，享受压岁钱待遇的孩子不经意中成为了另类的“富有”人群。现在在孩子们过年的压岁红包，少则上千，多则上万，已远远不是当年 70、80 后的买糖钱所能比拟的。而对于这些每年只发一次财的“小富翁”们，年轻的父母们又应该如何来帮助他们打理，以达到“钱生钱”的理想效果呢？

显然，储蓄已经不是管理压岁钱的唯一方式。随着理财工具的增多，股票、基金、保险、收藏等投资方式为压岁钱管理提供了多样化的选择，而对于日常工作繁忙、但风险承受能力较高的 00 后、10 后孩子的父母而言，储蓄的收益往往无法满足收益期望，而股票、收藏等投资方式需要较扎实的专业背景和大量的时间投入，因此，理财专家建议年轻父母可以考虑通过购买基金和保险产品打理孩子的压岁钱，而其中又以基金的预期回报较高，灵活性也更强。

#### 趋势定投 顺势而为累积未来财富

随着基金投资被人们所渐渐熟识，基金定投也因其摊平风险、聚沙成塔的特性而为投资人所认可。对于年龄偏小的孩子，如 10 岁以下，不急需缴纳大额度的学习费用，基金定投是累积未来财富的首选理财方式之一。然而，近两年市场的涨跌起伏也给想坚持基金定投的父母提出了另一个问题，当市场持续下跌时，原有的定投收益又回到了 0 点，是否还要持续定投？

关于这个问题，理财专家给出的答案是肯定的，但坚持定投也需要适时调整，这将为投资带来更理想的效果。为此，国内基金行业已经先后推出定期不定额、组合定投等多种创新定投方式，而笔者以为，在新型的定投方式中，又以趋势定投最为令人耳目一新。

趋势定投是一种智能化定投工具，并由华安基金率先在国内推出。趋势定投最重要的优势在于它既可以帮助投资人坚守投资纪律，又能根据投资人事先设定的条件判断市场趋势，把握市场中长期阶段转换行情。具体做法是：由投资人对判断市场趋势的均线组合、标的指数等进行一次性设定，提交后由系统每个工作日对市场趋势进行判断，如果判断市场趋势走弱，则定投货币基金、债券基金等“低风险基金”，而前期定投并持有的“高风险基金”（如指数基金）余额将全额转出至“低风险基金”中，反之亦然，实现顺势而为做定投。

在定投品种选择上，指数基金因其投资透明度高、交易费率低廉，能充分反映经济的长期增长趋势等特点，成为基金定投（趋势定投）的首选产品。

### 单笔投资 配置型基金进退自如

若孩子已快到上大学的年龄，或者预计近一、两年需要有大额的教育、生活费用支出，基金定投的优势因时间关系难以得到体现时，投资人也可以选择单笔申购基金的投资方式。在基金品种的选择上，建议以配置型基金、债券型基金等中低风险基金为主。

配置型基金的显著特点就是资产配置组合较灵活，牛市能提升股票投资比例以享受股市增长收益，熊市也能增加债券投资比例并一定程度上规避股市风险。以华安宝利混合基金为例，该配置型基金自 2004 年 8 月成立以来，截至 2010 年末累计收益率已达 436.38%，期间五度荣获金牛基金称号，成立以来每 10 份基金份额累计分红达 23.25 元，在过去的 6 年多时间里宠辱不惊，为投资人带去了较为稳健的投资回报。偏好稳健投资的投资人，也可选择配置型基金作为长期投资的基金品种。在购买渠道和方式上，则建议投资者可选择网上购买的方式以降低交易成本，账户管理也更加方便。

## 热点聚焦

### 中证报社评呼吁人民币升值以应对输入性通胀

中国证券报周三发表社评称，综合判断，在通胀的周期性因素弱化、结构性因素长久而温和的背景下，输入性通胀及由此推动的非食品价格上涨将是今年最大的不确定因素，而人民币升值是治理输入性通胀的最有效方式。

文章谈到，当前面临的结构性通胀虽然是长期性问题，而且不可避免，但短期影响相对温和，当周期性因素和天气因素逐渐弱化之后，通胀有望于上半年见顶。

中国 1 月居民消费价格指数(CPI)同比上涨 4.9%，低于市场预期，官方调整了当月 CPI 权重。分析人士普遍认为，权重调整后仍难抑通胀趋势，未来加息等紧缩政策依然将视物价走势陆续出台。

社评认为，尽管 1 月通胀数据低于预期，但考虑到居住类价格指数快速攀升及通胀中的成本推动和结构性因素显性化，很难判断 CPI 同比数据已经见顶，因此抗通胀仍将是今年我国经济工作的主要任务。

而实证分析显示，在所有治理通胀的变量中，人民币名义有效汇率对于 CPI 的负面影响最为显著；而且在

人民币升值背景下,跨境进口贸易人民币结算还可有效对冲外汇占款引致的基础货币被动投放,除汇率政策之外,减税等结构性财政政策、收入分配制度改革、加快经济结构调整也是应对成本推动型通胀的有效路径。  
(路透社)

## 机构观点

### 中信证券：掘金“十二五”节能环保领域成长股

污泥处理是新亮点 我们预计“十二五”期间新增污水处理能力大幅增长,总投资有望超过 5000 亿元。需要重视的是,“轻水重泥”的格局将被纠正,预计未来政府将加大对污泥处理的关注;其中污水污泥处理的材料和设备提供商将更加受益。受益公司如碧水源、天通股份及富春环保。

脱硝有望列入节能环保专项规划要求 脱硝将是下一个大气污染治理的重点,我们预计“十二五规划”将把脱硝作为强制要求,预计到 2015 年,新增电厂烟气脱硝设施接近 2 亿千瓦,受益公司为龙源技术、龙净环保。

节能服务占“节能”半壁江山 我们预计“十二五”期间,在节能减排的投资规划中,运营服务和设施设备将平分秋色;国家会重点扶持少数大型节能综合服务(合同能源管理)的企业。除了在节能服务领域已经占据优势的央企,具有灵活机制、异地扩张能力强的民营企业值得重点关注。今年以来发改委和工信部陆续公布了合同能源管理企业审核名单和首批重点扶持名单,预计未来的节能服务的龙头企业将从中诞生。受益公司如荣信股份及达实智能。

**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](http://www.scfund.com.cn), 客服电话：021-50509666。