



温馨提示: 东吴基金网站 www.scfund.com.cn 提供了防震小常识, 欢迎访问。东吴基金向地震灾区的同胞致以最诚挚的问候, 祝愿灾区同胞平安! 我们将与您同在!

今日视点

- 全球对次贷危机担忧开始缓解

财经头条

- 固定资产投资仍强劲 4 月经济图景全展现
- 4 月大中城市房价同比上涨 10.1%
- 中国央行预计上半年经济增长将逐步放缓

东吴动态

- 东吴基金心系灾区 首笔赈灾捐款 30.2 万
- 东吴行业轮动基金在华夏银行网上银行申购费率优惠
- 东吴行业轮动基金在华夏银行推出定期定额投资业务
- 东吴行业轮动基金在交通银行网上银行申购费率优惠

理财花絮

- 风动、幡动、心动?

机构观点选萃

- 安邦资讯: 美元反弹的威力可能已在市场发酵
- 联合证券: 保险行业汶川地震对保险行业的影响

旗下基金净值表

2008-05-15

基金名称	最新	累计净值	涨跌
东吴嘉禾	0.7994	2.5194	-0.9049%
东吴双动力	1.9991	2.0991	-0.4730%
东吴轮动	1.0181	1.0181	-0.4498%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3537.32	-0.55%
深圳成指	13410.15	-0.90%
沪深 300	3948.09	-0.70%
香港恒生指数	25513.71	-0.08%
标普 500 指数	1409.99	0.09%
道琼斯指数	12890.8	-0.06%
纳斯达克指数	2502.43	0.23%

今日视点

全球对次贷危机担忧开始缓解

美国彭博社 14 日公布的最新调查显示，其编制的全球经济信心指数 5 月份继续回升，全球对次贷危机的担忧开始缓解。彭博社的全球经济信心指数调查范围为 5 大洲的 4574 家彭博咨询用户。5 月份该指数从 4 月份的 14.5 升至 22.7。这一指数在 3 月份曾跌至 13.1 的历史低点。指数低于 50 表示对经济前景悲观，高于 50 为乐观。调查还显示，多数人预计美联储将停止降息步伐，美元也将扭转颓势，展开反弹。自 4 月 22 日以来，美元对欧元已升值了 3.7%。参与调查的苏格兰银行分析师吉米·戴蒙说：“市场状况有所好转，因此我们可能已经度过了最困难的时期。”美林证券当天发布的一项调查也得出了类似结论，受访者中认为未来一年内会出现全球性衰退的人数比例由上个月的 40% 降至 29%。花旗集团、高盛、雷曼兄弟和摩根士丹利等金融机构近期都相继表示，次贷危机或已见底。但著名投资人吉姆·罗杰斯等则认为，次贷危机还远未见底。美联储主席伯南克 13 日也表示，金融市场还远未恢复正常。

财 经 头 条

4 固定资产投资仍强劲 4 月经济图景全展现

国家统计局一周内连续发布的第四个数据显示，今年前 4 个月，城镇固定资产投资同比增长 25.7%，较前 3 个月下降了 0.2 个百分点。至此，4 月主要经济数据已基本公布完毕。（第一财经日报）

4 月大中城市房价同比上涨 10.1%

国家发改委、国家统计局昨日公布的调查数据显示，4 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 10.1%，涨幅比 3 月低 0.6 个百分点；环比上涨 0.2%，涨幅比 3 月低 0.1 个百分点。

2007 年 6 月以来，全国房价同比涨幅连续 8 个月创下 2005 年 7 月扩大月度房价调查范围以来的最高水平，并自今年 2 月起连续 3 个月环比回落。（中国证券报）

华尔街金融机构：次贷危机“急症期”基本结束

花旗集团、高盛、雷曼兄弟和摩根士丹利等华尔街金融机构近期相继表示，次贷危机或已见底。不过，美联储主席伯南克本周强调指出，金融市场远没有恢复正常。从日前公布的经济数据来看，美国经济仍处于“艰难时期”。（中国证券报）

东 吴 动 态

东吴基金心系灾区 首笔赈灾捐款 30.2 万

5 月 14 日，东吴基金宣布，公司及全体员工向地震灾区首笔赈灾捐款 30.2 万元，用于当前的抗震救灾工作，以为灾区群众力所能及之绵薄之力。据悉，东吴基金在得知汶川地震消息后，13 日即向公司全体员工发起倡议，号召大家踊跃捐款支援灾区人民。

东吴行业轮动基金在华夏银行网上银行申购费率优惠

自 2008 年 5 月 16 日起，投资人通过华夏银行网上银行申购东吴行业轮动股票型证券投资基金（基金代码：580003）申购费率优惠原则为：原申购费率高于 0.6% 的，申购费率实行 6 折优惠，优惠后申购费率不低于 0.6%；原申购费率等于或低于 0.6%，则按原费率执行。

东吴行业轮动基金在华夏银行推出定期定额投资业务

自 2008 年 5 月 16 日起，华夏银行开办东吴行业轮动股票型证券投资基金（基金代码：580003）的定期定额投资业务。

东吴行业轮动基金在交通银行网上银行申购费率优惠

自 2008 年 5 月 20 日起，对通过交通银行网上银行申购本公司旗下东吴行业轮动股票型证券投资基金的申购费率实行优惠。其申购费率享有最高 0.6% 的优惠，即原申购费率高于 0.6% 的费率优惠至 0.6%，原申购费率低于 0.6% 的按原费率执行。

理 财 花 絮

风动、幡动、心动？

回家和朋友聚会，没说两句，话题就仿佛受到地心引力般的，还是转到了市场上来。才发现，不知什么时候，身边一些原本远离投资的人也开始变成“痛并快乐着”的一群。股票也好、基金也罢，不管是国内的还是海外的，总之和市场相关的一切事情，都成为他们关注的焦点。

现今的市场真的非常“全球化”概念了，而“蝴蝶效应”也是在资本市场上屡见不鲜。也许以前还在想，美国人能不能按时向银行还款，跟我们有啥关系。如今，才明白全球化的步伐已经把各个国家的资本市场用一根无形的线紧紧地连在一起。一场遥远的风暴，必然也能从另一个半球吹过来。

而对于投资经验并不丰富的国人来说，风暴的影响无疑被放大了很多。如果问起市场震荡还有什么其他作用的话，那就是让许多已经久不联系的人忽然间又想起了在基金公司工作的我，纷纷“热情洋溢”的来人来函了，真不知道是该开心还是叹气。

因为对于很多投资者来说，都很想知道手头的基金应该如何去操作，想知道这市场是否会继续下跌，想知道自己少赚的或是已经亏损的那部分还能否有希望补回来……

在被朋友类似的问题轰炸得头昏脑涨之前，忽然想起来以前看到过的一则佛理小故事，慧能祖师的那句“非风动、非幡动，乃心动尔”。说的正是人们的心态对于外界的感知判断往往起着关键作用。有时候外界一些基本的因素并没有改变，但是人们由于失去信心、由于过度恐惧，往往会做出过度悲观的判断。

在投资中，无论是专业的投资机构还是普通的投资者，“透过现象抓本质”都很重要。市场的本质，在于一国的经济体能否健康成长，在于企业上市公司的业绩能否保持增长，在于整个市场的估值是否合理。如果本质上都是能够肯定的，那么对于短期的调整就不会那么牵动全身心了。

在市场震荡的时候，投资者或许更应该保持一份冷静。对自己的理财目标和手中的基金产品进行定期检视，相应调整，而非盲目跟从市场恐慌性的操作。心态上多一份“不动”和稳健，往往能让你比别人多出一份机会，去把握潜在的投资机遇。

机构观点选萃**安邦资讯：美元反弹的威力可能已在市场发酵**

各方信息现在似乎都在指往一个方向：美元反弹的威力开始在各个市场发酵，就连最强劲的人民币市场似乎都无法抵抗。只要未来美国金融市场不再频发“小地震”，资产减记不再迅速扩大，那么美元汇率企稳就可能持续。拥有庞大外汇资产和债务的企业与机构，对美元这一全球基准性货币可能引发的市场变化，应引起高度警惕和重视。

联合证券：保险行业汶川地震对保险行业的影响

地震灾难对保险公司的人身险业务赔付影响较大，尤其是寿险、意外险。对于财产保险业务赔付理论上影响不大，但是实际情况可能会受政府、舆论压力影响而导致赔付提高。

四川省寿险、意外险、健康险保费在全国范围内占比较高，分别为 4.75%、5.52 %、5.07 %，但考虑到地震重灾县市多为四川贫困地区，保险普及率相对较低，人身保险赔付总额预计将低于预期。

公司影响：根据 3 家上市保险公司人身险业务在四川省的市场份额推算，预计人身险赔付金额/2007 年利润总额的比例从高到低依次为：中国太保，中国人寿，中国平安。总体来看，人身险赔付对今年各家公司业绩影响不大，财产险赔付情况还有待进一步观察。

行业影响：受今年雪灾、地震两次大型自然灾害巨额赔付的影响，未来保险费率将存在上调驱动，同时今年保费收入受益于灾后公众保险意识提高将有望同比大幅增长。

除了短期对各家保险公司业绩产生影响外，本次地震对于保险行业长期来看是起到积极作用的。我们可以预见到随着今年雪灾、地震两次大型自然灾害对保险行业产生冲击之后，保险费率在未来将会有上调的驱动；另一方面，汶川地震进一步唤醒了公众的保险意识，今年保费收入有望同比大幅增长。

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：021-5559666。