

ORIENT  
FUND

东方晨报

2016/1/25





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周五（1月22日），A股盘中上演V型反转剧情，早盘高开逾1%后震荡转跌，一度下探至2851点，随后逐渐回弹，尾盘各板块全面转升，A股收高超1%并收复2900关口。当周，A股录得小涨，此前连续三周下挫。

截至收盘，上证综指涨1.25%报2916.56点，深证成指涨1.36%报10111.57点。当天两市成交金额为4455亿元人民币，上日成交金额为5350亿元人民币。当周，上证综指、深证成指分别上涨0.54%、1.14%。

中小板指涨1.03%；创业板指涨1.76%。万得全A指数涨1.49%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨1.63%。当周，上述四指数分别上涨1%、1.74%、1.3%、1.92%。

当天，申万一级行业悉数走升。采掘、电子、建筑装饰、通信板块均涨逾2%。传媒、钢铁板块均升1.9%。非银金融、房地产板块涨1%。银行板块涨0.67%。

概念股方面，135个指数全线上扬。充电桩、虚拟现实、上海本地重组、土地流转、次新股、智能交通、移动转售指数均录升4%左右。航母、石墨烯、三网融合、网络游戏、人工智能、国资改革、网络彩票指数均涨2%以上。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约分别上涨0.5%、1.1%、1%，当周表现分别涨0.87%、跌0.1%、涨4.1%。

### ➤ 国际行情

指数名称	收盘	涨幅(%)	指数名称	收盘	涨幅(%)
美国			香港		
道琼斯工业指数	16093.51	1.33	恒生指数	19080.51	2.90
纳斯达克综合指数	4591.18	2.66	国企指数	8104.98	3.44
标准普尔500指数	1906.90	1.63	红筹指数	3373.23	3.52
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5900.01	2.19	日经 225 指数	16958.53	5.88
德国 DAX 指数	9764.88	1.99	澳大利亚标普 200	4915.95	1.07
法国 CAC40 指数	4336.69	3.10	韩国综合指数	1879.43	2.11
意大利指数	20675.60	1.74	新西兰 NZ50 指数	6121.61	0.67
西班牙 IBEX 指数	8722.90	3.30	中国台湾加权指数	7756.18	1.20

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【国务院确定化解钢铁煤炭过剩产能措施】

国务院总理李克强1月22日主持召开国务院常务会议，部署深入推进以人为核心的新型城镇化，更大释放内需潜力；确定进一步化解钢铁煤炭行业过剩产能的措施，促进企业脱困和产业升级。会议认为，坚持用法治和市场化手段，化解钢铁煤炭行业过剩产能，是推进供给侧结构性改革的重要举措，对推动行业结构优化、脱困升级，具有重要意义。

### 【第三批自贸区有望近期落地】

年初以来，地方两会密集召开。作为促进区域经济发展的重要举措，申建自贸区、参与“一带一路”建设在不少省份的两会中被提及。业内人士认为，在地方两会召开前夕，国务院发布《关于加快实施自由贸易区战略的若干意见》并明确提出继续深化自由贸易试验区试点。因此，《意见》的出台进一步提高了地方政府申建自贸区的积极性，有利于推动第三批自贸区的尽快推出。

### 【央行：扩大全口径跨境融资宏观审慎管理试点】

央行网站22日消息，中国人民银行决定扩大全口径跨境融资宏观审慎管理试点。

中国人民银行决定，自2016年1月25日起，面向27家金融机构和注册在上海、天津、广州、福建四个自贸区的企业扩大本外币一体化的全口径跨境融资宏观审慎管理试点。对试点金融机构和企业，中国人民银行和国家外汇管理局不实行外债事前审批，试点金融机构和企业在其资本或净资产挂钩的跨境融资上限内，自主开展本外币跨境融资。

2015年2月上海自贸区开始试点全口径跨境融资宏观审慎管理，取得了较好效果，积累了可复制可推广的经验，扩大试点的条件已经成熟。与之前的跨境融资管理政策相比，此次扩大的全口径跨境融资宏观审慎管理政策具有本外币管理一体化、逆周期调节、总量与结构调控并重等特点，规则统一、公开、透明、市场化，有利于拓宽金融机构和企业的融资渠道，在审慎经营理念基础上提高跨境融资的自主性和境外资金利用效率，改善企业“融资难、融资贵”的状况。

### 【达沃斯对中国经济投出信心票】

从中国经济的未来，到中国制造，再到可再生能源的中国角色，在此次达沃斯论坛上，“中国元素”依旧醒目。尽管近期市场出现剧烈波动，不少与会巨头依然对中国经济有信心。IMF总裁拉加德在出席论坛时表示，相信本届政府可以控制好中国的经济转型：即从依赖投资和制造业到更加注重服务业和消费。

### 【我国将调整新能源汽车补贴政策】

财政部部长楼继伟23日表示，新能源汽车的补贴政策将会进行调整，将提高补贴门槛，逐年下降补贴比例直至补贴完全退出。同时，现阶段要加强监管，对骗补和寻租行为给予严厉打击。据了解，我国从2010年开始实施新能源汽车补贴政策。除中央层面支持外，地方财政也会对购买新能源汽车给予一定的政策优惠和补贴。高额补贴等利好政策，使我国新能源汽车行业发展迅猛。截至2015年底，我国新能源汽车累计产销近50万辆，已成为全球最大的新能源汽车市场。

### 【政法部门将配合开展互联网金融领域专项整治】

从在京召开的中央政法工作会议上获悉，按照中央有关部署，政法部门将配合有关部门开展互联网金融领域专项整治，推动对民间融资借贷活动的规范和监管，最大限度减少对社会稳定的影响。

据介绍，各级政法部门将借鉴上海、山东、江苏等地成立金融安全防范打击工作领导小组等做法，协同银监会等部门，建立立体化、社会化、信息化监测预警体系，完善跨地区跨部门信息共享机制，提高对金融风险发现、预警能力。



按照要求，各级政法部门要依法妥善处理涉众型案件，既依法查处违法犯罪活动，又切实维护公民、企业合法权益，尽可能做好涉案资产保全工作，减少投资者损失；采取以案说法等方式，加强警示教育，增强群众风险意识和识别、防范能力，从源头上遏制非法集资高发势头。

近年来，互联网金融业快速发展，在降低交易成本、激活民间投资等方面发挥了一定作用。同时，一些网络借贷平台存在较大风险。有的不法分子利用网络借贷、网上理财等名义，以高息回报为诱饵，大肆进行非法集资等违法犯罪活动，涉及人数多、金额大，极易引发社会风险。例如，公安机关近日会同有关部门正在对“e租宝”网络金融平台及其关联公司涉嫌违法犯罪问题进行调查。

### 【证监会：加强减持监督严惩内幕交易】

证监会1月22日举行例行发布会，新闻发言人张晓军表示，大股东减持不得违反证券法短线交易的禁止性规定；对6宗案件作出行政处罚；任何市场机构不得发布新三板买卖意向，新三板挂牌公司转让意向平台2月上线运行；发布公司债券年报准则；证券业协会将制定保荐机构先行赔付相关规则。

### 【51只保本基金待发 未来配置压力加大】

2016年信用债风险整体上升，债市收益率面临下行趋势，保本基金积累安全垫的过程将会延长。而大规模的保本基金涌入债市，也让优质债券更加抢手。如基金经理迫于业绩压力而选择评级较低的债券，则会面临比较大的风险。沪指回归“2时代”，权益类产品发行困难，而保本基金销售火爆。根据统计，目前有51只保本基金在审待发。

## 【基民学堂】

### 【新股发行启用新规 2016年择基需技巧】

基金市场经过2015年大起大落后，2016年将会以全新面貌展现在投资者面前。只要市场持续运转，投资机会就会存在。然而，在经过市场洗礼后，投资机会较以往而言更难把握，投资者需掌握更多专业知识来应对市场潜在风险，既不可错过，也不可贪多。2016年基金投资要关注那些预期明确的投资机会和品种，在降低系统性风险前提下，争取获得更高边际收益。

### 混合基金和新式股基值得关注

随着市场创新发展和相关政策的不断调整，公募基金不仅在数量上早已超股票，类型上也比股票更加丰富多彩。按照运作方式，公募基金有开放式、封闭式之分；按照交易场所，有场外、场内之别；按照定价模式，有根据净值定价、根据供求关系定价、根据特定交易策略定价之分。而从交易方式来看，则既有认购、申购、赎回，还有买、卖、套利交易。再就套利本身来看，又分为ETF套利、LOF套利和分级基金套利。2016年的投基机会是顺延2015年市场行情，其中值得关注的基金类型在于以下几类。

混合型基金在2015年实现“大跃进”式发展，年内371只高仓位老式股基受《公开募集证券投资基金运作管理办法》对仓位限制的影响转型为混合基金，前期如火如荼的打新基金及现今发行火爆的保本基金都已纳入混合基金大旗之下。高达1200余只基金数量，使其成为名副其实的中国公募基金市场第一大类，也是近两年发展最快的一个基金类型。对于混合型基金，要在科学合理细分基础上加以关注。具体而言，“高度灵配——相对收益基准”和“低度配置”这两个细分品种值得重点关注。

按照济安金信基金评价中心基金分类，“高度灵配——相对收益基准”中的“高度灵配”指的是（股票投资仓位上限—股票投资仓位下限） $\geq 80\%$ 的相关产品。目前来看，最主要的就是“0%-95%”类型。“相对收益基准”指的是相关基金业绩比较基准属性。回看2015年基金业绩表现，以年净值增长率超100%为观察点，这个细分类型中，具有如此绩优表现的基金有9只，且年度绩效表现最好的基金也在这个类别中。这个细分类别已成为未来基



金市场发展的最大类别，并将会对中国公募基金市场发展产生深远影响。

“低度配置”基金指的是(股票投资仓位上限-股票投资仓位下限)<50%的相关产品。2015年，此类基金中有9只产品年净值增长率超100%。目前来看，此类基金主要由老式股基构成，即2015年8月8日按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》新规转型的一批股票投资仓位区间在“60%-95%”之间的股票型基金产品。这类产品以往一直是基金公司发展重点，未来将会逐渐淡化。但在未来两年，此类基金仍有值得关注的价值。

“新式股基”这个词源于《公开募集证券投资基金运作管理办法》到2015年8月8日一年过渡期满，股票型基金中股票资产投资比例下限由60%上调至80%，即股票投资仓位在80%至95%的产品，也包括少量股票投资仓位下限在85%、90%的产品。关注新式股基，主要是因为新式股票基金的股票投资仓位高，历史平均在89%左右，当股市行情走好、且中长期趋势较为明确时，此类基金通常会有良好绩效表现。但投资此类基金一定要做好择时，否则，极有可能会吐回全部收益。2015年，此类基金中年度净值增长率翻番的产品仅有一只，且仅为104.58%，刚刚过线。

### 启用新规发新股利好权益类基金

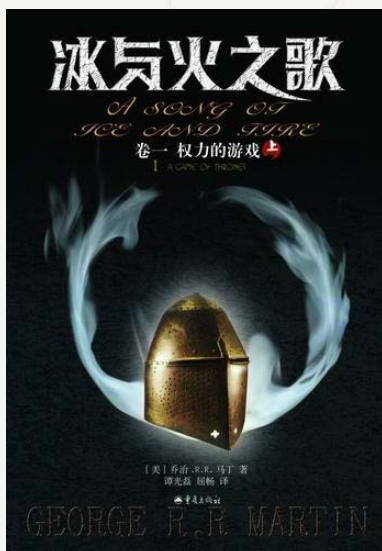
证监会1月19日核准7家公司首发申请，并采用IPO新规在春节前陆续发行。IPO新规中“先中签，后缴款”的打新规则，将使得前期五万亿元打新冻结资金成为“天方夜谭”。从基金方面来看，IPO新规直接利好权益类基金。第一，权益类基金主要投资于股票市场，因此其持有较大股票市值，相应的就具有申购新股所必备的“弹药”。第二，从以往打新情况来看，新股一旦获得配售，中签资金翻倍比比皆是，可谓是稳赚不赔，这无疑使得权益类基金盈利能力锦上添花。反之，IPO新规的实施一票否决不参与二级市场交易的债券型打新基金。另外，打新股中签率大幅下降，使前期以申购新股为主要资产配置的新股混合基金进退两难。随着市场规则不断推陈出新，投资者选择基金也需更加谨慎。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：冰与火之歌（卷一）

作者：[美] 乔治·R. R. 马丁

出版社：重庆出版社





本书主要描述了在一片虚构的中世纪大陆上所发生的一系列相互联系的宫廷斗争、疆场厮杀、游历冒险和魔法抗衡的故事，全书七卷（包括未出的各卷）浑然一体，共同组成了一幅壮丽而完整的画卷。书名“冰与火”，为的是突出人性挣扎的含义，书中塑造了无数的人物，但其着眼点，却并非孤立地凸现英雄主义，奉献精神或奸猾阴谋，而是将书中人物放在一个“真人”的角度，写出他或她在时代和社会的旋涡中不同的境遇与选择。从写作上说，本书与莎翁的《哈姆雷特》颇有共通之处。从中，读者便能与之产生呼应，共同经历这冰与火的洗礼。（来源于豆瓣网）

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，不构成任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介资料，亦不构成任何法律文件。有关数据仅供参考，本公司不对其中的任何错漏和疏忽承担法律责任。本公司承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金过往业绩不代表其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成新基金业绩表现的保证。投资人购买东方基金管理有限责任公司旗下的产品时，应认真阅读相关法律文件。本材料的版权归东方基金管理有限责任公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。