

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/9/22





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周一（9月21日），A股低开后震荡走升，午后升穿20日均线并收于3150点上方。盘面上，约230只非ST股涨停，其中餐饮旅游、国防军工、传媒、计算机股批量涨停。

截至收盘，上证综指涨1.89%报3156.54点；深证成指涨3.31%报10176.73点。两市全天成交金额5725亿元人民币，上日为4719亿元人民币。

中小板指收盘涨3.78%。创业板指收盘涨4.83%。万得全A指数涨3.29%。万得全A指数（除金融，石油石化）涨4%。

盘面上，申万一级行业中，仅银行板块小幅下滑。休闲服务、国防军工大涨6%以上。计算机、传媒、通信、电气设备、机械设备、电子均录得4%左右升幅。房地产、采掘、有色金属均涨逾2%。

概念股方面，充电桩、卫星导航、航母、通用航空、核能核电、基因检测、移动支付指数均录得7%左右升幅。

### ➤ 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2.96%、1.4%、6.32%。

### ➤ 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	16510.19	0.77	恒生指数	21756.93	-0.75
纳斯达克综合指数	4828.96	0.04	国企指数	9899.37	-1.29
标准普尔500指数	1966.97	0.46	红筹指数	4012.10	-0.90
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6108.71	0.08	日经225指数	18070.21	-1.96
德国 DAX 指数	9948.51	0.33	澳大利亚标普200	5066.20	-2.02
法国 CAC40 指数	4585.50	1.09	韩国综合指数	1964.68	-1.57
意大利指数	23372.93	1.03	新西兰 NZ50 指数	5683.52	-0.50
西班牙 IBEX 指数	9856.80	0.10	中国台湾加权指数	8307.04	-1.83

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【李克强：中国稳定股市防范了金融风险人民币不存在持续贬值基础】

国务院总理李克强会晤英国财政大臣奥斯本时表示，人民币不存在持续贬值的基础。中国稳定股市防范了金融风险。中国的目标是资本市场的长期稳定。重申不希望加入货币战争。

李克强表示，中英加强宏观政策协调和经济金融合作，对于维护金融稳定、促进世界经济复苏有积极意义。希望中英加强双边合作，积极开展第三方市场合作，为中英共同增长、包容发展的伙伴关系增添新内涵。

李克强指出，前一段时间，中国股市出现异常波动，中国政府有关方面及时采取稳定市场的措施，防范住了可能发生的系统性风险。中国金融业深化改革的总体方向不会改变，步伐不会停止，会继续有序推进。我们将坚持市场化、法治化原则，处理好政府与市场的关系，加强制度建设，提高监管效能，积极培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场。

李克强强调，中国完善人民币汇率中间价报价机制的目的，是使人民币汇率形成机制更加市场化。人民币不存在持续贬值的基础，我们也绝不主张打货币战。中方赞赏英方在发达国家中率先发行人民币主权债券，希望英方继续积极支持人民币按国际货币基金组织现行标准加入特别提款权货币篮子。

奥斯本表示，英方愿成为中国在西方国家中“最好的伙伴”，支持IMF份额改革和人民币加入SDR，赞赏中国政府深化改革、扩大开放的努力，对中国经济发展前景抱有信心。

### 【市场准入负面清单制度顶层设计出炉】

从有关部门了解到，日前召开的中央全面深化改革领导小组第十六次会议审议通过《关于实行市场准入负面清单制度的意见》。意见对实行市场准入负面清单制度作出了顶层设计，明确了总体要求、主要任务和配套措施。

### 【清理配资进入尾声市场情绪好转】

9月以来，A股“降杠杆”正在从此前清理场外配资、规范两融延续到清理违规伞形信托。中国证券报记者从多家机构处获悉，随着9月30日“大限”将至，配资清理有进入尾声的迹象，本轮清理对于机构的影响也开始出现减小趋势。业内人士透露，相关政策清晰之后，券商信托目前正在政策框架之下，寻找其他的合作模式。

### 【指数熔断机制有望加速推出】

9月21日是上海证券交易所、深圳证券交易所和中国金融期货交易所此前发布的指数熔断机制征求意见的截止日。业内人士透露，在从7日到21日的两周时间内，相关意见和建议已反馈到三大交易所，待监管部门对相关意见进行汇总、研究与论证后，熔断机制正式推出或将提速。从包括熔断机制在内的监管政策“组合拳”来看，一方面，有利于避免股市剧烈波动，另一方面也意在鼓励投资者长期投资和价值投资。

### 【8月全国首套房贷平均利率为5.15%创历史新低】

新华网报道，近日，在线金融搜索平台“融360”发布的全国房贷月度分析报告显示，8月全国首套房贷平均利率为5.15%，创历史新低。今年8月，全国房贷利率优惠幅度继续扩大，首套房贷平均利率突破5%以下的城市达到7个，北京这一数据约为4.87%，无锡和天津约为4.88%，上海约4.89%，青岛和宁波均为4.92%，佛山4.99%。

8月，提供首套房贷优惠利率的银行数量从去年同期的28家增长到298家，相当于去年的10倍。优惠利率最多的城市依次为上海、北京、广州、南京、青岛、苏州、天津、无锡、珠海及大连。分城市来看，上海和北京在银行数量上依然占绝对优势，变化不大；深圳8月提供首套房优惠的银行继续减少，房贷政策依然偏紧。

融360监测数据显示，二套房贷款重回“无优惠时代”。7月试行二套房贷款9折和9.5折利率优惠的银行，8月已全部取消优惠利率。

### 【油气全产业链改革“发令枪响”年内推出混改方案】



在国企改革顶层设计方案明晰之后，由国家发改委牵头推进的油气改革等渐次走上前台。从权威渠道获悉，智囊人士已经就油气改革提出了多项改革思路和建议，其中之一便是推进油气领域从不完全市场产业链向市场化产业链的根本性转变。

业内专家对此评价称，这意味着，如果改革走向深入，我国油气产业的上下游各主要环节，包括矿权出让、勘探开发、管网运输、流通、炼化等环节都会进行市场化改革，将实现脱胎换骨式改变。

上周末，国家发改委发布的一条关于“混改”的消息引人关注。即，发改委党组副书记、副主任刘鹤召开改革专题会议，研究中共中央、国务院印发的《关于深化国有企业改革的指导意见》，部署落实发改委牵头负责的国有企业发展混合所有制经济相关改革任务。刘鹤表示，将开展电力石油铁路军工等领域发展混合所有制经济改革试点。这消息宛如一声发令枪，预示这些领域的“混改”拉开序幕。按照刘鹤给出的次序，除了已经启动的电改之外，紧随其后的就是油气改革。

不久前，国家发改委副主任连维良在国新办发布会上透露，今年将发布油气改革计划，到年底还将公布一个混合所有制改革计划，在能源（石油、天然气、电力）等进入门槛较高的领域，要向非国有资本推出符合产业政策、有利于转型升级的项目。

### 【住建部发文规范住房公积金异地贷款业务】

住建部网站消息，住房城乡建设部发布关于住房公积金异地个人住房贷款有关操作问题的通知，推进住房公积金异地贷款业务，支持缴存职工异地购房需求。

通知明确住房公积金异地个人住房贷款办理流程，并提出，各省、自治区住房城乡建设厅要加强对住房公积金异地贷款业务的指导监督。此外，住建部将建设全国住房公积金异地贷款业务信息交换系统。

### 【债基 8 月规模创年内新高 销售火爆】

基金业协会最新发布的数据显示，截至 8 月末，债券型基金的资产净值规模为 4546.67 亿元，创年内新高，比 7 月末规模增加 482.58 亿元，增幅达 11.87%。目前机构和散户对债基的申购都很踊跃。北京某大型公募基金经理透露，近期券型基金面临供不应求的局面，“目前，对债券基金比较感兴趣的机构主要是银行、券商、保险等。保险作为低风险偏好的机构投资者，在当前市场相对偏好债券投资，而券商理财产品需要为市场提供较为稳健的投资品种，也很偏爱配置债券基金。”

## 【基民学堂】

### 【全方位了解保本基金】

什么是保本基金

顾名思义，就是承诺可以保住本金不亏损的基金，它属于混合型基金的一种。保本基金风险指数较低，预期风险收益范围是“低于股基和非保本的混基，高于货基和债基。”

保本基金有如下几个特征：

1、按规定保护投资者的“本金”。

不过每个公司规定的“本金”范围都不太一样。目前市场上的保本承诺范围共有如下几个版本(以新基金认购为例)：

- (1) 净认购金额。
- (2) 净认购金额+认购费用。
- (3) 净认购金额+认购费用+募集期利息收入。



对基民们来说，当然是第三种最划算。可能还有其他的类型，具体还得看基金公司的公告。目前新基金认购普遍采用第三种形式，不过如果是老基金再次开放过渡期申购，一般没有这笔利息收入了。

### 2、有一定的保本周期。

与一般的开放式基金不同，保本基金都有一个保本周期，从一年到五年不等。持有达到一周期后才有保本承诺。这有点像定期开放式基金，但它并不是强制你不到周期就不能赎回，只是说如果提前赎回的话，就没有保本承诺了。所以呢，买保本型基金就要耐得住寂寞，经得起诱惑。

### 3、属于偏债型混基。

保本基金因为有保本要求嘛，所以大多数都不会采取激进策略，而是偏债型风格。保本基金的投资策略，简单地说，就是初期通过债券等固定收益赚点“安全垫”，在有了这笔钱的基础上，再适当增加股票等权益类投资。

从这个角度看，安全垫有多厚，保本基金进行下一步投资的底气就有多足。进一步想，如果一只保本基金在债券的牛市中成立，获得足够的安全垫后又赶上牛市，那么这个保本基金的收益铁定不低。这也是为什么今年以来的保本型基金业绩都不错的原因。

回到目前的市场中，今年内债券市场还是具有较好的配置价值，再加上股市震荡，此时配置保本型基金正当时。

### 保本基金为啥能保本？

保本基金之所以能够保本，在于它引入了担保机制，由商业银行、保险公司、担保公司等金融机构对基金产品进行担保。如果基金到期后低于保本金，由第三方进行赔偿。

### 保本基金游戏规则

要想实现保本收益，需要同时满足以下两个条件：

#### 1、必须在保本周期开始之前购买。

如果是新发保本基金，那么必须在发行期认购。如果是老保本基金，就必须等它一轮保本周期结束后，下一轮周期开始前买入。需要注意的是：在其他时间可以买入，但是没有保本承诺！

#### 2、必须持满完整的保本周期并及时赎回。

如果在保本周期中途退出，不仅没有保本承诺，还必须交一笔不菲的赎回费作为惩罚。保本基金赎回费率在1.5%-3%，而普通基金的赎回费率仅0.5%左右。不过有一点是与普通基金相同的：赎回费与持有年限呈反比，持有时间越长，赎回费越低。

另外要注意的是：如果在保本周期结束后没有及时赎回，那么系统默认自动进入下一个保本周期，这时候你再想赎回，还是得交不菲赎回费。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

**书名：不在他方**

**作者：陈绮贞**

**出版社：中信出版社**



探险家把新大陆都发现完了，现代人只能往内心去挖掘探索。

载体也不再是帆船、马和飞机；而是爱、书信和梦。

一样的，都需要勇气。

以书写铭刻日常，最迷人的不在远方。

十六年，六张专辑、七张单曲、无数次巡回演唱会之后，

陈绮贞的第一本散文集。

这是一本关于追求的书，

探索的对象是现在，是这里；

不属于过去或未来，也不在他方。

歌坛创作才女陈绮贞从 1998 年发行《让我想一想》以来，始终维持一贯清新独特的风格，长发、木吉他、干净而温柔的嗓音，轻易将人唤进恬静美好的迷人里，词曲绽放治愈之光，风靡华人世界，为一代人留住纯真。除了歌手身份，她也热爱摄影与写作，对她而言，摄影是“日常加上一些不寻常”记忆的封存，而文字则是更深刻的自我追寻与探索。

这本散文集缘起于 2011 年夏天她在古巴哈瓦那的旅行，她写道：“旅途中的一切，匆匆忙忙之间，你只能为发生的事，在地图上作记号，而无法立即书写。这些记号的意义，你必须耐心等待时间为你充分显影。”当书写开始，便是显影的启动，唯有写作，让她心甘情愿放手一搏。

三十八篇散文、七封信件、两场对谈、一段问答，记录她以旅人之眼所烙印的风景，和繁多日常里筛选出来的微小意义，只因生命是一种探寻，现实迎面而来的强度，需要平日的温柔来补偿。（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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。