

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/10/29





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（10月28日），A股盘中多数时间于低位震荡调整，尾盘券商、传媒、军工板块跌幅扩大带动指数下杀。A股收盘跌1.7%，并击穿五日、十日、六十日均线。

截至收盘，上证综指跌1.72%报3375.20点；深证成指跌2.25%报11494.35点。两市全天成交金额9155亿元人民币，上日成交金额为9918亿元人民币。

中小板指收盘跌2.58%。创业板指收盘跌3.07%。万得全A指数跌2.42%。万得全A指数（除金融，石油石化）跌2.56%。

盘面上，申万一级行业全数走低。银行板块尾盘拉升未果，收跌0.6%。国防军工板块重挫5%。传媒、商业贸易、非银金融、通信板块均跌3%以上。此外，计算机、房地产、医药生物板块均低收逾2%。

概念股方面，新疆区域振兴指数独涨，升幅为1.5%。养老产业、卫星导航、移动支付、生物识别、智能物流、健康中国指数均录得5%左右跌幅。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约收盘分别下跌1.93%、1.4%、3.44%。

### ➤ 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     | 17779.52 | 1.13  | 恒生指数        | 22956.57 | -0.80 |
| 纳斯达克综合指数    | 5095.69  | 1.30  | 国企指数        | 10558.47 | -1.46 |
| 标准普尔500指数   | 2090.35  | 1.18  | 红筹指数        | 4164.48  | -1.34 |
| 欧洲          |          |       | 亚太          |          |       |
| 英国 FTSE100  | 6437.80  | 1.14  | 日经225指数     | 18903.02 | 0.67  |
| 德国 DAX 指数   | 10831.96 | 1.31  | 澳大利亚标普200   | --       | --    |
| 法国 CAC40 指数 | 4890.58  | 0.90  | 韩国综合指数      | 2042.51  | -0.10 |
| 意大利指数       | 24324.93 | 1.31  | 新西兰 NZ50 指数 | --       | --    |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10421.90 | 0.96  | 中国台湾加权指数    | 8665.99  | -0.41 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【“十三五”资本市场改革发展亮点纷呈】

市场化、法治化将是“十三五”资本市场改革发展的出发点。在中国经济结构调整和产业转型升级的背景下，资本市场对经济发展、创新引擎打造、并购重组增效的支持作用在“十三五”有望进一步强化。具体来看，“十三五”资本市场改革发展五大亮点将包括完成注册制改革、推进监管转型、吸引长期资金入市、完善多层次资本市场体系和深入推进对外开放。

专家分析，除了注册制改革等五大亮点，“十三五”期间资本市场还将在保护投资者合法权益、构建风险防范机制、推进市场主体成熟等方面打出一系列组合拳。去年5月公布的《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》提出，“到2020年，基本形成结构合理、功能完善、规范透明、稳健高效、开放包容的多层次资本市场体系”，这一目标将如期实现。

### 【“双降”加快配置调整 险资欲加码多元化投资】

在股市波动的不确定性和债券收益相对低迷的判断中，“双降”使得保险资产配置难度提高，特别是非标资产配置承压预期放大。保险资管人士认为，在投资渠道拓宽而传统大类资产配置风险增加的情况下，推进权益投资转型、关注抗周期资产已势在必行，建议险资严控风险，避免成为投资雷区的“阵前小卒”。同时，在与各路资金同台竞技中，保险资金充分利用长期资金的优势，抢攻双降后的配置调整窗口，开拓保险股权投资、另类资管产品等业务空间。

### 【银监会副主席：中国银行业资产质量健康不良率仅1.5%】

10月28日，银监会副主席王兆星在“2015国有资产管理公司国际论坛”上表示，在国内经济下行和国际金融危机的冲击下，中国银行业资产质量健康，不良率保持1.5%，处于世界较低水平。

王兆星称，金融资产管理公司对促进国有银行改革，稳定金融体系发挥了巨大作用。在国际国内经济发展不确定因素，国内经济结构转型升级的背景下，金融资产管理公司下一步发展：一要建立科学高效的公司治理结构和清晰的战略目标；二要根据金融发展需要打造核心主业；三是风控体系的建立；四是注重创新。

### 【国防和军队改革大幕开启 习近平担纲顶层设计师】

今年10月26日至29日召开的十八届五中全会将继续谋划布局，为国家绘制发展蓝图。各种公开信息表明，中国国防和军队改革正在稳步推进。改革背后，作为“新设计师”的习近平始终在把控大局。国防和军队改革是中国全面深化改革的重要组成部分，也是全面深化改革的重要标志。

### 【我国拟严格控制煤炭消费总量】

国家能源局煤炭司副司长李豪峰28日介绍，我国将坚持抑制不合理煤炭消费，严格控制消费总量，继续加快淘汰落后产能步伐，大力推动煤炭消费革命。虽然我国煤炭在一次能源结构中的比重下降，但煤炭需求总量还将保持适度增加，特别是随着煤炭清洁高效利用技术推广应用和产业化发展，煤炭工业仍具有较大发展空间。

### 【互联网金融官办协会11月正式挂牌或落户上海】

知情人士透露，互联网金融协会可能在11月底正式挂牌落地。同时，副会长单位可能由多家监管机构组成，互联网金融协会不是单纯的P2P等业态。

上海市常务副市长屠光绍27日在浦江创新论坛也透露，中国互联网金融协会近期有望挂牌，并且很可能落户上海。

市场分析，落户上海原因有两点，一是民政部要求不许放在北京，缓解非首都功能；二是上海支持力度更大，无论是政策支持还是经济支持。

### 【保证金小幅净流入 两因素推高风险偏好】



数据显示，保证金结束了此前的净流出态势，上周小幅净流入，新增投资者数量环比第二周回升，全球资金亦连续第二周流入中国市场。分析人士认为，央行加大宽松力度及美联储加息放缓的全球背景，促使市场对人民币贬值的恐慌情绪进一步消退，近期A股市场连续攀升，赚钱效应良好，助推市场风险偏好上升。

### 【市场回暖 权益类基金占在售基金六成以上】

10月份以来，A股一改三季度颓势，指数走强，也重新点燃了基金公司的热情，基金发行市场“画风”突变，权益类基金占到在售基金的六成以上，而9月份，固收类产品还占据着70%以上的份额。

## 【基民学堂】

### 【教您读懂基金季报：着重考察基金经理投资风格】

问：每一个季度过后，所有的基金都会公布其在上一个季度的报告。对于普通投资者来说，看懂基金的定期报告，可以使我们对所持有基金的状态进行简单的判断与分析，更好地跟踪自己基金的运行情况。请问，如何读懂基金季报？

答：一看基金份额变化基金季报会披露“期末基金份额总额”的数据。基金规模过大或者规模过小，对基金的投资组合流动性、投资风格、投资难度等都会存在不利影响，百亿元以上的“航母”或者2亿元左右的“微型基金”，都值得我们警惕。同时，我们还应关注“基金份额变化”。大规模的申购与赎回，肯定会使基金经理由于资金的压力而调整基金仓位，影响投资回报。

二看基金仓位变化基金季报还要注意基金的仓位变化。因为，基金仓位的变化直接反映出基金经理们对下一季度行情的看法。一般而言，基金仓位越重或加仓幅度越大，越意味着基金经理对短期行情很乐观。

需要注意的是，如果所持有基金的仓位比同类型基金的仓位偏离很多，要警惕基金经理的投资风格是否过于“特立独行”，如果仓位明显高出其他同类型基金仓位很多，说明这只基金是在用高风险博取高收益。

三看基金投资组合基金季报中还会披露“十大重仓股明细”，这也是考察基金投资风格和选股思路的重要依据。

此外，还可以看基金的“持股延续性”。如果十大重仓股每一季都是新面孔，说明基金调仓比较频繁，基金经理相对比较偏好短线操作。

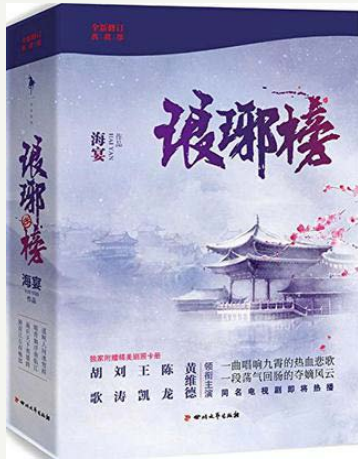
当然，需要提醒的是，读基金的季报不能光看披露的数据，毕竟季报中的数据只截止到上个季度的最后一天，公告时间与投资组合时间本来就存在20天左右的时间差。就在这20天内，说不定基金经理早已经“暗渡陈仓”。  
(来源于Wind资讯)

## 【东方书苑】

书名：琅琊榜

作者：海宴

出版社：四川文艺出版社



一卷风云琅琊榜，囊尽天下奇英才。

他远在江湖，却能名动帝辇，只因神秘莫测而又言出必准的琅琊阁，突然断言他是“麒麟之才，得之可得天下”。

然而，身为太子与誉王竞相拉拢招揽的对象，他竟然出人意料地舍弃了这两个皇位争夺的热门人选，转而投向默默无闻、最不受皇帝宠爱的靖王。

这是想挑战自己的麒麟之才？还是其中内有隐情？

那雪夜薄甲、逐敌千里的少年将军，和病骨支离、年寿难永的阴沉谋士，究竟哪一个是他最真实的一面？宫廷内外，无数的谜团交织在刀光血影中，尔诈我诈中带出一段段离奇的故事。太子、誉王与靖王，互相的势力此消彼长，精彩绝伦的权术争斗你来我往。大江南北，各路精英纷纷登场，有背负双重身份的贵公子，有统帅南境铁骑的美丽郡主，有手握禁军的国中第一高手，有身陷家仇国恨的烟花女子，有性格乖戾的影子高手，有默默隐忍的朝中要臣……

权谋、仇恨、感情……互相交织，层层发展，逐渐撕开事实的真相，然而，一切真相大白后，故事却又朝着不可思议的方向继续发展…（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。