

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/16





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（11月13日），A股早盘低开 after 震荡走高，上证综指一度逼近翻红，但由于热点板块纷纷重挫，两市股指出现快速下挫，上证综指盘中跌近2%最低见3564.81点，创业板指一度下挫近4%至2681.61点。午后，两市股指弱势震荡，尾盘再度杀跌，上证综指未能收复3600点。

截至收盘，上证综指跌1.43%报3580.84点，深证成指跌1.85%报12402.04点。两市全天成交金额1.14万亿元人民币，上日成交金额为1.23万亿元。当周，上证综指跌0.26%，深证成指涨1.05%。中小板指收盘跌2.21%，当周涨0.97%；创业板指收盘跌2.63%，当周涨1.83%。万得全A指数收盘跌1.90%，当周涨1.15%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌2.23%，当周涨1.54%。

盘面上，申万一级行业除非银金融、综合以及汽车板块外，其余均飘绿，国防军工、计算机、传媒、钢铁、医药生物、有色金属等板块跌幅较深，而交通运输、银行、公用事业跌幅相对较小。概念股方面，次新股重挫，指数整体跌近8%，个股批量跌停；食品安全、卫星导航、健康中国、3D打印、二胎政策等也跌逾4%，仅创投、新能源汽车、迪士尼、上海自贸区、新三板等少数指数逆势上扬。

➤ 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下跌0.95%、1.18%、0.58%，当周分别下跌0.57%、1.71%和上涨2.59%。

➤ 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	17245.24	-1.16	恒生指数	22396.14	-2.15
纳斯达克综合指数	4927.88	-1.54	国企指数	10181.47	-2.19
标准普尔500指数	2023.04	-1.12	红筹指数	4112.15	-1.39
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6118.28	-0.98	日经 225 指数	19596.91	-0.51
德国 DAX 指数	10708.40	-0.69	澳大利亚标普 200	5051.26	-1.45
法国 CAC40 指数	4807.95	-1.00	韩国综合指数	1973.29	-1.01
意大利指数	23564.30	-0.09	新西兰 NZ50 指数	5989.03	-0.58
西班牙 IBEX 指数	10111.40	-0.32	中国台湾加权指数	8329.50	-1.17

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【上调融资保证金比例防系统性风险】

沪深交易所日前将投资者融资保证金最低比例从 50% 调整到 100%，此举是在融资规模和交易额上升较快背景下的逆周期调节手段，旨在保护投资者合法权益，防范系统性风险，促进市场持续健康发展。无论从权威部门公布的数据，还是从国际经验来看，此次上调融资保证金比例进行逆周期调节均有其必要性。

今年 10 月份以来，随着大盘指数回暖，融资规模和交易额上升较快，部分客户追涨行为比较明显，融资买入高风险股票。从市场数据看，此次上调融资保证金比例有其必要性。

【人民币纳入 SDR 货币篮子或只差一步】

上周五 IMF 总裁拉加德通过电子邮件声明称，IMF 工作人员认为人民币满足了“可自由使用”货币的要求，因而应该成为继美元、欧元、英镑和日元之后加入 SDR 篮子的第五种货币。拉加德补充道，她支持这一结论。IMF 执行董事会将在 11 月 30 日开会，讨论是否将人民币纳入 SDR 篮子之中。业内认为，这相当于人民币离加入特别提款权篮子只剩最后一步。根据安排，国际货币基金组织执董会会议将在 11 月 30 号通过投票进行表决。

中国央行对此发表评论称，人民银行欢迎国际货币基金组织总裁的声明，对基金组织工作人员有关人民币加入 SDR 的分析和建议表示赞赏，这也是对中国经济发展和改革开放所取得成绩的肯定。中方认为，人民币加入 SDR 有助于增强 SDR 的代表性和吸引力，完善现行国际货币体系，对中国和世界是双赢的结果。中方希望各方支持人民币加入 SDR。中方期待并尊重 11 月 30 日执董会讨论的结果。今后中方将继续坚定不移地推进全面深化改革的战略部署，稳步推动金融改革和对外开放。

【财政部：“十三五”期间需从四个方面推进农村综合改革】

财政部副部长胡静林 13 日在河南鹤壁召开的全国农村综合改革工作座谈会上表示，“十三五”时期，我国农村改革发展机遇与挑战并存，需要从四个方面推动农村综合改革，推进关键领域取得新突破。

胡静林称，“十二五”期间我国农村综合改革工作成绩颇丰：乡镇机构、农村义务教育、县乡财政管理体制、集体林权制度改革基本完成；建立健全了农村议事办事新机制；探索建立了城乡联动新机制，美丽乡村和建制镇示范建设取得新进展。

“‘十三五’时期，我国农村改革发展面临着更多的机会，但也面临着诸多矛盾叠加、风险隐患增多的压力，需要把握新形势、明确新思路，推动农村关键改革取得新突破。”胡静林表示。

前瞻改革工作的具体内容，胡静林称，“十三五”时期，要着重从四个方面推进农村改革工作：一是着力突破农村生产关系变革困局，探索发展农村生产力新途径。二是着力突破城乡二元结构的体制障碍，探索统筹城乡发展新机制。三是着力突破农村资源环境瓶颈，探索农业农村可持续发展新模式。四是着力突破农村要素市场体系弊端，探索实现农村产权权能新通道。

【股票投资者综合保护体系有望加速构建】

国务院办公厅日前印发的《关于加强金融消费者权益保护工作的指导意见》提出，健全金融消费者权益保护机制，加强金融消费者权益保护工作。从证监系统来看，近年来针对中小投资者保护工作不断取得进展。机构人士分析认为，股票投资者综合保护体系有望加速构建。

【决策层释放房地产调整信号 落地政策或年底出台】

11 月 10 日，国家主席习近平主持召开中央财经领导小组第十一次会议时提出要化解房地产库存，促进房地产持续健康发展。这是十八大以来习近平首次对于房地产去库存的表态。房地产市场政策再次释放调整信号。



据接近住建部知情人士表示，中央最高决策层已经明确提出了楼市去库存的要求，这意味着后续的落地政策将会尽快出台。同时，目前中央针对房地产市场的表态也将影响今年年底的中央经济工作会议，预计明年对楼市的政策态度将会更加宽松。对于楼市去库存的相关政策，目前各部委已经初步汇总了各项具体政策的调整思路，预计在年底经济工作会议之后会分层次出台。

国务院发展研究中心一位负责人也指出，其他与稳定住房消费相关的常规手段未来也将加大力度。据其透露，相关部委在公积金额度管理、房地产交易税费等方面已有政策储备，为保证政策效果，购房首付比例、利率等信贷政策也有可能同期出台。

【李克强会见比尔·盖茨：助力中美开展第三方市场核电合作】

国务院总理李克强 11 月 12 日下午在中南海紫光阁会见来华访问的比尔·盖茨。李克强指出，要助力中美开展第三方市场核电合作，为全球可持续发展贡献力量。

在谈到中美应对气候变化及开展新能源领域合作时，李克强表示，当前中国正在推进经济结构性改革和结构调整，走绿色可持续发展道路。在这一进程中，中国愿同世界各国携手合作，综合施策，共同应对气候变化挑战。发展包括核电在内的清洁能源是一条重要途径。

李克强指出，中国政府支持把美方前瞻性技术和设计理念同中方工业配套和建设运营能力相结合，在确保安全、降低成本、提高可持续性的前提下，开展联合研发，不断提升中国核电产业水平。同时，助力中美开展第三方市场核电合作，为全球可持续发展贡献力量。

盖茨表示，中国积极应对气候变化，发展新能源产业取得的成就有目共睹。美中两国企业强强联合，将有力加快技术创新和产业化进程，为全球特别是发展中国家实现可持续发展提供清洁、可靠、价格低廉的能源供给。

【证监会通报姚刚接受调查 将完善权力运行机制】

中国证监会 13 日晚召开党委会，通报了中央关于姚刚涉嫌严重违纪，接受组织调查的决定。证监会党委书记、主席肖钢主持了会议。会议提出，当前稳定市场、修复市场、建设市场的任务十分繁重，要进一步推进各项改革，加强资本市场各项基础制度建设；要完善权力运行机制，压缩自由裁量空间，在发行上市、机构监管、并购重组、稽查执法等领域进一步加强制度建设，强化权力约束机制，提高透明度，接受社会监督。

【保本基金年内平均收益近 12%】

据 Wind 数据显示，今年以来，保本基金算术平均收益率为 11.65%。而同期，债券基金的算术平均收益率仅为 8.3%。业内人士分析，保本基金的受宠，一方面与当前市场环境有关。经历过今年第三季度的暴跌行情以后，部分资金开始寻求更为安全的投资标的；另一方面，今年以来保本基金的收益不匪。纵向比，2014 年，保本基金算术平均收益率为 17.6%，大幅高于 2013 年 2.28% 的收益水平。业内人士认为，这与 2014 年 IPO 重启以来，保本基金参与打新，新股为保本基金贡献了不少收益有密切关系。有分析师指出，当前保本基金有着较为不错的投资机会。一方面，在央行连续降准降息的背景下，未来债券市场有望持续慢牛行情，有利于保本基金进行债券的投资。另一方面，经过前期的市场调整之后，权益类市场也迎来了建仓良机，保本基金可以分享股市红利。此外，随着 IPO 的重启，保本基金又可以分享打新带来的收益。

【基民学堂】

【风险评估不可少 投资基金产品选择要适宜】

小刘大学毕业后找到了一份不错的工作，每月的工资在各项生活费用支出后还有一些结余，于是他便想用一部分资金来进行投资。由于平时工作比较忙，无法盯盘买卖股票，小刘便计划做基金投资。但面对琳琅满目的基



金产品，买哪只基金，小刘也一时没了主意，便向在基金公司工作的朋友求教。朋友建议小刘，大部分基金产品虽然属于相对稳健的投资，但也要先做好自身风险评估，然后查找与自身风险承受能力相匹配的产品，筛选合适的基金产品。

朋友建议小刘，进行风险评估应注意以下5个问题：投资者年龄、预期目标的实现时间、是否有投资经验、未来5年的收入状况和可接受的投资风险。

第一，投资者年龄。不同年龄段的人群收入不同，风险承受能力也不一样。年轻人收入在不断提高，抗风险能力较强；老年人收入相对稳定，抗风险能力较低。相对于上述两者来说，中年人收入先是逐渐增加，后是逐渐递减，风险承担能力也是先增加，后递减。

第二，预期目标的实现时间。预期目标的实现时间分为短期、中期和长期三个阶段。但是，投资目标的实现时间究竟有多长应该视具体情况而定。就目前的情况而言，短期目标应该为1年以内，中期目标应该是1~10年，长期目标应该是10年以上。

第三，投资经验。投资经验可以帮助投资者提高对基金产品的鉴别能力和对投资风险的预判能力。一般而言，投资经验越丰富的投资者，越能按照自身风险承受能力进行投资。

第四，未来5年的收入状况。收入水平与风险承受能力直接相关，未来5年的收入状况更能说明投资者的风险承受能力。如果投资者身体健康，接受过良好的教育，职业确定，工作稳定，未来5年的收入状况投资者自己基本上是可以估算出来的。

第五，可接受的投资风险。所谓可接受的投资风险就是风险承受能力，而风险承受能力又是与投资者的年龄、家庭情况、职业、置产情况、风险投资经验等相联系的。

根据小刘的情况，每月可理财的资产在3000元以内，且对产品的流动性要求很高，闲钱会随时用作其他用途，可以考虑投资货币基金，随时变现，且风险低，适合打理闲钱。而小刘的爸爸作为一名事业小有成就的企业主，收入状况良好，风险承受能力较高，小刘根据朋友的建议推荐爸爸购买股票型或者混合型基金，以获得超额收益。

根据自己的风险评估状况，小刘明确了自己要买的基金类型，但对选择哪家公司、购买哪只产品还是拿不定主意。

朋友建议小刘，可以持续关注基金公司的整体投资业绩。连续几年的整体业绩比较稳定的基金公司，其投资风格也相对稳健。此外，是否拥有足够的产品线，以及每一产品线是否拥有一定市场代表性的产品，也是判断一家基金公司综合实力的关键指标。对此，可以从基金公司公布的定期报告中观察，也可以结合基金评价机构所公布的业绩排行榜分析。

基金经理对基金投资具有重大影响，在选好基金公司之后，还要考察基金经理的管理能力，也可以重点考量基金经理的投资风格、历史业绩、选股能力、选时能力、职业操守等。

在朋友的一番讲解下，小刘对基金投资有了初步的了解，最终也选择了比较适合自己的产品。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：你是我最晴朗的客人

作者：田媛

出版社：中国友谊出版公司



我们作为动物活在世上，一颗野生桑葚浸入骨髓的酸涩是一样的，为对方梳理皮毛的眷恋是一样的，被野草刺痛皮肤的痛楚是一样的，被命运之手掌控的无可奈何是一样的。

我们都是带有片刻欢愉的行走于忧愁中的巨人。

你要记得那些黑暗中默默抱紧你的人，逗你笑的人，陪你彻夜聊天的人，坐车来看望你的人，陪你哭过的人，在医院陪你的人，总是以你为重的人，带着你四处游荡的人，说想念你的人。是这些人组成你生命中一点一滴的温暖，是这些温暖使你远离阴霾。

而这些带给你温暖与明媚的人，就是你生命中最晴朗的客人。

讲故事是件很可爱的事，因为故事里怀抱着爱意与希望。田媛讲这些可爱的故事，是希望它们能永远“滋滋”地响，翻腾不休，像火炭上的一滴糖那样。（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。