

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/17





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（11月16日），A股低开后震荡走升，尾盘翻红并重回3600点上方。盘面上，中小市值个股表现活跃，工业4.0、机器人概念股批量涨停，券商股则表现低迷。

截至收盘，上证综指涨0.73%报3606.96点，深证成指涨1.76%报12620.38点。两市全天成交金额9077亿元人民币，上日成交金额为1.14万亿元。中小板指收盘涨2%；创业板指收盘涨3.21%。万得全A指数收盘涨1.63%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨2.05%。

盘面上，申万一级行业中，仅非银金融板块收跌，但跌幅不及1%。电子、机械设备、计算机、通信、综合板块均大涨3%左右。房地产、有色金属板块均升约2%。

概念股方面，工业4.0、机器人指数均大涨逾7%。传感器、人工智能、虚拟现实、3D打印、生物识别、安防监控、智能穿戴指数均涨5%左右。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、中证500股指期货主力合约分别上涨0.15%、2.2%。上证50股指期货主力合约跌0.3%。

➤ 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	17483.01	1.38	恒生指数	22010.82	-1.72
纳斯达克综合指数	4984.62	1.15	国企指数	9978.70	-1.99
标准普尔500指数	2053.19	1.49	红筹指数	4054.68	-1.40
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6146.38	0.46	日经 225 指数	19393.69	-1.04
德国 DAX 指数	10713.23	0.05	澳大利亚标普 200	5003.82	-0.94
法国 CAC40 指数	4804.31	-0.08	韩国综合指数	1943.02	-1.53
意大利指数	23516.32	-0.20	新西兰 NZ50 指数	5961.67	-0.46
西班牙 IBEX 指数	10124.50	0.13	中国台湾加权指数	8295.40	-0.41

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【习近平称今年经济预计实现 7%左右增长】

11月15日，二十国集团领导人第十次峰会在土耳其安塔利亚举行。国家主席习近平出席并发表题为《创新增长路径共享发展成果》的重要讲话，强调二十国集团要加强宏观经济政策沟通和协调，推动改革创新，构建开放型世界经济，落实2030年可持续发展议程。习近平强调，中国有信心、有能力保持经济中高速增长。中国在世界经济最困难的时刻，承担了拉动增长的重任。今年中国经济预计实现7%左右增长，仍将占世界经济增量的约三分之一，仍是世界经济重要动力源。

【北京银行再次下调存款准备金率 0.5个百分点】

上月央行决定下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，同时对符合标准的金融机构额外降低存款准备金率0.5个百分点。昨日，北京银行就成为了上述符合标准的金融机构，自11月16日起，人民币存款准备金率由现行的14.5%再次下调为14%。

【国管公积金贷款最低额度增 20 万 缴存额达上限无需证明】

国管公积金贷款的政策再度放松。中央国家机关住房资金管理中心日前发布，调整国管公积金个人贷款措施，购买首套自住住房申请贷款的，不再考虑近1年内是否提取过公积金，而且计算贷款额度时，最低额度也有所上调。新政从本月12日起执行。

【天津金融改革创新三年行动计划启动】

为推动天津自贸试验区金融改革创新，天津市人民政府办公厅日前印发《关于市金融局拟定的天津市金融改革创新三年行动计划（2016-2018年）的通知》。行动计划提出，到2018年末，天津市上市和“新三板”挂牌企业突破300家，市属竞争类国有企业资产证券化率力争达到40%。市场人士分析，继上海自贸区推出一系列金融改革创新举措后，天津拟定金融改革创新三年行动计划，表明自贸区金融改革创新步伐加快。

【财政部：提高彩票中奖面公益金比例不得低于 20%】

财政部11月16日发布《关于进一步规范和加强彩票资金构成比例政策管理的通知》称，要适当控制单注彩票最高中奖奖金额度，合理设置彩票设奖金额，提高彩票中奖面，增强购彩体验和娱乐性。彩票发行机构应当根据彩票需求状况及彩票品种的特性，在彩票游戏规则中合理拟定彩票公益金比例。彩票公益金比例最低不得低于20%。

【电改首批配套文件最快本周发布】

记者获悉，电改配套文件最快本周发布，社会资本参与的机遇和商业模式也逐步清晰。上周，发改委有关负责人介绍说，输配电价改革、电力市场建设、电力交易机构组建和规范运行、有序放开发用电计划、售电侧改革以及加强和规范燃煤自备电厂监督管理等电改六大配套文件正处于报批阶段。

【新股发行实施细则开始征求意见 无效认购股份由券商包销】

记者获悉，沪深证券交易所近期向各家证券公司下发了首次公开发行股票网上、网下发行实施细则的征求意见稿。征求意见稿明确网上无效申购由主承销商包销原则。与修订前相比，新规大体延续了此前市值申购的计算规则。

【融资保证金下周一起升至 100% 券商已提前行动】

经证监会批准，沪深交易所修订《融资融券交易实施细则》，决定自下周一（11月23日）起，调整新增融资合约最低保证金比例，将原规定不得低于50%调高至不得低于100%。而已存续的融资融券合约仍按照原有规定执行，实行新老划断，现存融资合约不需要因此次修订立即了结，也按照原有规定和合同约定进行展期。并且各证券公司在符合监管要求前提下，可以根据客户和自身风险承受能力，自主确定具体比例。



【基民学堂】

【低风险基金配置策略】

货币基金：

随时可以配置

截至9月末，货币基金份额与净值占比已分别上升到56.94%和54.83%，双双过半。这就是说，截至第三季度末，在中国公募基金市场上，无论是从份额角度来看，还是从资产净值角度来看，都有过半数集中在货币基金上。中国基民择时、择基能力也有较大提高，大家的风险收益偏好也变得越来越清晰。

多年来，我们一贯认为，货币基金是银行定期一年以下各类存款的良好替代。货币基金中的绩效表现处于中游以上品种，其收益率一直可以超过同期银行定期一年存款收益，个别绩优品种会达到其两倍、甚至略微超两倍的收益水平，以这样的绩效表现为基础，在配备上近似于活期存款的流动性，货币基金何愁没有发展的空间？货币基金，随时可以配置。

债券基金：

关注纯债基金本质特征

债券基金仅只是一个统称，从投资实战角度来看，必须有依照不同标准的、多个层次的细分。

首先，最为传统的做法，就是按照是否可以投资股票，把债券基金细分为纯债基金和非纯债基金。在纯债基金中，按照是否能投资可转债，又有不投资可转债、能随意投资可转债、必须有不低于“80%”这个标准共三种分类，相关产品名称可以是：传统纯债基金、能投资转债的纯债基金、转债债基。其中，后者又常常不能够归入纯债队列。

在非纯债基金方面，以往细分为一级债基、二级债基。其中，一级债基目前绝大多数都已变成二级债基。而二级债基，又与转债债基有着很多交集。如果一只债券基金是二级债基，可以少量投资股票，且债券投资部分又大量持有可转债，这样的债券基金，其风险收益特征几乎就与股票基金一样高。

其次，按照运作方式，债券基金可以分为开放运作、封闭运作两类。其中后者多为传统纯债基金，也是近期最受欢迎的品种之一，原因有两个：典型的低风险类别产品；收益率相对较高。至于后者，是因为其可以做放大投资，比不开放运作的债券基金多六十个百分点；同时，封闭运作本身在理论上就有优于开放运作的优势。

再次，按照是否做分级，债券基金中有少量的分级债基。后者属于小众产品，仅有极少数基金公司涉及，不值得关注。

基于上述分析，对于债券基金，应该关注纯债基金的本质特征，将其作为重要的低风险配置品种，并多多关注带有一定封闭期限的纯债基金。

保本基金：

要有长期稳定的投资安排

保本基金近期的发行情况有三个特点：其一、数量增加较快；其二、提前结束募集的较多；其三、募集规模上限在提高，最高已增加到50亿元。

保本基金净值表现要高于传统纯债基金、封闭运作的纯债基金。因为有“保本”这两个字，在深切地经历过前期股市巨幅震荡之后，投资者突然开始青睐保本基金。不过，许多人对于保本基金的三个重要特点几乎都不太了解：第一，如果想要享受到“保本”待遇，必须按照保本基金期限要求，持有相关基金至足够期限，如最常见是三年。第二，所谓“保本”，多数保本基金保的只是本金，而对于这个“本金”，有些基金还会有不同的定义。



第三，如果没有持有到期就赎回，赎回费将会很高，通常在 2%，高的有 3%。

对于上述三点，投资者如果不了解可能会吃亏。因此说，投资保本基金，不仅要有较为明晰的资产配置计划，更要有较为长期的、稳定的投资安排。这个“长期”，指的是相比上述相关传统纯债基金而言。

总之，从货币基金，到债券基金、保本基金，预期收益可能会越来越高，潜在流动性可能会越来越低。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：迷人的材料

作者：【英】马克·米奥多尼克

出版社：北京联合出版公司



从茶杯、喷气发动机到家用电器、内裤，我们的生活充满了材料。但你想过没有，为什么玻璃是透明的？是什么让橡皮筋有弹性？为什么曲别针会弯曲？为什么不锈钢不生锈？为什么某一种材料做成的东西会长那样？

世界顶级材料学大师带你用材料科学家的眼睛，以全新的方式看待你身边的每一样东西：钢、纸、混凝土、巧克力、塑料、玻璃、瓷器……

本书以渊博的知识和极富感染力的文字写就。它不仅揭露了各种物质背后的神奇结构，还告诉我们隐藏在背后的精采故事。每一章介绍一种材料，辅以照片和手绘图，极富可读性和趣味性。（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。

