

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/18





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（11月17日），A股高开后走升，盘初一度涨约2%至3678点，创近13周新高，之后中小板创业板连续杀跌，A股尾盘跳水并最终小幅收低，勉强守住3600关口。

截至收盘，上证综指跌0.06%报3604.8点，深证成指跌0.86%报12511.55点。两市全天成交金额1.27万亿元人民币，上日成交金额为9077亿元。中小板指收盘跌0.77%；创业板指收盘跌2.86%。万得全A指数收盘跌0.59%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌0.84%。

盘面上，申万一级行业多数下滑。国防军工板块高收2%。非银金融、银行、家电、食品饮料、公用事业、采掘板块小涨。传媒、计算机板块下挫逾2%。

概念股方面，智慧农业、航母、通用航空指数均涨3%左右。高端装备制造、土地流转、垃圾发电指数升超1%。充电桩、网络安全、云计算、三网融合、移动支付指数收跌3%左右。

➤ 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0.74%、0.42%、0.99%。

➤ 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	17489.50	0.04	恒生指数	22264.25	1.15
纳斯达克综合指数	4986.02	0.03	国企指数	10073.43	0.95
标准普尔500指数	2050.44	-0.13	红筹指数	4110.76	1.38
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6268.76	1.99	日经225指数	19630.63	1.22
德国 DAX 指数	10971.04	2.41	澳大利亚标普200	5118.20	2.29
法国 CAC40 指数	4937.31	2.77	韩国综合指数	1963.58	1.06
意大利指数	24020.95	2.15	新西兰 NZ50 指数	5967.60	0.10
西班牙 IBEX 指数	10363.80	2.36	中国台湾加权指数	8419.42	1.50

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【《规划纲要》须聚焦发展重点明确有效抓手】

11月17日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开“十三五”《规划纲要》编制工作会议并作重要讲话。

会上，国家发展改革委就《规划纲要》编制作了汇报。与会同志进行了讨论。李克强说，未来五年是我国全面建成小康社会的决胜阶段，也是实现升级发展的关键时期，我们面临着不同以往的国内外环境，一方面仍处于可以大有作为的战略机遇期，拥有较大的回旋余地；另一方面，世界经济复苏乏力、地缘政治和国际经贸格局变化使我国发展的外部环境更加错综复杂。国内经济在体量不断增大的高基数情况下，实现平稳运行并统筹好与转型、就业等的难度加大。走好夺取全面建成小康社会最后胜利的关键一步，我们就能基本跨越“中等收入陷阱”，把建设现代化国家的宏伟事业推向新高度。为此，按照党的十八届五中全会精神，编制好一个战略性、针对性、操作性都很强的“十三五”《规划纲要》至关重要，这有利于坚定发展信心，焕发奋斗激情，通过扎实努力把全面建成小康社会的美好愿景变成现实。

【央企改革提速 政策红利持续释放】

随着国企改革“1+N”系列配套文件陆续出台，一场基于分类、重组、混改、组建投资运营公司而形成的央企大规模改革正以势不可挡的态势展开。

据悉，南方电网混改方案已上报，未来或将在一些大的输变电项目以及有实验创新性质的供电区进行探索。大唐电信混改预计将于年底前完成。近期，有传闻称招商局与中外运长航正酝酿重组，而关于航空业、电信业、旅游业央企整合重组的传闻也此起彼伏。在相关消息的影响下，截至11月17日，两市有100余家国企上市公司处于停牌状态。业内人士认为，央企改革将成为明年最重要的中期主线之一，可持续关注集团资产注入、央企重组合并、困境企业的并购借壳以及混合所有制改革所带来的投资机会。

【方星海：着力完善沪港通 继续推进深港通】

中国证监会副主席方星海17日出席“沪港通”开通一周年总结暨研讨座谈会时表示，“沪港通”对改善A股流动性和投资者结构，对人民币国际化，对巩固香港国际金融中心地位和推动上海国际金融中心建设，都发挥了重要作用。下一步，在现有实践经验的基础上，将着力完善“沪港通”、扩大交易额度和标的物范围，进一步加强跨境监管合作，加大跨境执法力度。

【环保税法草案或年内审议年征税可达数百亿元】

目前环境保护税法草案正在进行最后完善，最快将于今年年底前由国务院审议通过草案。专家称，明年上半年环境保护税法草案有望提交全国人大常委会审议，这意味着每年数百亿元规模的环境保护税开征可期。

据悉，环境保护税法草案或将明确，征税对象分为大气污染物、水污染物、固体废物和噪声等4类，征税标准与现行的排污费收费标准基本持平。对超标、超总量排放污染物的，加倍征收环保税。

【财政部发文促农业产业化发展】

财政部11月17日印发《农业综合开发扶持农业优势特色产业促进农业产业化发展的指导意见》。意见要求，从2016年开始，农业综合开发产业化经营项目集中支持区域农业优势特色产业，鼓励发展“互联网+农业”，积极支持优势特色农产品电子商务平台建设。

【我国将新增480万个充电桩】

电动汽车“充电难”问题有望缓解。国家发展改革委等四部门17日发布的《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020年)》提出，到2020年，新增集中式充换电站超过1.2万座，分散式充电桩超过480万个，以满足全国500万辆电动汽车充电需求。



【投资者缴款认购量不足七成 IPO 可中止】

伴随着首次公开发行(IPO)第九次重启,证券发行与承销管理办法再次进入修订征求意见阶段。日前发送到券商手中的征求意见稿首次明确,直接定价发行只针对网上投资者,网上网下投资者缴款认购的股份数量合计不足首发规模70%的可中止发行。此外,公开发行2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节。

【10月A股回暖股基受捧 基金净值增幅近17%】

17日晚间,基金业协会公布了截至今年10月底公募基金市场数据。基金业协会的这份数据显示,截至10月底,公募基金资产合计7.1万亿元,10月当月公募基金资产净值较上月增加了4100.79亿元,增幅为6.13%。

【基民学堂】

【警惕形似神不似的“神基”】

有这样一批“神基”,虽然业绩做得还不错,但是观察其持仓,发现与基金名称相去甚远。比如叫高新技术基金的,持仓里面几乎全买的银行股;叫大盘蓝筹基金的,十大重仓股则尽是中小创股票。

对于这样基金,很多基民相当通融,认为只要基金赚钱就行,管它买的股票是不是与名称一致呢。但在专业人士看来,这种名实不符的行为严重违反了基金契约,背离了基金行业最为需要的诚信原则,虽然一时有可能赚钱,但最终将会影响持有人的信任。

支撑基金业数万亿资产规模的基石,就是基金管理人的诚信以及契约精神。不夸张地说,每一分钱都代表着客户对基金的信任。但让人意外的是,虽然基金营销中经常强调的是要高度重视客户的信任,然而在实际运作中,不少基金从业人员却有意无意地忽视了这一点,基金运作经常偏离契约规定,大盘基金买小股票,环保基金买网络股等等,就是最明显的例子。如若基金管理人经常图一时之利,打着要为基民赚钱的幌子,将契约承诺抛之九霄云外,什么主题强就追什么,过于看重短期利益,长此以往,必然会犯下更大的错误,失去持有人的信任。

在与众多专业评价机构打交道的过程中,笔者发现,他们对于名实是否一致相当重视。其关注的重点,不仅要看挣了多少钱,而且要看钱是怎么挣来的,而这直接关系到净值增长是否可持续。如果经常做些名不副实的事,最后给基金经理的评价一定会相当低。比如大盘蓝筹基金的收益大部分来源于中小盘股票,尽管全年业绩可能远远跑赢其他大盘蓝筹基金,但评价机构却决不会给五星评价,因为这会影响到那些青睐低风险收益持有人的判断。

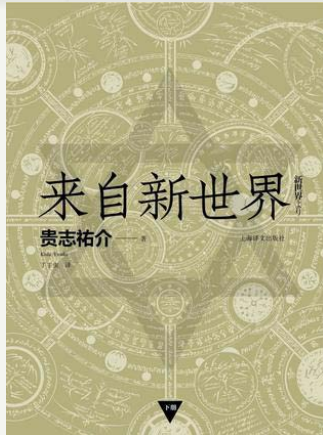
其实,基金运作名不副实现象并不是新问题,但却似乎没有解决的良法。这里面除了有关部门要加强监管,基金公司需要加强自律外,投资者也需要更加成熟,尽量远离那些形似神不似的基金。要知道,这一次背离契约运作有了小甜头,但下一次还会这么幸运吗?(来源于Wind资讯)

【东方书苑】

书名: 来自新世界

作者: [日] 贵志 介

出版社: 上海译文出版社



“离开小町回头去看，有一件事我看得清清楚楚——我们的小町，很扭曲。

为了维持小町的安定和秩序，不断杀害孩子们的小町，还能称之为人类的社会吗？人类从涂满鲜血的历史中走过，才抵达如今的状态。然而即使是和过去最黑暗的时代相比，今天的小町也是并不值得自豪的替代品。

我们已经无法在神栖六十六町活下去了。小町不许我们活下去。只要被打上了失格的烙印，便无法再回到当初了。这不是对待人类的方式，而是和甄选不良品一样的做法，你不觉得吗？当烧瓷窑开启的时候，走型的、有裂纹的瓷器，等待它们的就是被敲碎的命运。”（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。