

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/12/16





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（12月15日），A股盘中震荡巩固，金融板块回调拖累大市，A股最终小幅收低但仍处3500点上方。盘面上，题材股多点开花，量子通信、网络安全概念表现突出，计算机、房地产股同样强势。

截至收盘，上证综指跌0.29%报3510.35点，深证成指涨0.76%报12495.25点。两市全天成交金额7131亿元人民币，上日成交金额为6707亿元。

中小板指涨0.77%；创业板指收涨1.34%。万得全A指数收盘涨0.56%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨1.06%。

盘面上，申万一级行业多数走高。通信、综合、计算机板块均涨2%以上。房地产、休闲服务升约2%。万科A、金地集团均涨超4%。银行、非银金融板块分别低收1.27%、2.25%。

概念股方面，量子通信指数大涨5.4%。网络安全、传感器、4G、智能穿戴、互联网营销、创投、职业教育、移动互联网、跨境电商、智能汽车、云计算指数均录得3%左右升幅。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300股指期货主力合约跌0.69%，上证50股指期货主力合约跌1.25%、中证500股指期货主力合约涨0.7%。

### ➤ 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	17524.91	0.90	恒生指数	21274.37	-0.17
纳斯达克综合指数	4995.36	0.87	国企指数	9344.07	0.30
标准普尔500指数	2043.41	1.06	红筹指数	3967.60	0.58
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6017.79	2.45	日经 225 指数	18565.90	-1.68
德国 DAX 指数	10450.38	3.07	澳大利亚标普 200	4909.60	-0.39
法国 CAC40 指数	4614.40	3.16	韩国综合指数	1932.97	0.27
意大利指数	23009.62	3.51	新西兰 NZ50 指数	6040.55	0.09
西班牙 IBEX 指数	9711.60	3.00	中国台湾加权指数	8073.35	0.41

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【中国将通过创新融资机制五年投入 6000 亿元帮助贫困人口脱贫】

从中国国务院新闻办公室获悉，中国政府将通过创新融资机制，五年投入 6000 亿元人民币，异地搬迁 1000 万人口，帮助贫困人口脱贫。

为实现到 2020 年 7000 万贫困人口全部脱贫的目标，中国将采取六大行动：

一是教育扶贫行动，提高贫困民众的技能和自我发展能力，努力阻断贫困代际传递。

二是健康扶贫行动，提高贫困民众的健康水平和生产生活能力。

三是金融扶贫行动，努力解决贫困户、合作组织、扶贫龙头企业贷款难、贷款贵问题。

四是劳务协作对接行动，鼓励东部地区和大中城市吸纳贫困劳动力就业，促进贫困人口通过转移就业脱贫。

五是百县万村行动，组织中央企业帮扶革命老区 1 万个贫困村，解决水电路等问题，实现率先脱贫。

六是万企帮万村行动，组织万家以上民营企业与万个以上贫困村建立结对帮扶关系，不脱贫不脱钩。

国务院扶贫开发领导小组办公室主任刘永富在介绍相关情况时表示，完善贫困考核机制非常重要，中央将出台对省市区党委和政府扶贫开发工作成效考核办法，指导地方完善对贫困县的考核办法，建立东西部扶贫协作和定点扶贫工作考核评价机制。

与此同时，中国还将建设国家扶贫开发大数据平台、省级扶贫开发融资平台、县级扶贫开发资金项目整合管理平台、贫困村扶贫脱贫落实平台、社会扶贫对接平台，运用信息化手段实现扶贫脱贫需求与社会资源有效对接。

目前，中国尚有 7000 万人口没有脱贫，相当于一个中等国家的人口总规模。贫困人口主要集中在相对欠发达的中西部地区，贵州、云南、河南、广西、湖南、四川 6 省区的贫困人口都在 500 万以上，14 个集中连片特殊困难地区有 3518 万贫困人口。

### 【财政支出前 11 月加码民生和节能环保】

在财政收入增长放缓的情况下，财政支出进度明显加快，各项重点支出得到较好保障。有专家指出，在经济下行压力增大时，财政支出在保障基本民生公共服务方面发力，稳增长调结构的意图明显。

12 月 15 日，财政部发布 11 月份财政收支情况。数据显示，11 月份，全国一般公共预算支出 16069 亿元，比去年同月增长 25.9%，同口径增长 23.1%。

财政部称，在财政收入增长放缓的情况下，财政支出进度明显加快，各项重点支出得到较好保障。

民生、节能环保等是财政发力的主要方向。1-11 月，节能环保支出同比增长 35.4%，比 1-10 月提高 0.9 个百分点；城乡社区支出 15048 亿元，同比增长 35.1%，比 1-10 月提高 5.4 个百分点；医疗卫生与计划生育支出 10073 亿元，增长 21.8%，比 1-10 月提高 1.2 个百分点；社会保障和就业支出 17122 亿元，增长 21.9%，比 1-10 月提高 0.2 个百分点。

目前，中国经济持续面临下行压力，尽管就业、消费等指标表现亮眼，但要经济稳定在合理区间依旧有不小难度。多位专家表示，在需求侧和供给侧改革大背景下，经济下行压力需要财政强有力的支撑。

### 【中基协下发熔断配套安排 基金开放时间或调整】

明年 1 月 1 日起，A 股将正式实施指数熔断机制。由于在指数熔断下，基金的估值、申赎及流动性将会产生一定的影响，基金公司当下的运作管理也将发生变化。对此，12 月 15 日晚间，基金业协会发布《关于指数熔断机制实施后公募基金行业相关配套工作安排的通知》。《通知》指出，2016 年 1 月 1 日前各基金管理人应按照基金合同规定，说明指数熔断导致交易所交易时间变更等情况下，基金管理人将对相关类别基金开放时间进行调整的情况；对指数熔断跨越 14:57 导致上海、深圳证券交易所收市时间不一致的，说明开放时间调整将遵循的原则；分级基金拆分配对等业务办理时间的变化等事项。



### 【金立群：亚投行将建成一流国际多边金融机构】

亚洲基础设施投资银行候任行长金立群 12 月 15 日表示，亚投行将建成具有 21 世纪公司治理水平的一流国际多边金融机构，坚守“精干、廉洁、绿色”的核心理念。

金立群称，亚投行要为所有创始国和后来的国家服务，它不是一个官僚机构，每一个岗位都是有实实在在的需求，不能允许虚设的岗位存在。亚投行的成立是国际社会对中国投上的信任票，必须对腐败零容忍。到现在为止，中国政府注入了相当数量的资金，这些开支都要经过国际上著名的审计机构的审计，任何一个合同都必须经过竞标，不可以回避任何一个必要的步骤。

他以亚投行总部大楼设计评标为例，虽然其自身看中的方案被否了，但他坦然地表示，我不能代表今后 100 年、200 年以后行长的意愿，用户方的需求已向世界全部介绍清楚，经过在座建筑专家认定的方案是正确的。

金立群指出，亚投行从一开始就采取严格制度，任何一项工程都要经过国际招标，所有采购项目中都跟有关合作方签署反腐败协议，不允许任何人向对方有任何诉求和索取。亚投行工作人员将实行全球招聘，不看护照，只看能力、职业操守、美誉、忠诚等。

金立群提出，未来亚投行将致力于推广基础设施的建设助力绿色、低碳经济的发展，促进人类最终摆脱石化能源的依赖。

### 【油价“四连跌”落空发改委称暂缓调整国内成品油价格】

国家发展改革委 12 月 15 日发出通知，根据现行成品油价格形成机制的有关规定，暂缓调整国内成品油价格。油价“四连跌”落空。

按照此前多家市场机构预测，12 月 15 日 24 时，国内汽柴油价格将迎来“四连跌”，也将是年内第 13 次下调油价。

发改委通知称，随着社会经济快速发展，我国环保形势日益严峻，一些地区以臭氧、灰霾污染为特征的复合型污染日益突出，机动车尾气排放是造成空气污染的重要原因之一。充分发挥成品油价格杠杆作用，是促进资源节约、治理大气污染的重要手段。低油价时，保持国内成品油价格基本稳定，有利于抑制石油消费的过快增长和能源结构调整，促进环境保护，改善空气质量。国家将统筹考虑各方面因素，抓紧完善新形势下成品油价格形成机制，并向社会征求意见。

按照定价机制，12 月 29 日国内成品油将迎来年内最后一次调价窗口。

### 【今年基金发行超 1.5 万亿 创历史新高】

2015 年的 A 股市场注定是载入史册的一年，随之而来的是新基金发行的井喷。数据显示，目前已经成立、正在发行、计划发行的新基金已超过 800 只，已经成立的新基金合计吸金超过 1.58 万亿元，均大幅刷新往年纪录。数据显示，截至 12 月 15 日，今年以来成立了 777 只新基金，合计募集规模超过 1.58 万亿份，创基金业历史纪录。而目前尚处于发行期的新基金达到 29 只（A\B\C 合并计算），已公布招募说明书未进入发行期的新基金有 8 只，如此算来，今年问世的新基金将达到 814 只，创历史新高。从募集结束期来看，仅 9 只产品的计划募集截止日期为明年 1 月，这也意味着今年成立的新基金必然超过 800 只。

### 【五类机构和个人不能收购新三板挂牌公司】

全国股转系统公司 15 日发布的新三板挂牌公司收购业务解析明确，五类机构和自然人不能成为挂牌公司的收购人。为充分保障投资者利益，收购人及其实际控制人应当具有良好的诚信记录。收购人为法人，应当具有健全的公司治理机制。涉及以下行为的机构和自然人不能成为挂牌公司的收购人：负有数额较大的债务，到期未清偿且处于持续状态；最近 2 年有重大违法行为或涉嫌有重大违法行为；最近 2 年有严重的证券市场失信行为；收购人为自然人，存在《公司法》第一百四十六条规定的情形；法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购挂牌公司的其他情形。



## 【资产荒造就“宠儿” 保本基金发行火热】

股市持续震荡，资金寻找“出口”，资产荒蔓延……在这样大的背景下，保本基金成为市场的“宠儿”，新产品的发行可谓“热火朝天”。近期，南方瑞利保本、国泰鑫保本、博时境源保本、华安乐惠保本混合、招商境远保本、国投瑞银瑞兴保本等多只产品启动申购，市场反响热烈。公募基金业人士认为，在股市持续震荡、投资者风险偏好未见趋势性改变的情况下，保本基金的跃进之势有望延续。

## 【基民学堂】

### 【干货：购买基金需要避开这些风险误区】

基金一直以来都以稳健、门槛低、风险小等优势被大众所青睐，不过基金理财虽然风险低但并非没有风险，并且在选购基金的过程中投资者还可能会碰到这样或那样的误区。下面我们来分析几个基金理财中常见的误区。

#### 新基金比买老基金更划算

这只是大家一种心理上的错觉，也是很错误的一种认知。为什么这么说？部分投资者认为新基金只有1元钱，而老基金由于已经运作一定时间，基金净值已经超过了1块钱。事实上，对基金而言，其净值取决于所投资标的的价格涨跌。新基金成立后还有一个建仓的过程，这其中包括时间成本和交易成本，早已建仓的老基金已经开始分享股价上升的收益，因此购买优质的老基金比购买新基金更划算。

#### 分红次数多的一定是最好的基金

有的基金为了迎合投资人快速赚钱的心理，封闭期一过马上分红，这种做法就是把投资者左兜的钱掏出来放到了右兜里，没有任何实际意义。与其这样把精力放在迎合投资者上，还不如把精力放在市场研究和基金管理上。所以投资者在进行基金选择时，一定要看净值增长率而不是分红多少。

#### 选择价格便宜的基金

有很多投资者在购买基金时会去选择价格较低的基金，这是一种错误的选择。例如A基金和B基金同时成立并运作一年以后，A基金单位净值达到了2元/份，而B基金单位净值却只有1.22元/份，按此收益率，再过一年A基金单位净值将达到4元/份，可B基金单位净值只能是1.44元/份。如果你在第一年时贪便宜买了B基金，收益就会比购买A基金少很多，所以在购买基金时一定要看基金的收益率而不是看价格的高低。

#### 选择基金只关注短期业绩

对于基金来讲，历史业绩优异的未必现在业绩依旧良好，更何况只关注短期业绩表现。不少投资者可能看到哪些基金整体业绩好，就蜂拥投资这些基金。我们要知道，基金适合长期投资，所以选择基金的时候要把中长期业绩放在重要的位置上，中长期表现良好的基金，也能反映出较好的管理能力。投资者要选择中长期业绩排名在前1/3-1/4的基金作为投资对象。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：投资中最简单的事

作者：邱国鹭

出版社：中国人民大学出版社



投资本身是一件很复杂的事，宏观上涉及国家的政治、经济、历史、军事，中观上涉及行业格局演变、产业技术进步、上下游产业链变迁，微观上涉及企业的发展战略、公司治理、管理层素质、财务状况、产品创新、营销策略等方方面面。我们是否可以化繁为简、直接追问什么才是投资的本质？有没有一些简单可行的法则和工具能够让我们直接接触及投资的本质？既然投资有太多复杂的因素难以把握，我们能不能只试着去把握那些能够把握的最简单的事，把那些不能把握的复杂因素留给运气和概率？

《投资中最简单的事》从作者邱国鹭多年投资的自身经验出发，剖析了“便宜才是硬道理”“定价权是核心竞争力”“人弃我取，逆向投资”等简单易行的投资原则，阐明了“对于大多数人而言，只有价值投资才是真正可学、可用、可掌握的”这一观点，分享了易于普通投资者学习、操作的投资方法。

在对“投资中最简单的事”娓娓道来的过程中，作者用生动晓畅的语言分享了自己投资生涯中的丰富投资实例，使本书兼具了易读性与实操性。（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。