

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/10/21





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周一（10月20日），A股小幅高开后震荡上行，上证综指重返20日均线之上。盘面上，行业板块普涨。截至收盘，上证综指涨15.55点或0.66%报2356.73点，深证成指涨52.68点或0.65%报8204.20点。两市全天成交金额3013亿元人民币，上日为3770亿元。中小板指收盘涨1.39%；创业板指收盘涨1.41%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1411收盘涨4.4点或0.18%，报2453.8点，贴水0.91点。全天成交64.18万手，持仓12.35万手，增仓3511手。现货方面，沪深300指数收盘涨12.98点或0.53%，报2454.71点。

### ➤ 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	16399.67	0.12	恒生指数	23070.26	0.20
纳斯达克综合指数	4316.07	1.35	国企指数	10295.52	0.60
标准普尔500指数	1904.01	0.91	红筹指数	4418.01	0.87
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6267.07	-0.68	日经 225 指数	15111.23	3.98
德国 DAX 指数	8717.76	-1.50	澳大利亚标普 200	5319.44	0.91
法国 CAC40 指数	3991.24	-1.04	韩国综合指数	1930.06	1.55
意大利指数	19611.88	-0.82	新西兰 NZ50 指数	5197.89	0.99
西班牙 IBEX 指数	9915.20	-0.42	中国台湾加权指数	8663.14	1.77

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【热点资讯】

### 【三季度 GDP 增速今公布或降至 7.3%】

国家统计局今天将召开国民经济运行情况新闻发布会，公布三季度国内生产总值(GDP)等经济数据。市场普遍预计，受工业、房地产投资等经济数据下行影响，三季度 GDP 增速或将回落至 7.3%左右，成为年内低点。而四季度经济有望回升，全年 GDP 增速则预计在 7.5%左右。

三季度 GDP 增速或降至 7.3% 恐成年内低点

今年一季度中国经济增长 7.4%，二季度 GDP 增速在一系列微刺激措施下回升至 7.5%，而进入三季度以来，7、8 月份多项主要宏观经济数据出现下行，虽然 9 月份经济迎来回暖迹象，但市场普遍预期三季度 GDP 增速将出现回落，或降至 7.3%左右，成为年内低点。



对于未来经济走势，专家认为，9月份经济数据已初现回暖，四季度经济增速有望回升。近期公布的数据显示，9月份出口、新增贷款增速超出预期，用电量、实际使用外资增速均实现由负转正。

### 【非上市公司股权质押亮绿灯中小微企业融资途径再拓宽】

中国证券业协会日前向各家证券公司下发了《证券公司开展非上市公司股权质押式回购交易业务指引（试行）》的征求意见稿。包括在新三板等场外市场挂牌的非上市公司的股权有望被纳入证券公司股票质押式回购的标的券范围。

征求意见稿规定标的股可包含三类非上市公司，一是在全国中小企业股转系统（简称“新三板”）挂牌股票；二是证券公司推荐在符合条件的地方区域股权交易场所挂牌的企业；三是在机构间私募产品报价与服务系统（简称“报价系统”）注册转让的公司股权。

业内人士认为，开展非上市公司股权质押融资业务，在为中小微企业解决融资难的同时，也将进一步提升新三板等场外市场的估值水平和流动性，并进一步助推券商融资类业务的再扩张，提升证券公司经营业绩。

### 【本周共9只新股申购冻结资金有望突破7000亿】

第五批“打新”热潮本周即将上演。本周共有9只新股开始申购，其中在周四有3只，周五启动申购的有6只。本批新股发行总量有所回升，倘若本批新股发行价和以往持平，市场对于新股的追捧保持高涨，超额认购倍数与此前持平，则冻结资金将有望突破7000亿元。

周四开始申购的3只分别是：科隆精化、地尔汉宇和九强生物；周五6只新股分别是：中电电机、中科曙光、海洋王、萃华珠宝、石英股份和陕西黑猫等。其中，中科曙光等4家公司拟登陆上交所，科隆精化等3家拟登陆创业板，海洋王等2家拟登陆中小板。

本周的9只新股拟发行新股合计为4.43亿股，拟募集资金合计为37.29亿元，相比上一批单周募资38.32亿元略有减少。其中，陕西黑猫发行数量及预计募资金额最高，分别为12000万股及6.89亿元。按照招股书计划，陕西黑猫将在网下配售8400万股，仅有3600万股在网上发行，在触发回拨机制后，网上发行份额将略有提高。除了陕西黑猫外，地尔汉宇的拟募集资金也达到了6.57亿元。

### 【央行周一同时进行正逆回购及央票询量】

交易员称，周一（10月20日），央行公开市场一级交易商可申报14天和28天期正回购、7天和14天逆回购及三个月央票需求。

央行公开市场本周（10月18日-10月24日）将有200亿正回购及200亿央票到期，无逆回购到期，据此估算，本周央行将自然净投放400亿。Wind资讯统计数据显示，公开市场上周（10月11日-10月17日）有200亿正回购及200亿央票到期，无逆回购到期，央行公开市场上周二（10月14日）进行了200亿元14天期正回购操作，上周四（10月16日）进行200亿元14天期正回购操作，据此推算，央行上周资金回笼量与到期量持平。

### 【央行定调资本市场开放路径 人民币国际化加速】

近日，在伦敦证券交易所集团北京IPO大会上，央行货币政策二司副巡视员王丹阐明了未来资本市场开放路径，并表示将从四个方面，进一步推进人民币跨境业务，推动资本市场的进一步开放。当前，人民币国际化的进程正不断加速，预计未来3到5年，人民币有望“超英赶日”，成为全球第三大货币。

王丹表示，除了倒计时的沪港通试点之外，央行正在研究设计人民币合格境内机构投资者（RQDII）制度，这项机制将允许机构投资者以人民币直接投资海外市场；推动建立合格境内个人投资者（QDII2）机制，允许个人投资海外市场，包括股票和房地产；允许境内企业到境外发行人民币计价的股票，并以人民币支付股息和红利。



日前，中国农业银行与伦敦证券交易所集团签订了《跨境人民币战略合作备忘录》，将人民币全球存托凭证（GDR）确立为未来合作的重要内容。中国农业银行副行长李振江称，“如果人民币 GDR 推出成功，将成为首款以人民币计价、在境外上市的股权投资产品。”

梳理公开消息可知，包括马来西亚、韩国、日本、印尼、泰国、柬埔寨、尼泊尔、尼日利亚、澳大利亚在内的诸多国家的外汇储备中都有人民币的身影。此外，自 2008 年以来，中国央行与 23 家外国央行签署了总额度达 2.5 万亿人民币的互换协议。今年 10 月 13 日，中俄两国央行还签署了规模为 1500 亿元人民币/8150 亿卢布的双边本币互换协议。

相关数据也显示出人民币国际化的进度。根据中国人民大学国际货币研究所 14 日在伦敦发布的《人民币国际化报告 2014（英文版）》，人民币国际化指数（RII）在 2013 年年底为 1.69，比 2013 年年初的 0.92 有大幅上升。预计在未来 3 至 5 年之内，人民币有望超过英镑和日元，成为仅次于美元和欧元的全球第三大货币。

### 【上周 5.14% 股票型基金实现净值增长】

上周（10 月 13 日-10 月 17 日），5.14% 股票型基金实现净值增长。

Wind 资讯统计显示，上周可比的股票型基金共有 681 只，复权单位净值平均缩水 1.828%，前一周平均增长 0.7762%。其中 35 只录得净值上涨，占比 5.14%；净值缩水的基金有 656 只，占比 96.33%；另有 2 只保持净值不变。

今年以来，纳入统计的 604 只股票型基金的平均复权单位净值增长率为 10.5074%。

### 【上周 89.27% 债券型基金录得净值增长】

上周（10 月 13 日-10 月 17 日），89.27% 债券型基金实现净值增长。

Wind 资讯统计显示，上周可比的债券型基金共有 736 只，复权单位净值平均增长 0.4504%，前一周平均增长 0.139%。其中 657 只录得净值上涨，占比 89.27%；净值缩水的基金有 65 只，占比 8.83%；另有 17 只保持净值不变。

今年以来，纳入统计的 627 只债券型基金的平均复权单位净值增长率为 9.9199%。

## 【基金学堂】

### 【基金故事：栽下的小树不能随便拔】

同事中投基的不少。闲时三五碰在一起，不免扯上几句投基收益，也不时相互倒动倒动自己的家底，比一比各自的盈亏情况。比来比去，我们这些人中，大家公认老孙是最成功的一位。问一问老孙这几年投基体会，老孙爽快地告诉大家：这么说吧，我把这些年要说的千言万语、吃过的千辛万苦、经历的千难万险凝聚成一句话：栽下的小树不能随便拔。

此话怎讲？老孙说，如果把基金比作小树，把认购、申购基金的过程比作栽树的话，那就是不要把购进来的基金轻易、随便赎回。对小树，不能想栽就栽、想拔就拔，随心所欲。为了说明自己这一体会的实际意义，老孙还向我们详细展示了现在他手里的 4 只基金的成长情况：2004 年 5 月，认购了大成蓝筹基金（090003），到 2010 年 9 月 17 日，累计净值 3.335 元，6 年多的时间里，共分红 6 次，平均年收益 37%；2007 年 1 月，认购了大成积极成长基金（519017），到 2010 年 9 月 17 日，累计净值 2.17 元，3 年零 8 个月的时间里，共分红 2 次，平均年收益 32%；2008 年 8 月，认购了华商盛世基金（630002），也是到 2010 年 9 月 17 日，累计净值 2,1039 元，2 年的时间里，共分红 1 次，平均年收益 51.5%；2008 年 11 月，认购了大成策略回报基金（090007），还是到



2010年9月17日，累计净值1.794元，将近2年的时间里，共分红5次，平均年收益近40%。听着这一连串光彩亮丽的数字，对投“基”不成反倒蚀把米的我来说，真是羡慕之心油然而生。

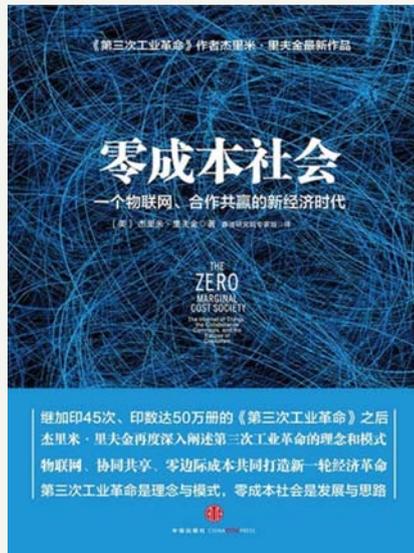
老孙见我们听得入神，最后特意强调了一句：我说的栽下的小树不要拔，有个重要的前提，那就是不能随便拿来一棵小树便栽上。只有先把选择树苗的工作做好，才能有后面的种树、成材。老孙还说，栽下的小树不能拔也不是绝对的。因为选择树苗也会出现百密难免一疏的情况，而且，在小树成长的过程中也还会有意外发生，就是说，所说的不能拔是动态的，一旦小树发生干枯、病虫等情形，也应当机立断拔除，腾出树坑另栽新的小树。

栽下的小树不能随便拔，基民老孙的投基心得实可借鉴。

（文章来源于wind资讯）

## 【东方书苑】

**书名：《零成本社会》**  
**作者：杰里米·里夫金**  
**译者：赛迪研究院专家组**  
**出版社：中信出版社**



“《零成本社会》是杰里米·里夫金先生对《第三次工业革命》观点的进一步阐述和发挥。他曾经说人们可能像今天通过互联网近乎免费地生产和消费信息一样，借助能源互联网近乎免费地生产和消费能源。”（来源于虎嗅网）

## 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。