

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/7/1





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（6月30日），A股早盘大幅低开，盘初略冲高后再度下行，上证综指一路狂泻，盘中跌逾5%至3847.88点，再创本轮调整新低；创业板指则一度重挫近8%失守2500点。临近午间收盘，以银行板块为首的金融股集体拉升护盘，上证综指企稳回升跌幅收窄，午后开盘，上证综指快速上冲，一度涨超3%，在冲击4200点受阻后回落，并于高位震荡蓄势，随后继续上攻，盘中涨幅超5%冲击4300点，全天振幅达10.66%；创业板指则一度升近7%，挑战2900点，全天振幅达14.49%。

截至收盘，上证综指涨224.19点或5.53%报4277.22点，深证成指涨771.70点或5.69%报14337.97点。6月，上证综指累计跌7.25%，结束四月连涨；深证成指累计跌10.95%，此前连续九月上扬。两市全天成交约1.66万亿元人民币，上日为1.54万亿元。中小板指收盘涨6.23%，6月累计跌15.86%；创业板指收盘涨6.28%，站稳2800点，6月累计跌19.31%。

盘面上，28个申万一级行业集体井喷，涨幅均超3%。其中，非银金融板块一马当先，家用电器、建筑装饰、银行等板块紧随其后；轻工制造、采掘、综合、公用事业等板块涨幅靠后。概念股亦集体上扬，在线旅游、垃圾发电、生物识别、迪士尼、苹果等指数表现活跃，涨幅超6%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1507收盘涨323.6点或7.97%，报4381.4点，贴水91.6点。全天成交230.81万手，持仓11.00万手，增仓9001手。主力合约当月跌10.30%。现货方面，沪深300指数收盘涨281.45点或6.71%，报4473点，当月跌7.60%。

➤ 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 | 17618.71 | 0.13 | 恒生指数 | 26250.03 | 1.09 |
| 纳斯达克综合指数 | 4987.89 | 0.59 | 国企指数 | 12981.23 | 2.26 |
| 标准普尔500指数 | 2063.16 | 0.27 | 红筹指数 | 4876.74 | 2.00 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6520.98 | -1.50 | 日经225指数 | 20235.73 | 0.63 |
| 德国 DAX 指数 | 10944.97 | -1.25 | 澳大利亚标普200 | 5459.01 | 0.67 |
| 法国 CAC40 指数 | 4790.20 | -1.63 | 韩国综合指数 | 2074.20 | 0.67 |
| 意大利指数 | 23985.16 | -0.37 | 新西兰 NZ50 指数 | 5726.96 | 0.37 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10769.50 | -0.78 | 中国台湾加权指数 | 9323.02 | 0.94 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【证券业协会：场外配资被强制平仓影响小】

6月30日，证监会在官方微博上发布消息称，证券业协会近期就一些热点问题接受媒体采访，关于场外配资，证券业协会表示，现在场外配资资产规模合计近5000亿元，近两周以来强制平仓金额合计约150亿元，占市场交易量的比例很小。

被问到证券公司信息系统外部接入自查工作是否已结束，证券业协会表示，各证券公司已向住所地证监局报送了自查报告，各证监局正在对自查情况进行核实。据了解，核实工作尚需一段时间，预计7月底前后可完成。

以下为证券业协会有关负责人答记者问：

近期，证券业协会有关负责人就一些热点问题接受媒体采访，回答了记者的提问。

问：有媒体报道，最近市场大幅调整是因为场外配资账户被强制平仓所致。请问如何看待这种观点？

答：2014年9月以来，股票市场快速上涨，场外配资活动较为活跃。证券业协会对场外配资活动持续关注，部分场外配资活动对证券公司信息系统安全带来较大风险，并涉嫌违反账户实名制、禁止出借证券账户等相关规定。我们通过对场外配资活动的调查摸排，初步了解掌握了场外配资活动的基本状况和风险特征。

据调研了解，目前场外配资活动主要通过恒生公司HOMS系统、上海铭创和同花顺系统接入证券公司进行。三个系统接入的客户资产规模合计近5000亿元，其中HOMS系统约4400亿元，上海铭创约360亿元，同花顺约60亿元。以恒生公司HOMS系统为例，近两周以来强制平仓金额合计约150亿元，占市场交易量的比例很小。

问：有媒体报道，证券公司信息系统外部接入自查工作已基本结束，证券公司将按协会要求申请接受评估认证。请问此项工作具体是如何安排的？

答：根据6月12日证监会发布的《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》，证券业协会发布了《证券公司外部接入信息系统评估认证规范》。我们将按照证监会提出的“摸清底数、突出重点、疏堵结合、稳妥处理”的原则，推进证券公司信息系统外部接入的评估认证工作。

目前，各证券公司已向住所地证监局报送了自查报告，各证监局正在对自查情况进行核实。据了解，核实工作尚需一段时间，预计7月底前后可完成。证券业协会将从8月份开始接受证券公司外部接入信息系统评估认证申请。

根据《证券公司外部接入信息系统评估认证规范》的要求，证券公司可以向符合以下条件的第三方运营的客户端提供网上证券服务端与证券交易相关的接口：

1. 签署正式协议并经证券公司测试和验收后，由证券公司进行发布、升级等运营管理的；
2. 经证券公司评估认证的客户端自行开发或购置、租用且经专线接入证券公司的第三方客户端；
3. 直接连接证券公司服务端的通用浏览器。

证券公司应当对上述客户端的安全运行、交易账户合规性、交易操作合规性负责。对于涉嫌从事非法经纪业务、违反账户实名制规定的场外配资活动，要进行规范整顿。整改期间，存量可持续运行，但不增加新量。对于符合业务合规性要求的证券账户，证券公司应当持续做好服务。

【基金业协会发倡议书：不要盲目踩踏投资良机已现】

6月30日，中国基金业协会发表倡议书表示，机会往往是跌出来的。市场经过近期大幅调整，风险收益比得以改善，估值回归投资区间，新的结构性行情正在酝酿，为成熟理性投资者蕴藏了难得的投资良机。

各家基金在追求自身利益时要兼顾他人利益，切不可见利忘义、竭泽而渔，更不要非理性恐慌、盲目“踩踏”市场。要积极践行成熟、理性、专业的投资文化，继续发扬同舟共济、互利共赢的精神风采，勇于担起维护资本市场稳定健康发展的责任与使命。



倡议书全文如下：

近期，我国股市持续下跌、大幅震荡，相当多的私募证券投资基金沉着冷静、专业决策，展现了成熟理性的投资文化素养。为继续弘扬和引领投资文化，本专业委员会秉承勤勉尽责之心、互助共进之责，与广大投资者和行业同仁共勉分享以下倡议：

一要客观理性认识股市运行规律。股票市场是一个生态系统，有其自身运行规律。没有只涨不跌的股市，也没有只跌不涨的股市。要更加长远、更加理性地看待股市风险，坚定股市信心，充分认识到本轮行情的核心基础没有改变，“总量稳定、结构优化”的稳健货币政策没有改变，改革红利积聚释放的趋势没有改变，居民大类资产重新配置的取向没有改变。

二要积极把握投资良机。目前我国宏观经济已现企稳态势，健康的股市慢牛格局初现端倪。风险往往是涨出来的，机会往往是跌出来的。市场经过近期大幅调整，风险收益比得以改善，估值回归投资区间，部分股票已具备较强安全边际价位，筑底动力正在积蓄，新的结构性行情正在酝酿，为成熟理性投资者蕴藏了难得的投资良机。

三要展现齐心协力、同舟共济的强大正能量。我们投资者同处一个市场，共享市场回报，既是利益共同体、命运共同体，更是责任共同体。

在追求自身利益时要兼顾他人利益，切不可见利忘义、竭泽而渔，更不要非理性恐慌、盲目“踩踏”市场。要积极践行成熟、理性、专业的投资文化，继续发扬同舟共济、互利共赢的精神风采，勇于担起维护资本市场稳定健康发展的责任与使命。

“信心比黄金更重要”。只要我们不忘初心，坚定信心，继续坚持理性投资，适时把握投资良机，就一定能够迎来“风雨后的艳阳天”！

【险资再度认购百亿公募三成资金配置创业板】

险资又有大动作，继 29 日以数十亿资金成功抄底偏价值类基金之后，30 日险资再度认购百亿公募。值得一提的是，本次险资杀入成长类基金额度大约在 30 亿左右，即百亿资金中有三成配置到创业板。

业界解释称，一方面，30 日是 6 月份最后一天，为了争取基金业好的排名，这些基金经理本身就有股价动力拉升；另一方面，这些基金经理接到保险认购单后，更加有理由大幅增仓拉升了。不仅如此，多位基金经理称，险资 6 月 30 日认购的资金 7 月 1 日可用，继续进场买入是大概率事件，后市反弹可期。

对于业界普遍关心的一个问题，保险资金会否仅仅是抄底，待反弹后即抽离资金。业界人士称，保险资金属于中长期资金，一般不会选择反弹立场。不过，为了获得更好的业绩排名，不排除基金管理人会在反弹后降低仓位。但总体而言，保险资金持续入市，无疑预示着保险资金已看好目前的投资价值。也向市场传递了一个信号，前期暴跌已属非理性，且已告一段落。

【中指院：6 月百城住宅均价环比涨幅扩大至 0.56%】

中国指数研究院周二（6 月 30 日）发布的最新数据显示，6 月，全国 100 个城市新建住宅平均价格为 10628 元/平方米，环比上涨 0.56%，涨幅较 5 月扩大 0.11 个百分点。

其中，北京、上海等十大城市新建住宅均价为 19357 元/平方米，环比上涨 1.09%，涨幅较 5 月扩大 0.10 个百分点；同比仍下跌，但跌幅收窄 1.51 个百分点至 0.82%。十大城市中，重庆（主城区）、广州环比下跌，其余城市均上涨。具体来看，深圳上涨 6.58%，居首位；武汉、上海涨幅超过 1%，分别上涨 1.98% 和 1.39%；其他城市涨幅均在 1% 以内。下跌的城市中，重庆（主城区）下跌 0.45%；广州下跌 0.27%。

中国指数研究院认为，整体来看，6 月楼市延续升温态势，百城价格指数继续上涨，环比涨幅扩大，同比跌幅继续收窄。展望未来，央行年内第三次降息降准，将进一步降低购房成本、推动需求平稳释放、助力市场加速回暖。随着楼市成交回升，一线及部分热点二线城市库存压力将进一步减轻，房价将延续上涨趋势；而库存水平高的城市仍然面临较大的去化压力，“以价换量”仍是其未来市场的主基调，房价将保持相对平稳。



【李克强抵达巴黎中法有望达成核能合作协议】

李克强总理 6 月 29 日乘专机抵达巴黎，开启中国总理十年来对法首次正式访问。李克强此访受到高规格接待，法国总统奥朗德将举行欢迎午宴，总理瓦尔斯将在荣军院举行欢迎仪式并陪同赴图卢兹访问。期间，中法有望在核能合作和共同开发第三方市场方面达成协议。

法国在核电方面拥有领先的技术和丰富的实践经验，而随着我国核电技术的迅速发展，寻求强强合作、共同拓展第三方市场的前景十分广阔。

今年 1 月份，李克强总理在国务院常务会议上曾明确提出，要加快中国装备“走出去”，特别列举了核电和铁路等重点行业。中国核电技术的进步是发展核电的内因，一方面受到产业政策的支持，另一方面也成为我国高端制造业的名片之一。中国核电关键技术突破后，将作为中国高端出口的象征产业之一，复制高铁出海路径。

【油气体制改革或分开进行气改有望先行一步】

油气体制改革大幕即将开启，多位接近或参与改革的人士透露，未来油改预计会把油和气的改革分开进行，天然气领域的改革有望优先于油，包括率先放开气价和天然气的进口等。

国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副主任郭焦峰表示，天然气领域的市场化程度总体比较高，部分品种如 LNG、页岩气、煤层气、煤制气的价格都已经市场化。从有利改革推进的角度，可以让气价进一步放开，或更多按市场化的要求来制定气价。

目前，国内天然气价格有两种定价机制：一类是管道气、进口气采取门站指导价，按净回值法定价；另外一类如页岩气、煤层气、煤制气等的出厂价以及进口 LNG 的气源价格则已完全放开。

国际能源专家武建东教授称，所有的城市燃气公司都认为，目前的居民气价之所以下不来，是因为他们无权到国外去买气，即便买了气也无权做油气储藏。因此，未来类似天然气竞争性环节的业务和竞争性环节的价格都要放开。他也认为，油气体制改革会把油和气分开进行，天然气的进口则会先放开。

【机构预测：低通胀压力缓解下半年仍可能降准】

综合多方机构预测，6 月我国居民消费价格指数 (CPI) 同比涨幅可能为 1.3% 左右，较 5 月略微回升 0.1 个百分点。虽然仍将低位运行，但是 CPI 同比涨幅可能逐月加大，从而在一定程度上缓解今年以来中国经济持续面临的低通胀压力。尽管如此，考虑到下半年资金面临外流压力，外汇储备和法定准备金率亦在历史高位，一些机构认为下半年仍然存在降准可能性。

中金公司最新发布的报告也认为，今年 CPI 很可能维持低位。报告称，维持今年年内法定存款准备金率还将下调 200 个基点的预测，但预计存贷款基准利率今年不再下调。央行将通过进一步下调法定存款准备金率以及各种形式的央行再贷款来引导无风险利率的继续下行，并巩固经济弱复苏的势头。

【人社部：养老金投资运营面临有利时机】

人社部新闻发言人李忠在 6 月 30 日举行的《中国社会保险发展年度报告 (2014)》发布会上表示，在实际运营中，进入股市的基金规模和时点不是由政府来直接操作的，而是授权受托的市场机构来具体运作，而且也不可能很快达到投资比例的上限。“因此要说到对股市的影响，养老保险基金投资运营对股市会产生一定影响，但这种影响是平缓和循序渐进的。”



【基民学堂】

【近两周基金平均净值下跌超 20% 基民如何应对下跌】

截至 6 月 12 日，647 只主动偏股基金年内平均回报率为 93.98%；时至 6 月 26 日，主动偏股基金年内平均业绩为 52.28%。短短 2 周，偏股基金平均业绩大幅缩水，基金净值平均回撤 21.05%。甚至有基金 6 月 12 日前年内回报率超过 190%，经过 2 周下跌后年内回报率仅 100% 左右，令人扼腕叹息。

在经历“疯牛”阶段之后，本轮牛市迎来首次大幅度的调整，当系统性风险来临之时，若基金仓位始终较高，只能被动应对。主动偏股基金作为风险偏好较高的理财产品，投资者想借道挣钱，自然得承受点压力，但 2 周内要承受 20% 至 30% 的净值回撤，对投资者来说确实会难以承受。

基金持有人如何看待近期收益回撤呢？

由于基金仓位被动调高，基金持有人成为天然的市场多头，基金经理保持高仓位既是遵守交易规则，也是对持有人的管理费负责。但这并非意味着基金持有人一定要如同买股票般坐“过山车”。对于基金经理来说，在牛市既拼收益又控回撤，比如定期分红、适当控制仓位、分散投资等，此不赘述；对投资者来说，牛市中不能一味苛求基金业绩跑得快，而要关注基金是否跑得稳。投资是一件长期的事情，短期的高额收益并不能说明基金经理有高超的投资水平，长期业绩稳定才是对基金的最终考验。

那么，投资基金如何求稳呢？

首先，我们要懂得削枝减叶，精心维护。一是注意资产配置，若扎堆某一类基金或某一家公司旗下的基金时，往往弊大于利；二是注重投资技巧，比如进行长期定投或阶段性定投。定投可以帮助投资者规避高买低卖的错误，并且能够有效摊薄市场成本，避免一次性投资使得风险过度暴露。

其次，心态端正，少犯错误。一是不能只投资某一类型的基金，有效防范市场波动的风险；二是观察基金长期业绩表现时，需要观察市场环境是否适合该基金；三是投资标的不能太少，莫过度依赖重仓基金的市场表现。投资者在挑选基金时，不仅从历史业绩进行观察，还要从基金公司、基金经理、基金产品等角度来进行分析判断。

总之，基金投资历来都是作为一种长期投资而存在，它介于激进的股票投资和保守的保险投资之间，因此，把握好基金投资的稳定性才是关键。步入“下半场”之后，基金经理投资难度明显加大，我们更要以“求稳不求快”的心态对待基金投资。

（摘自 Wind 资讯）

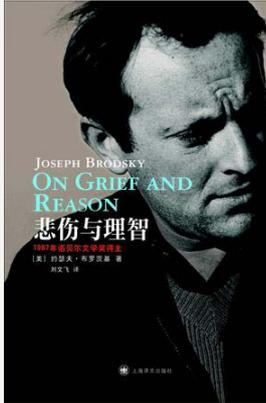
【东方书苑】

书名：悲伤与理智

作者：[美] 约瑟夫·布罗茨基

出版社：上海译文出版社

译者：刘文飞



在这部题材丰富、视界浩淼的散文集中，约瑟夫·布罗茨基开篇便用深沉内省的目光审视了自己在苏俄的早年经历以及随后去往美国的流亡生涯。接着，作者用惊人的博学探讨了诗歌的张弛变幻、历史的本质、流亡诗人的双重困境等一系列颇具广度与深度的话题，思维的触手延揽古今，上及古罗马贤帝马可·奥勒留，下至现当代诗人托马斯·哈代与罗伯特·弗罗斯特，将对存在本质的哲学探讨与对诗歌美学的炽烈情愫糅合锻造为继《小于一》之后的又一部世所罕见的奇作。

收入文集的二十一篇文章大致分为回忆录、旅行记、演说讲稿、公开信和悼文等几种体裁。这些散文形式多样，长短不一，但它们诉诸的却是一个共同的主题，即“诗和诗人”。这卷文集可以说是通向布罗茨基的诗歌观和美学观，乃至他的伦理观和世界观的一把钥匙。文集中最后一篇作品《悼斯蒂芬·斯彭德》完成后不到半年，布罗茨基自己也离开了人世，《悲伤与理智》因此也就成了布罗茨基生前出版的最后一部散文集，是布罗茨基散文写作、乃至其整个创作的“天鹅之歌”。

（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。