

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/10/12





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（10月9日），A股延续上日反弹势头，盘中震荡上扬，保险、券商、有色金属股领涨，A股最终高收逾1%，两日内累计录得4%以上升幅。盘面上，近百只非ST个股收盘涨停。

截至收盘，上证综指涨1.27%报3183.15点；深证成指涨1.4%报10540.19点。两市全天成交金额5957亿元人民币，上日成交金额为5866亿元人民币。当周，上证综指、深证成指分别上涨4.27%、5.53%。

中小板指收盘涨1.35%，当周涨5.22%，连涨三周。创业板指收盘涨1.2%，当周升6.4%，同样连续三周上扬。万得全A指数涨1.68%，当周涨5.9%。万得全A指数（除金融，石油石化）涨1.66%，当周涨6.47%。

盘面上，申万一级行业中，仅休闲服务板块小幅下跌。有色金属板块涨3.1%，非银金融板块涨3%。机械设备、电气设备、国防军工、电子、农林牧渔均涨约2%。

概念股方面，充电桩、机器人、智慧农业、工业4.0、燃料电池指数均大涨超4%。体育、水利水电、无人机、卫星导航、风力发电、稀土永磁等均录得3%左右升幅。

➤ 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上涨2.29%、1.39%、2.82%，当周分别上涨5.9%、4.1%、8.2%。

➤ 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	17084.49	0.20	恒生指数	22458.80	0.46
纳斯达克综合指数	4830.47	0.41	国企指数	10406.79	1.16
标准普尔500指数	2014.89	0.07	红筹指数	4135.40	1.09
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6416.16	0.65	日经225指数	18438.67	1.64
德国 DAX 指数	10096.60	1.04	澳大利亚标普200	5279.70	1.33
法国 CAC40 指数	4701.39	0.54	韩国综合指数	--	--
意大利指数	23817.79	0.32	新西兰 NZ50 指数	5638.79	0.23
西班牙 IBEX 指数	10309.60	1.26	中国台湾加权指数	--	--

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【央行：在9省市推广信贷资产质押再贷款试点】

央行10月10日发布消息，为贯彻落实国务院关于加大改革创新和支持实体经济力度的精神，按照2015年人民银行工作会议要求，人民银行在前期山东、广东开展信贷资产质押再贷款试点形成可复制经验的基础上，决定在上海、天津、辽宁、江苏、湖北、四川、陕西、北京、重庆等9省（市）推广试点。

信贷资产质押再贷款试点地区人民银行分支机构对辖内地方法人金融机构的部分贷款企业进行央行内部评级，将评级结果符合标准的信贷资产纳入人民银行发放再贷款可接受的合格抵押品范围。信贷资产质押再贷款试点是完善央行抵押品管理框架的重要举措，有利于提高货币政策操作的有效性和灵活性，有助于解决地方法人金融机构合格抵押品相对不足的问题，引导其扩大“三农”、小微企业信贷投放，降低社会融资成本，支持实体经济。

【易纲：股市调整已大致到位】

央行副行长易纲日前在秘鲁利马召开的国际货币基金组织（IMF）第32届国际货币与金融委员会（IMFC）会议上表示，人民币不存在长期贬值基础，未来人民币汇率形成机制改革会继续朝着市场化方向迈进，人民币汇率将更具有弹性，双向地浮动，保持在合理均衡的水平上基本稳定。此外，中国股市经历了数轮调整，目前股市调整已大致到位。中国政府采取的一系列措施避免了系统性风险，股市调整对中国宏观经济直接影响有限。

【保监会副主席：寿险业和互联网应深度融合】

保监会副主席黄洪在9日召开的2015年中国寿险业十月峰会上表示，真正“互联网+保险”应该是相互深度融合。有的公司把互联网当成销售渠道，把原来的产品包装一下，甚至改都不改，直接放在网上去卖，这种做法并没有触及互联网的本真。

在他看来，中国寿险业拥抱互联网，不是简单的组合，而是对寿险经营模式进行全流程再造。要从消费者立意出发，产品要简单化、通俗化、透明化，服务流程要给予消费者尽可能多的自主性、参与性、透明性，提升消费者在消费过程中的掌控度，尽可能满足消费者一切的潜在需求。

【财政部：今年四季度起按周滚动发行3个月记账式贴现国债】

财政部网站消息，根据国债管理、金融市场发展等方面需要，按照国债余额管理制度有关规定，财政部计划从2015年四季度起，按周滚动发行3个月记账式贴现国债。

短期国债是各国国债的重要组成部分，在完善国债管理、加强宏观调控以及促进金融市场发展等方面具有重要作用。长期以来，我国国债发行以1、3、5、7、10年期关键期限国债为主要品种，短期国债发行频次较低、市场规模不大，导致短端国债收益率曲线不够完善，基础金融产品功能发挥不够充分。按周滚动发行3个月贴现国债，是贯彻落实十八届三中全会提出的“健全反映市场供求关系的国债收益率曲线”的重要举措，将有利于优化国债期限结构，完善短端国债收益率曲线，增强国债收益率在金融市场上的定价基准作用；同时，也有利于促进财政政策和货币政策协调配合，推进人民币国际化。

为促进3个月贴现国债顺利发行，财政部加强与记账式国债承销团成员的沟通交流，及时了解市场需求，统筹安排发行规模，并适当调整有关发行安排。为充分了解投资者需求，使发行文件内容更好地贴近市场实际，确定并发布发行文件的时间由招标日前5个工作日改为1个工作日；为减少投资者价格波动风险，将3个月贴现国债招标日与上市日时间间隔由5个工作日缩短为3个工作日。

按照发行计划，10月9日，财政部发行今年四季度第一期3个月贴现国债，拉开了按周滚动发行3个月贴现国债的序幕。该期国债发行平稳，计划发行100亿元，实际发行面值金额100亿元；市场认可度较高，承销团



成员投标积极，投标量 304 亿元，为计划发行量的 3.04 倍；发行价格为 99.435 元，折合收益率为 2.29%，较好地反映了市场需求。

【公开听证集中释法成为证券监管执法新亮点】

证监会就 11 宗涉嫌违法减持案件举行的集中听证会 10 日结束。证监会相关人士表示，对于某类相似的违法行为，采取集中的统一的调查审理，有利于行政执法效率提高，有利于执法尺度统一，有利于当事人和社会公众对行政执法的监督。证监会将公开听证形成有效的工作机制，保持执法透明度，并将根据强化执法效能的需要，选择适当的案件组织集中听证。

【新三板分层料采用“二分法”】

多家新三板挂牌公司高管表示，新三板分层制度正在研究完善中，不排除只包括创新层、基础层两个层级的可能性，此种“二分法”可以为未来竞价交易等配套制度预留空间。

【证监会副主席李超赴基金业协会调研】

中国证监会副主席李超一行日前莅临基金业协会调研并听取工作汇报。李超充分肯定了基金业协会在组织建设和业务发展方面取得的成绩，并针对监管部门和自律组织的关系、当前协会工作方向作出重要指示，要求协会找准角色定位，提高风险意识，防范风险外溢。

【住建部：全国已有 130 多个城市制定了海绵城市建设方案】

国务院新闻办 10 月 9 日上午举行国务院政策例行吹风会，请住房城乡建设部副部长陆克华、国家工商总局副局长刘玉亭和国务院审改办有关负责人介绍推进海绵城市建设和简政放权有关政策情况。

在吹风会上，陆克华介绍，按照国务院的要求，住建部在总结国内外经验的基础上，出台了《海绵城市建设技术指南》，举办了全国海绵城市建设培训班。财政部、住房城乡建设部、水利部选择 16 个城市今年开展了试点。各地积极响应，据统计，全国有 130 多个城市制定了海绵城市建设方案，江苏、安徽、辽宁等省还印发了指导意见，要求在全省范围内全面推进海绵城市建设。

陆克华表示，目前，住建部正在按照国务院常务会议部署，进一步细化相关措施，会同财政等有关部门抓好落实工作。

【基民学堂】

【债市慢牛可期 挑选债基“四步走”】

6 月以来，股市行情陡转直下。越来越多人开始意识到，分散配置非常重要，不能把鸡蛋放在一个篮子里。特别是在利率下行趋势未改、货币政策宽松的环境下，债市长期看好，债券基金可以说是动荡市中的一隅桃花源，早配置早受益。但是桃源景美，落英缤纷，投资者不免眼花缭乱，如何寻得那最美的一枝？方法其实很简单。

第一步，看品种，匹配个人风险偏好。不要以为债基就一定风险低、波动小。虽然债券型基金总的来说是低风险的投资品种，但细分来说，不同债基风险收益特征上还是有不小差别。正如五色碧桃花朵粉白夹杂一样，偏债债基集债券和股票为一体，但股票仓位较低，由此偏债债基大体上风险是高于纯债债基的。

特别需要注意的是，有一种可转债（可转债是债券的一种，但不同于一般债券，可转债允许购买人在规定的时间范围内将其转换成股票，风险高于普通债券）投资比例较高的纯债债基，风险也是相对比较高的。通常来讲，名字中有“转债”、“双债”、“收益增强”等字眼的基金配置可转债仓位较高，但是最直接的方法还是去看基金的底层券种配置情况。

第二步，看团队。枝繁叶茂源于强大的根系与优渥的生长环境，同样道理，好的债基离不开优秀的团队。我



们知道，债券是一种大宗交易品，主要在银行间市场进行交易，每次交易量在几千万甚至十几个亿的级别，这样特殊的交易方式决定了债券投资上团队的整体力量更为重要。建议投资者去关注那些固收团队稳定并且实力较强的基金公司比如东方基金。

第三步，看杠杆比例。债券基金与权益类基金有一个很大的区别就是，债基可以通过质押标的债券进行融资，加大杠杆的操作有助于增强组合整体收益。同样需要注意的是，杠杆意味着风险，高杠杆有助于增厚收益的同时也放大了风险。

最后一步，看品质。债基作为一种长期配置资产，追求的是稳健收益，作为投资者更应关注债基长期业绩和波动情况。

在目前的市场情况下，为避免股市波动干扰和增强收益，我们建议选择不投资股票和可转债的、杠杆较高的纯债债基。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：摆渡人

作者：[英] 克莱儿·麦克福尔

出版社：百花洲文艺出版社



单亲女孩迪伦，15 岁的世界一片狼藉：与母亲总是无话可说，在学校里经常受到同学的捉弄，唯一谈得来的好友也因为转学离开了。这一切都让迪伦感到无比痛苦。

她决定去看望久未谋面的父亲，然而，路上突发交通事故。等她拼命爬出火车残骸之后，却惊恐地发现，自己是唯一的幸存者，而眼前，竟是一片荒原。

此时，迪伦看到不远处的山坡上一个男孩的身影。

男孩将她带离了事故现场。但是，迪伦很快意识到，男孩并不是偶然出现的路人，他似乎是特意在此等候。命运，从他们相遇的那刻开始，发生了无法预料的转变……（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。

