

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/10





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（11月9日），A股早盘低开后震荡走高，以银行为首的权重板块强势上涨，拉动上证综指站稳3600点并向3700点发起进攻，但创业板指走低，一度跳水跌近2%；随后题材股崛起，创业板指探底回升收复2700点，上证综指则在3650点附近强势震荡。

截至收盘，上证综指涨1.58%报3646.88点；深证成指涨1.47%报12453.24点，均连收四阳。两市全天成交金额1.37万亿元人民币，上日成交金额为1.17万亿元。中小板指收盘涨1.71%，创业板指收盘涨2.38%。万得全A指数收盘涨1.71%，万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨1.73%。

盘面上，银行板块王者归来，领涨申万一级行业指数；计算机、传媒、汽车、化工、纺织服装、房地产、采掘等板块也表现良好，涨幅居前；仅非银金融板块下跌。概念股普遍上扬，创投指数暴涨近7%，个股批量涨停；养老产业、次新股、生物疫苗、充电桩、人工智能、移动支付等指数涨幅均超3%，福建自贸区、北部湾自贸区等少数指数飘绿。

➤ 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0.85%、1.15%、1.02%。

➤ 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 | 17730.48 | 0.26 | 恒生指数 | 22726.77 | -0.61 |
| 纳斯达克综合指数 | 5095.30 | -1.01 | 国企指数 | 10506.41 | -0.47 |
| 标准普尔500指数 | 2078.58 | -0.98 | 红筹指数 | 4172.26 | -1.01 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6295.16 | -0.92 | 日经225指数 | 19642.74 | 1.96 |
| 德国 DAX 指数 | 10815.45 | -1.57 | 澳大利亚标普200 | 5119.50 | -1.83 |
| 法国 CAC40 指数 | 4911.17 | -1.46 | 韩国综合指数 | 2025.70 | -0.75 |
| 意大利指数 | 23828.03 | -1.69 | 新西兰 NZ50 指数 | 6047.89 | -0.36 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10325.20 | -1.22 | 中国台湾加权指数 | 8642.48 | -0.59 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【中央深改组：加快实施自由贸易区战略】

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平 11 月 9 日上午主持召开中央全面深化改革领导小组第十八次会议并发表重要讲话。他强调，党的十八届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，是指导我国改革发展的纲领性文件。会议强调，加快实施自由贸易区战略，要坚持使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用，坚持统筹考虑和综合运用国内国际两个市场、两种资源，坚持与推进共建“一带一路”和国家对外战略紧密衔接，坚持把握开放主动和维护国家安全，逐步构筑起立足周边、辐射“一带一路”、面向全球的高标准自由贸易区网络。要把握好扩大开放和深化改革、全面参与和重点突破、科学评估和防控风险等重大关系，重点在提高货物贸易开放水平、扩大服务业对外开放、放宽投资准入、推进规则谈判、提高贸易便利化水平、推进规制合作、加强经济技术合作等方面深化改革，完善体制机制，健全政策体系，建设高水平自由贸易区。

【国办：促进农村电商加快发展】

国务院办公厅近日发布的《关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》提出，到 2020 年，初步建成统一开放、竞争有序、诚信守法、安全可靠、绿色环保的农村电子商务市场体系，农村电子商务与农村一二三产业深度融合，在推动农民创业就业、开拓农村消费市场、带动农村扶贫开发等方面取得明显成效。

【习近平将出席 20 国领导人峰会和亚太经合组织会议】

外交部 11 月 9 日宣布，应土耳其共和国总统埃尔多安邀请，国家主席习近平将于 11 月 14 日至 16 日赴土耳其安塔利亚出席二十国集团领导人第十次峰会；应菲律宾共和国总统阿基诺邀请，将于 11 月 17 日至 19 日赴菲律宾马尼拉出席亚太经合组织第二十三次领导人非正式会议。

【国企员工持股试点意见近期有望提交审议】

自 9 月份国企改革顶层方案发布以来，相关配套文件陆续推出。近日记者在一次深化国有企业改革的研讨会上获悉，员工持股计划文件有可能近期提交更高层面进行审议。国资委改革办副局长董朝辉曾表示，“国务院正在督促改革配套文件陆续出台。”这意味着，在前期起草工作的基础上，员工持股计划指导意见的出台有望加快。

【今年前三季度我国电子商务交易额达 11.2 万亿元】

11 月 9 日，商务部部长高虎城透露，今年前三季度，我国电子商务交易额达 11.2 万亿元，其中网络零售额达 2.6 万亿元，规模居世界第一。

针对发展中遇到的问题，商务部启动实施了“互联网+流通”行动计划，重点抓好四方面工作，一是推进线上线下融合发展，按照国务院办公厅《关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》，加快推进传统零售业、批发业、物流业、生活服务业、商务服务业深化互联网应用，实现转型升级。二是加快推进电子商务进农村、进社区、进中小城市，支持全国 256 个县开展电子商务进农村综合示范，畅通工业品下乡和农产品进城渠道；促进电子商务与物流快递协同发展，拓展社区服务性网络消费范围，提升中小城市网络消费便利性。三是积极发展跨境电子商务，加快建设电子商务海外营销渠道，推动建设 100 个电子商务海外仓，助力电商企业“走出去”，拓展海外市场。四是优化电子商务发展环境，完善电子商务法规标准，开展打击互联网领域侵权假冒专项整治，创新管理服务模式，优化发展环境。

【文化部：明年起网络音乐需审核后方可上线】

文化部近日发布《关于进一步加强和改进网络音乐内容管理工作的通知》，将对网络音乐内容实行企业自主审核、承担主体责任，文化行政部门进行事中事后监管的管理制度。



通知要求，网络音乐经营单位要按照“谁经营，谁负责”的原则，坚持社会效益和经济效益相统一、社会效益优先，切实履行内容审核主体责任。要建立网络音乐自审工作流程和责任制度，并严格按照文化行政部门统一制定的内容审核标准和规范，对拟提供的网络音乐产品进行内容审核，审核通过后方可上线经营。自审制度和产品自审信息要向省级以上文化行政部门备案。

【新三板挂牌企业昨升至 4000 家 IPO 重启将带动分层制度落地】

全国中小企业股份转让系统(俗称新三板)已经进入年末挂牌冲刺期。截至 11 月 9 日，挂牌公司达 4000 家，较前一交易日新增 18 家企业，做市股票达到 944 只，预计年底有望突破 1000 家。全国股转公司副总经理隋强近日表示，目前新三板市场已具备实施内部分层的条件。新三板将坚持独立市场设计，年内将推出分层方案。另外，还将推动新三板挂牌公司向创业板转板的试点，建立新三板与区域性股权市场的合作对接机制。

【打新基金运作模式待变 或集体增持蓝筹】

IPO 年内重启，使得此前近乎沉寂的打新基金再度“有米下锅”；不过打新流程的改变也影响到了打新基金的运作模式。业内人士表示，预缴款取消、市值配售、2000 万股以下中小盘股发行取消询价环节等游戏规则的变动，或将在仓位策略和产品规模等多方面对打新基金的运作产生影响。

【基民学堂】

【低风险类基金产品受热捧 应采取不同策略进行配置】

近两三个月，由于股市不好，且利率市场又进入下降周期，很多低风险种类基金产品大受欢迎，不仅是货币基金，还有债券型基金、保本基金。且无论新老产品，总体上都出现数量和规模双增长的良好局面。不过，在此一片祥和之际，基于专业投资角度，笔者建议大家在配置低风险类基金时，应采取不同策略进行区别。

货币基金：

随时可以配置

笔者曾在本专栏中明确地预测过：“货币基金规模占比还将会提高”、“货币基金将会成为第一大类”。当时，即 7 月末，货币基金份额与净值在公募基金中占比分别为 50.52% 和 46.87%。截至 9 月末，货币基金份额与净值占比已分别上升到 56.94% 和 54.83%，双双过半。这就是说，截至第三季度末，在中国公募基金市场上，无论是从份额角度来看，还是从资产净值角度来看，都有过半数集中在货币基金上。中国基民择时、择基能力也有较大提高，大家的风险收益偏好也变得越来越清晰。

多年来，我们一贯认为，货币基金是银行定期一年以下各类存款的良好替代。货币基金中的绩效表现处于中游以上品种，其收益率一直可以超过同期银行定期一年存款收益，个别绩优品种会达到其两倍、甚至略微超两倍的收益水平，以这样的绩效表现为基础，在配备上近似于活期存款的流动性，货币基金何愁没有发展的空间？货币基金，随时可以配置。

债券基金：

关注纯债基金本质特征

债券基金仅只是一个统称，从投资实战角度来看，必须有依照不同标准的、多个层次的细分。

首先，最为传统的做法，就是按照是否可以投资股票，把债券基金细分为纯债基金和非纯债基金。在纯债基金中，按照是否能投资可转债，又有不投资可转债、能随意投资可转债、必须有不低于“80%”这个标准共三种分类，相关产品名称可以是：传统纯债基金、能投资转债的纯债基金、转债债基。其中，后者又常常不能够归入纯债队列。



在非纯债基金方面，以往细分为一级债基、二级债基。其中，一级债基目前绝大多数都已变成二级债基。而二级债基，又与转债债基有着很多交集。如果一只债券基金是二级债基，可以少量投资股票，且债券投资部分又大量持有可转债，这样的债券基金，其风险收益特征几乎就与股票基金一样高。

其次，按照运作方式，债券基金可以分为开放运作、封闭运作两类。其中后者多为传统纯债基金，也是近期最受欢迎的品种之一，原因有两个：典型的低风险类别产品；收益率相对较高。至于后者，是因为其可以做放大投资，比不开放运作的债券基金多六十个百分点；同时，封闭运作本身在理论上就有优于开放运作的优势。

再次，按照是否做分级，债券基金中有少量的分级债基。后者属于小众产品，仅有极少数基金公司涉及，不值得关注。

基于上述分析，对于债券基金，应该关注纯债基金的本质特征，将其作为重要的低风险配置品种，并多多关注带有一定封闭期限的纯债基金。

保本基金：

要有长期稳定的投资安排

保本基金近期的发行情况有三个特点：其一、数量增加较快；其二、提前结束募集的较多；其三、募集规模上限在提高，最高已增加到 50 亿元。

保本基金净值表现要高于传统纯债基金、封闭运作的纯债基金。因为有“保本”这两个字，在深切地经历过前期股市巨幅震荡之后，投资者突然开始青睐保本基金。不过，许多人对于保本基金的三个重要特点几乎都不太了解：第一，如果想要享受到“保本”待遇，必须按照保本基金期限要求，持有相关基金至足够期限，如最常见是三年。第二，所谓“保本”，多数保本基金保的只是本金，而对于这个“本金”，有些基金还会有不同的定义。第三，如果没有持有到期就赎回，赎回费将会很高，通常在 2%，高的有 3%。

对于上述三点，投资者如果不了解可能会吃亏。因此说，投资保本基金，不仅要有较为明晰的资产配置计划，更要有较为长期的、稳定的投资安排。这个“长期”，指的是相比上述相关传统纯债基金而言。

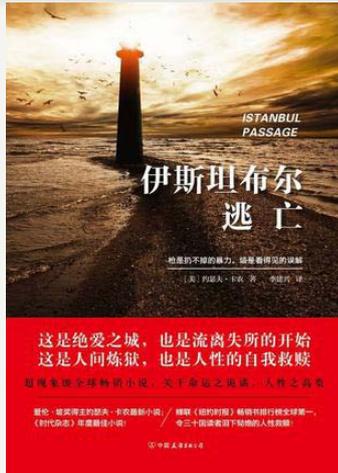
总之，从货币基金，到债券基金、保本基金，预期收益可能会越来越高，潜在流动性可能会越来越低。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：伊斯坦布尔逃亡

作者：约瑟夫·卡农

出版社：中国友谊出版公司



本书以二战为大背景，讲述了情报员里昂在执行最后一个任务时，被人利用，他身边的人因为他受到伤害，他也陷入美、苏、土耳其三方的猎杀圈中。在他流亡的过程中，他经历了刻骨铭心的爱情，也遭受意想不到的背叛，他的人生陷入黑暗之中，抱着对明天的最后一丝希望和爱，他坚守自己的使命和信仰，完成了自我的人性救赎！

对里昂来说，这是他的绝爱之城，也是流离失所的开始；这是人间的炼狱，也是一场人性的自我救赎……为了斗争、生存，他们选择相互依赖和信任，一起寻找残酷背后的甜蜜、复杂人性的救赎以及忠心耿耿的爱！（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。