

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/12/04





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（12月3日），A股延续强势表现，蓝筹题材股齐涨，最终收升逾1%，连续四日上扬。盘面上，近百只非ST个股收盘涨停，计算机、传媒、地产板块领涨大市。

截至收盘，上证综指涨1.35%报3584.82点，深证成指涨2.14%报12447.38点。两市全天成交金额7940亿元人民币，上日成交金额为8371亿元。

中小板指涨1.99%；创业板指收盘涨3.63%。万得全A指数收盘涨1.96%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨2.32%。

盘面上，申万一级行业全数上涨。传媒、计算机板块涨幅超过3%。电子、化工、房地产、通信、纺织服装、农林牧渔、电气设备板块均录得2%以上涨幅。万科A收涨5%，再创年内新高。银行板块涨0.5%，工商银行、中国银行、农业银行、建设银行、交通银行均涨3%左右。

概念股方面，网络安全、大数据指数均涨近6%。次新股、在线教育、工业4.0、移动支付、锂电池、IP流量变现、生物识别、互联网金融、芯片国产化、虚拟现实、人工智能指数均涨4%左右。

### ➤ 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1.13%、0.38%、1.27%。

### ➤ 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	17477.67	-1.42	恒生指数	22417.01	-0.28
纳斯达克综合指数	5037.53	-1.67	国企指数	9987.84	-0.62
标准普尔500指数	2049.62	-1.44	红筹指数	4174.70	-0.25
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6275.00	-2.27	日经 225 指数	19939.90	0.01
德国 DAX 指数	10789.24	-3.58	澳大利亚标普 200	5227.70	-0.58
法国 CAC40 指数	4730.21	-3.58	韩国综合指数	1994.07	-0.76
意大利指数	23762.78	-2.32	新西兰 NZ50 指数	6125.67	-0.29
西班牙 IBEX 指数	10092.90	-2.41	中国台湾加权指数	8456.06	-0.02

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【李克强：从供需两端加大结构性改革力度】

12月2日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开经济工作专家座谈会，并作重要讲话。

会上，仇保兴、肖凤桐、李稻葵、宋国青、张长春、林泽炎等专家围绕当前经济运行中的突出问题及建议发了言。李克强说，今年以来，我们坚持稳中求进，精准实施定向调控、相机调控，克服多重困难，保持了经济运行在合理区间，持续从供需两端推进结构性改革，促进新的发展动能加速成长。但当前国内外形势依然复杂严峻，面临的挑战风险不可低估，我们要坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，继续用改革的办法综合施策，保持经济平稳发展。

### 【国务院四箭齐发 金融租赁公司上市步伐提速】

继8月26日国务院常务会议确定加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施之后，9月7日、8日，国务院办公厅分别印发《关于加快融资租赁业发展的指导意见》、《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》两份重要的政策文件。12月2日的国务院常务会议决定，选择一批条件成熟的地区分类开展金融改革创新试点，这其中就包括了天津自贸区要重点探索发展金融租赁行业，为推动大型装备产业“走出去”提供支撑。

### 【亚投行下月开业初期项目立足五大领域】

3日，由中国银行业协会主办的第六届中韩银行业发展论坛在上海举行。亚洲基础设施投资银行筹备组副组长陈欢在会上透露，预计到本月底，亚投行可满足按照章程所设立的开业条件，开业仪式将于下月中旬举行，届时会成立亚投行理事会和董事会，并召开第一届董事会会议。

亚投行候任行长金立群近日表示，亚投行将于明年二季度启动运行第一批项目，计划当年放贷15亿至20亿美元。预计此后的5-6年时间里，每年放贷额可达100亿至150亿美元。

亚投行成立初期的项目将立足传统基础设施建设领域。陈欢表示，亚投行致力于促进成员国互联互通发展，实现经济增长和增加就业，因此，基于上述目标的项目都属基础设施建设项目。不过，亚投行成立初期的项目将重点立足能源、交通、城市发展、农村发展、物流等五大领域，此后才会陆续将项目延伸至其他生产性领域。

### 【欧央行宣布降息 10个基点延长QE到2017年3月】

欧洲央行周四维持主要再融资利率0.05%，维持隔夜贷款利率0.3%，下调隔夜存款利率10个基点至-0.3%，均符合预期。欧洲央行行长德拉吉在新闻发布会上表示，购债期限从2016年9月延长至2017年3月，甚至更长。值此美联储最早将在不到半个月以后开始加息之际，欧洲央行决定降息并且扩大QE，势必会产生格外重大的影响。

### 【煤企困境求生 发改委推动行业兼并重组】

煤炭行业“一夜入冬”，全行业90%以上的煤矿都在亏损，针对这一问题，国家发改委副主任连维良近日在参加2016年度全国煤炭交易会时表示，煤炭行业要加快结构调整转型步伐，向整合兼并重组方向调整。

连维良指出，今年以来，深入推进煤炭行业脱困工作取得了积极成效，一定程度上缓解了煤炭市场供大于求的压力，促进了煤矿安全生产形势稳定好转。但由于诸多因素影响，煤炭市场供大于求矛盾依然突出，企业经营困难持续加剧，行业下行压力仍然较大。

### 【楼市回暖延续 新一轮去库存可期】

中国指数研究院近日发布的11月百城价格指数显示，11月全国100个城市(新建)住宅平均价格环比、同比均上涨，且涨幅有所扩大，这是百城价格指数连续4个月“双涨”。业内人士认为，房地产市场进入新一轮去化周期，新一轮宽松政策有望陆续出台，预计明年房地产市场将保持温和增长趋势。

### 【监管层摸底公募基金私募产品杠杆规模】



多家基金公司及其子公司近日收到当地证监局通知，要求进一步甄别、确认涉嫌配资的偏股型私募资管产品。根据通知要求，涉嫌配资私募资管产品核实确认表应于12月4日前上报，如发现公司存在漏报、瞒报、错报的，将依法对相关公司及高级管理人员采取行政监管措施。

### 【10家公司重启IPO发行】

继首批10家公司恢复新股发行后，又有10家已拿到批文的IPO公司将重启新股发行。证监会昨日晚间发布消息称，截至12月3日，前期暂缓发行的剩余18家首发公司中，又有10家公司已完成会后事项程序和重启发行备案工作，其中上交所3家、深交所中小板4家、创业板3家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股意向书。

## 【基民学堂】

### 【什么是生命周期基金】

生命周期型基金被基金人士誉为“为生活而设”的基金。对传统基金来说，类型和风格一般是固定的。如果投资者一开始挑选了股票型基金，则他要一直承受较高风险的压力，一直到他主动调整(即赎回基金)；反之，如果投资者一开始挑选了债券型基金或者货币市场基金，则在牛市时看着股票型基金“发飚”，自己却只能“一声叹息”。

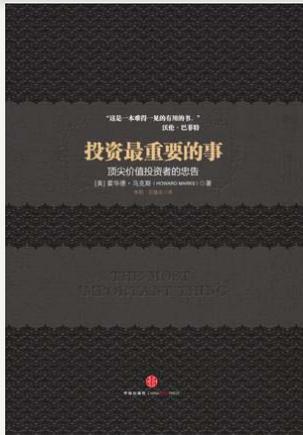
生命周期基金则不然，在国外被称为“自动驾驶仪”，就像开车一样，刚驶离起点时，开车的人可加速前进，到接近目的地时，就要减速，以便安全刹车。生命周期基金会设定一个目标期限，在初始投资时，离目标期限还很遥远，投资者相对承担风险的能力较强，生命周期基金会为投资者度身定制收益回报高、风险也相对高的偏股型投资组合；而随着离目标期限日渐接近，投资组合会转为相对保守；在目标期限到达以后，投资组合则调整为流动性很好的货币市场工具和中短期债券，以便随时应对投资者预先设定的财务需求。这样的操作模式，兼具了距离目标期限较远时的积极型操作和接近目标期限时的保守型操作，符合普通个人投资者储备教育金、养老金过程中风险承受能力下降、投资期限缩短的特点。同时，这样的操作模式带来了一个非常重要的结果：为投资者提供了一站式服务，普通个人投资者购买(一次性或定期定额)生命周期基金后，就可以不再为其投资操心了，不用费时费力去挑选基金并时常关注其变化进而调整投资组合，而生命周期基金的基金经理会根据目标期限自动调整投资风格。(来源于Wind资讯)

## 【东方书苑】

书名：投资最重要的事

作者：[美] 霍华德·马克斯

出版社：中信出版社



《投资最重要的事》倾注了霍华德·马克斯一生的经验和研究，阐述了成功投资的秘诀，以及足以摧毁资本或断送职业生涯的错误。马克斯摘录备忘录中的段落阐明自己的思想，以亲身经历详细阐述了其投资理念的发展历程，充分肯定了投资的复杂性和金融领域的危险性。作者凭借对当今动荡市场的深刻见解，奉献出一部半自传、半信条性质的《投资最重要的事》，为读者提供了广阔的看点。马克斯在《投资最重要的事》中详细阐述了“第二层次思维”、价格、价值关系、耐心等待机会、以及多元化投资等概念，对自身的决策以及偶尔的失误做出了坦诚的评价，为读者进行批判性思考、风险评估、建立投资策略提供了宝贵的经验教训。作者鼓励投资者做“逆向投资者”，明智地判断市场周期，采取大胆而谨慎的行动获取收益。最重要的事是什么？成功的投资有赖于同时对各个方面保持密切关注。《投资最重要的事》中的每个主题，都是最重要的事。（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。