

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/1/12





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（1月11日），A股早盘低开后反攻未果，午后跌幅不断扩大，非银金融等板块尾盘再度下杀，A股当天收跌逾5%逼近3000关口。盘面上，1300余只非ST股跌停。2016年以来的6个交易日内，A股累计下挫约15%。

截至收盘，上证综指跌5.33%报3016.70点，深证成指跌6.21%报10212.46点。当天两市成交金额为6620亿元人民币，上日成交金额为7594亿元人民币。

中小板指跌6.32%；创业板指收跌6.34%。万得全A指数收盘跌6.74%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌7.15%。

盘面上，申万一级行业普跌。银行板块跌3.4%。非银金融、纺织服装、电气设备、电子板块均下挫逾7%。国防军工板块跌8.78%。汽车、医药生物、计算机、轻工制造板块均跌6%以上。

概念股方面，135个指数全线下挫，其中89个指数跌幅超过7%。汽车后市场、网络安全、上海本地重组、生物识别、智能穿戴、移动支付、传感器指数跌幅超过9%。

➤ 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下挫5.5%、4.4%、8%。

➤ 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	16398.57	0.32	恒生指数	19888.50	-2.76
纳斯达克综合指数	4637.99	-0.12	国企指数	8505.16	-3.85
标准普尔500指数	1923.67	0.09	红筹指数	3562.03	-4.01
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5871.83	-0.69	日经 225 指数	--	--
德国 DAX 指数	9825.07	-0.25	澳大利亚标普 200	--	--
法国 CAC40 指数	4312.74	-0.49	韩国综合指数	1894.84	-1.19
意大利指数	21465.82	-0.67	新西兰 NZ50 指数	6102.83	-0.90
西班牙 IBEX 指数	8886.10	-0.26	中国台湾加权指数	7788.42	-1.34

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【深改组：今年力争把改革主体框架搭建起来】

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1月11日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第二十次会议并发表重要讲话。他强调，全面深化改革头3年是夯基垒台、立柱架梁的3年，今年要力争把改革的主体框架搭建起来。要牢牢扭住全面深化改革各项目标，落实主体责任，理清责任链条，拧紧责任螺丝，提高履责效能，打通关节、疏通堵点、激活全盘，努力使各项改革都能落地生根。

中共中央政治局常委、中央全面深化改革领导小组副组长李克强、刘云山、张高丽出席会议。

会议审议通过了《关于全面推进政务公开工作的意见》、《关于完善国家工作人员学法用法制度的意见》、《关于保护、奖励职务犯罪举报人的若干规定》、《关于开展承担行政职能事业单位改革试点的指导意见》、《科协系统深化改革实施方案》、《关于健全落实社会治安综合治理领导责任制的规定》、《关于规范公安机关警务辅助人员管理工作的意见》。

【发改委新年10天已批复总投资逾1800亿“铁公基”项目】

2016年的1月份刚刚过去10天，但中央部门的稳增长就开始“上路”，而且势头十分强劲。

6日，国家发改委批复新建通辽至京沈高铁新民北站铁路、赤峰至京沈高铁喀左站铁路可行性研究报告，两个项目的总投资分别为175.7亿元和170.2亿元，合计总投资达约346亿元。两天之后的8日，国家发改委又批复多个公路建设项目，总投资逾1500亿元。

【央行：稳妥推进信贷资产质押再贷款试点工作】

央行网站消息，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，2015年10月起，人民银行在上海、江苏等11省（市）推广信贷资产质押再贷款试点。试点工作进展顺利，2015年人民银行已对试点地区部分地方法人金融机构符合条件的3022家贷款企业完成了央行内部评级，并将评级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，这有助于解决地方法人金融机构高等级债券质押品相对不足的问题，便利央行向地方法人金融机构提供流动性支持。

截至2015年末，试点地区的人民银行分支机构以信贷资产质押方式向31家地方法人金融机构合计发放信贷政策支持再贷款49.73亿元，引导金融机构扩大“三农”、小微企业等国民经济重点领域和薄弱环节信贷投放，降低社会融资成本，支持实体经济。

下一步，人民银行将按照2016年工作会议部署，继续实施稳健的货币政策，稳妥推进信贷资产质押再贷款试点工作。

【“营改增”将全面收官企业今年减税降费超五千亿】

据了解，2016年我国“营改增”将全面收官，多行业迎来减税利好，部分政府性基金、收费有望退出历史舞台，专家分析这些举措有望为企业降低成本逾5000亿。

中央经济工作会议提出，积极的财政政策要加大力度，实行减税政策，降低企业税费负担。专家认为，2016年将成为减税大年。而为企业减税更多应该在税制改革的基础上调节税收结构，“营改增”将在2016年收官，成为减税的主力军。

国家税务总局原副局长许善达日前表示，财政部三年以前预测“营改增”要减9000亿的税，至少还有五六千亿甚至更多的税要减。

上海财经大学教授胡怡建预测称，2016年，已纳入“营改增”的行业减税规模估计有2000亿，金融业、房地产和建筑业、生活服务业等行业如2016年纳入“营改增”，并与此前的减税力度保持一致，则以此测算减税规模或接近4000亿，由此得出2016年“营改增”减税总规模接近6000亿。



【2016年全国科技工作会议召开 重点推进十项任务】

科技部部长万钢 11 日在 2016 年全国科技工作会议上作题为《坚持创新驱动 强化科技引领 实现“十三五”良好开局》的报告时说，“按照党中央、国务院决策部署，面向 2030 年，在航空发动机、量子通信、网络空间、智能制造和机器人、深海深空探测、重点新材料、脑科学、种业自主创新、健康保障等领域，抓紧遴选启动一批体现国家战略意图的重大科技项目和工程。这批‘科技创新 2030——重大项目’要尽快编制实施方案，成熟一个、启动一个，分批次有序实施。”

万钢表示，要从加快重大专项实施及成果产业化、论证启动“科技创新 2030——重大项目”、大力推进现代农业科技创新、推动制造业向智能绿色服务转型升级、加快培育发展战略性新兴产业以及推进社会发展领域科技创新等六个方面加快部署实施重大研发任务，强化引领型发展的科技支撑。

会上，万钢介绍了 2016 年科技工作总体部署，重点推进十项任务：

一是落实创新驱动发展战略纲要，发布实施国家“十三五”科技创新规划；二是营造创新创业生态，进一步激励大众创新创业；三是继续深化重点领域改革，加快形成促进创新的体制机制；四是加快部署实施重大研发任务，强化引领型发展的科技支撑；五是夯实科技创新基础能力，增强创新驱动源头供给；六是实施新一轮国家技术创新工程，提升企业创新能力；七是优化区域创新布局，提升区域创新发展水平；八是深入落实促进成果转化法，实施科技成果转移转化行动；九是深化科技创新开放合作，融入全球创新网络；十是完善创新治理机制，推动政府职能有研发管理向创新服务转变。

【环保部：2020 年雾霾和黑臭水体将明显减轻】

环境保护部部长陈吉宁 1 月 11 日表示，“十三五”时期，环境保护将以改善环境质量为核心，实行最严格的环境保护制度，打好大气、水、土壤污染防治三大战役，确保 2020 年生态环境质量总体改善。

在当日召开的 2016 年全国环境保护工作会议上，陈吉宁说，“生态环境质量总体改善，其基本要求就是环境质量只能更好、不能变差、不能退步，主要环境质量指标要有所好转，一些突出环境问题如大规模严重雾霾、城市黑臭水体等明显减轻。”

从 2016 年全国环境保护工作会议上了解到，基于生态环境质量总体改善的目标，在环境质量指标方面，将地级及以上城市细颗粒物 (PM_{2.5}) 浓度下降比例、地级及以上城市空气质量优良天数比例、重点地区重污染天数减少、全国地表水好于 III 类水体比例、全国地表水劣 V 类水体比例等作为主要指标。在主要污染物排放指标方面，将挥发性有机物 (VOCs) 纳入总量控制范围；在环境风险方面，重点重金属污染物排放强度下降，突发环境事件数量下降；在生态保护方面，重点生态功能区所属县域生态状况持续提升。

陈吉宁透露，环保部已组织相关部门开展研究环保供给侧结构改革的问题。

【地方加速布局国有资产证券化相关细则和试点年内出台】

日前获悉，地方正在加快布局国企改革，除了明确国资证券化的比例外，还在积极推动制定相关细则和试点工作，年内出台。其中包括完善董事会、市场化选聘、职业经理人制度以及开展国有资本运营公司等内容。

多位专家认为，提高国有资产证券化率，能够拓宽融资渠道，盘活存量资本，实现股权多元。作为央企改革升温的一个重要标志，初步估计，未来几年内将有 30 万亿美元的国有资产进入股市。

一位地方国资系统人士表示，目前很多地方都把国企改革作为 2016 年工作重点，在顶层设计方案的指导下，目前各个地方在已经公布的方案基础上，开始积极酝酿相关细化方案，并提速国企改革步伐。去年以来，国资委领导多次在地方国资系统展开密集调研，对地方国企改革发展情况做了全面了解，目前很多地方国企都在积极行动起来部署改革，包括广东省在内多个省份先后召开多场国资国企深改会议，地方两会期间国企改革将会继续发酵。

截至目前，已有 20 个省市出台了国有资产证券化率的目标，各地区提出的资产证券化率目标一般在 50% 以上。



【震荡行情成共识 基金聚焦改革转型相关产业】

年初以来，A股在短短几个交易日内遭遇巨大波动。对此，多家基金公司人士认为，综合政策面、资金面和经济面来看，全年投资需降低收益预期，但仍有望实现正收益，只不过A股投资面临的挑战可能不同于以往。尽管已对震荡行情达成共识，但展望2016年，相当数量的基金公司仍将目光聚焦在与改革、转型相关的新兴行业。

【基民学堂】

【买什么基金能赚钱 投基计划助你有的放矢】

新的一年到来，买什么基金能赚钱？债券牛市能否延续？如果在此期间遭遇重大变化又该怎样应对？诸如此类的问题基民是否已想好如何应对？可以断定，少数在上一年赚钱的基民对此的回答自然是仍选择原来的品种，再接再厉；还有一部分基民虽在上一年亏钱，但并不甘心，也坚持认为“在哪里跌倒，就应该在哪里爬起来”；当然，相当一部分基民由于并没有认真思考过这些问题，所以他们的反应只能是一脸茫然。其实，这些问题从来就不是由投资者单方面的主观愿望所能决定的，也不是仅靠听哪些专家的意见就能解决，要探求这些问题的正确答案，则需从现阶段市场状态及未来将会影响市场状态进而导致出现重大改变的因素分析入手，进而为自己制定一份年度投基计划。

第一步，对市场趋势进行前瞻性分析，并依据分析结论确定基金大类资产的配置比例。影响市场趋势的基本面因素中最主要的是实体经济前景和政府货币政策调控方向。因而首先要搞清楚，实体经济前景是否已明朗，货币政策调控方向是否会改变。鉴于部分行业产能严重过剩，新兴产业要达到足以支撑经济尚需时日，实体经济结构调整实施转型正在进行中，所以有理由认为实体经济前景并不明朗，货币政策调控方向在未来一个阶段自然也不会发生根本性改变。这同时意味着支撑债市走牛的最重要因素依然存在，曾经带来不菲收益的纯债基金在新的一年里仍具备投资价值。以上因素也同样决定股市在未来一个阶段既很难出现单边上扬走势，也不会出现单边持续下跌走势。由此决定在新的一年里基金大类资产配置应是股债兼顾，具体比例可依据基民个人风险偏好：喜欢冒险者可将70%资金投资于股基，其余买债基；风险厌恶者可将70%资金投资于债基，其余买股基。

第二步，选择与市场状态相匹配的股基。如果基民面对的是牛市，则只需考虑自身风险偏好即可，因为在牛市中持有股票类基金只有赚多赚少的区别，不存在亏损情况。震荡市则不然，2010年标准股票型基金全年平均业绩为2.89%，年度冠军净值增长则达到37.77%，而年度排名垫底的基金其年收益率则为-24.04%。究其原因则在于这样两个方面：一是虽经济前景不明朗，某些行业不景气甚至沪综指难有整体性大幅度上涨，但同样不容置疑的是，未来在国家政策支持下必定会诞生一批又一批新兴产业龙头企业，震荡市中从来不乏牛股；二是优秀基金经理眼光独到而重仓持有这些经常逆大势表现的牛股。所以，重仓持有新兴产业股票并在近期表现突出的基金，应在基民股基配置中占据较大比例。考虑到在震荡市中往往某些行业会在重大消息刺激下呈现阶段性行情，还可选国企改革、国防军工等行业主题基金作为辅助配置。

第三步，选好监控目标，实施动态调整。这里所说的监控目标不仅包括基金，更指相应的指数。如果基民对投股基还要选“指数”的观点感到不以为然，那么，请看这个例子：自2012年5月8日至同年6月底，沪综指步入持续调整，期间跌幅达到9.12%，但如果基民根据沪综指指示的运行趋势，在市场调整初期就将手中的某医药类行业基金进行赎回操作，则此后的客观事实将证明基民此项操作的错误：该行业基金净值由0.872元逆势提升到0.938元。由此可见，当基民选到表现优异的好基金后，一定还要选择能精准反应该品种趋势的相应指数，以防止因指数选择不当而造成的误判和误操作。需要特别指出的是，对所持基金进行监控固然必要，对市场整体趋势实施监控则更为重要。这是因为，历史证明市场即可能从反复震荡转为单边上涨，也有可能逆转单边下跌。所以还应该为自己规定这样的纪律：当市场遇利空不跌，将分批增持股基；当市场遇利好不涨，将分批减持股基。



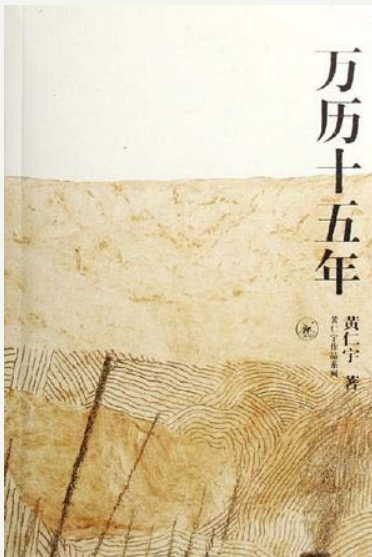
(来源于 Wind 资讯)

【东方书苑】

书名：万历十五年

作者：[美] 黄仁宇

出版社：生活·读书·新知三联书店



万历十五年，亦即公元 1587 年，在西欧历史上为西班牙舰队全部出动征英的前一年；而在中国，这平平淡淡的一年中，发生了若干为历史学家所易于忽视的事件。这些事件，表面看来虽似末端小节，但实质上却是以前发生大事的症结，也是将在以后掀起波澜的机缘。在历史学家黄仁宇的眼中，其间的关系因果，恰为历史的重点，而我们的历史之旅，也自此开始……

《万历十五年》是黄仁宇的成名之作，也是他的代表作之一。这本书融会了他数十年人生经历与治学体会，首次以“大历史观”分析明代社会之症结，观察现代中国之来路，给人启发良多。英文原本推出后，被美国多所大学采用为教科书，并两次获得美国书卷奖历史类好书的提名。（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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。