

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/2/19





【市场回顾】

➤ A股市场

周四(2月18日), A股全天窄幅震荡, 军工、创业板股较为疲软。A股收盘小跌, 结束连阳走升。当天有近70只非ST股收盘涨停, 显示个股行情仍活跃。

截至收盘, 上证综指跌0.16%报2862.89点; 深证成指跌0.45%报10116.40点。两市当日成交金额为5896亿元, 上日同期为5688亿元。

中小板指跌0.59%, 创业板指跌1.1%, 沪深300指数跌0.3%。万得全A指数跌0.27%, 万得全A指数(除金融, 石油石化)跌0.29%。

申万一级行业多数出现回调。建筑材料、钢铁、房地产、采掘板块小涨。银行、非银金融板块微跌, 国防军工板块下滑1.7%。

概念股方面, 次新股指数涨3%, 装饰园林指数涨2%。粤港澳自贸区、上海本地重组指数均升1.7%。国企改革、中日韩自贸区、燃料电池、新疆区域振兴、在线教育、创投指数同样录涨。

➤ 股指期货

股指期货方面, 沪深300、上证50股指期货主力合约分涨0.01%、0.19%、中证500股指期货主力合约跌0.07%。

➤ 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	16413.43	-0.25	恒生指数	19363.08	2.32
纳斯达克综合指数	4487.54	-1.03	国企指数	8166.47	3.00
标准普尔500指数	1917.83	-0.47	红筹指数	3496.03	3.10
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5971.95	-0.97	日经225指数	16196.80	2.28
德国 DAX 指数	9463.64	0.92	澳大利亚标普200	4992.00	2.25
法国 CAC40 指数	4239.76	0.15	韩国综合指数	1908.84	1.32
意大利指数	18714.99	-1.31	新西兰 NZ50 指数	6111.09	0.42
西班牙 IBEX 指数	8295.40	-0.83	中国台湾加权指数	8314.67	1.22

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【加码预期管理 货币政策调控迈大步】

在公开市场春节临时“天天见”即将“收官”的时间窗口，央行于昨日傍晚宣布，即日起将根据货币政策调控需要，原则上每个工作日均开展公开市场操作。这意味着，春节期间维稳流动性“利器”的公开市场操作，在未来每日“出鞘”将常态化。市场人士认为，此举标志着货币政策调控迈出了关键的一步，在外汇占款连续下降之际，央行增加公开市场操作频率，有利于稳定流动性预期，加强与市场的沟通，保持市场利率的稳定。

【1月CPI涨幅扩大 低通胀格局将延续】

国家统计局18日公布，1月全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨1.8%，连续3个月回升，涨幅较上月扩大0.2个百分点，创去年9月以来新高。1月全国工业生产者出厂价格(PPI)环比下降0.5%，同比下降5.3%，降幅分别比上月收窄0.1和0.6个百分点。PPI同比降幅自去年4月以来首次收窄，结束了连续5个月保持在5.9%的状态。

【众创空间发展将获金融资本支持】

国务院办公厅日前印发《关于加快众创空间发展服务实体经济转型升级的指导意见》，提出促进众创空间专业化发展，为实施创新驱动发展战略、推进大众创业万众创新提供低成本、全方位、专业化服务，更大释放全社会创新创业活力，促进科技成果加快向现实生产力转化，增强实体经济发展新动能。《意见》提出，引导和鼓励各类天使投资、创业投资等与众创空间相结合，完善投融资模式。

【1月外汇占款降幅收窄 人民币贬值压力下降】

1月央行口径外汇占款降幅为6445亿元，较去年12月收窄637亿元，为历史第二大降幅。2015年，央行口径外汇占款除1月和10月小幅回升外，其余10个月均不同程度下降，2015年12月创下史上最大跌幅——7082亿元。外汇占款和外汇储备均呈降幅收窄，1月外汇储备降幅995亿美元，低于前值1079亿美元，也低于市场预期的1178亿美元。

【环保部：“十三五”启动工业污染源全面达标排放计划】

国务院新闻办于2月18日下午3时举行中外媒体见面会，请环境保护部部长陈吉宁介绍推进大气污染治理和加强环境保护等方面情况，并答记者问。

陈吉宁表示，“十三五”环保部专门启动了一个很重大的项目——工业污染源全面达标排放计划，要求企业达标排放。

陈吉宁还表示，中国今天的环境问题可以概括为三句话：环境污染严重、环境风险高，生态损失大。我们确实还面临着非常严峻的环境形势。

【监管层叫停机构涉水P2P 互联网金融类创新恐承压】

福建证监局年前发文要求所辖各证券期货经营机构对P2P平台融资类业务进行自查，并叫停了一只由券商、P2P平台、保险公司合作开发的小额融资产品。监管层叫停机构涉水P2P，业内预计互联网金融类创新恐承压。

证监局指出，上述模式下证券公司涉嫌向P2P平台提供客户信息、向客户推荐相关业务、监管客户有关账户、限制客户资产转移等违规行为。

该证监局所辖券商只有华福证券和兴业证券，但通报并未指明券商所在地区。

业内称，P2P为券商客户提供融资，相当于券商为P2P平台引流，这一做法存在业务防火墙缺失的问题，而融资客户的融资投向不受约束，考虑到券商客户的特点，不排除资金投向股市，而这将演变为券商为客户变相提供场外配资便利。

【社保基金出手 百亿资金今起入市】



全国社保基金昨日给多家境内委托管理人划账总计约 100 亿元人民币的资金，用于在二级市场购买股票，其引述知情人士说法称，社保基金几家规模稍大的境内委托管理人均收到了几亿元不等的资金，这笔资金总规模大概有 100 亿资金左右，并且已于昨日到账，今日即可入市。多位境内委托管理人的负责人称，社保每年都会在年初给委托管理人增加资金，今年这笔资金到账的时间比往年稍早。业界判断，不能排除社保基金认可目前点位下的投资机会。

【入华首日绑卡超 3000 万张 Apple Pay 短期难撼移动支付格局】

昨日，Apple Pay 正式入华，包括银联以及接近 20 家银行携各种优惠为其高调站台与推广。有分析认为，作为后发者，在 Apple Pay 入华之初不应该过早寄予厚望，毕竟支付宝和微信支付接受度已经很高，不过现状是很多用户已迫不及待地开启 Apple Pay 应用。记者获悉，Apple Pay 昨日绑卡数量远超 3000 万张。但大部分分析人士并不认为 Apple Pay 能在短期改变中国的移动支付格局，目前也不清楚微信支付和支付宝会否采取措施积极应战。

【基民学堂】

【弱市选基金好保字诀 降低投资收益预期】

基金作为一种获得长期资本增值的工具，难免会面临各种复杂多变的市场变化。但真正的持基之道，不是围绕基金产品短期净值波动频繁操作，恰恰相反，应当先摸清市况，了解基金运作环境，调整自身心态，运用有效的投基策略，才能够真正保存胜利果实。

弱市行情，基金会采取相对保守策略，在股票的选择上会更加谨慎。投资者不应当认为基金管理人既然采取了防御性的投资策略，就一定不会发生投资亏损。投资者追求基金保本，还需要通过选择真正具有保本设计功能的保本型基金产品。因为只要投资者在认购期购买，持满三年避险期，投资者就能够得到保本保障，可见，基金保本是有前提和条件的。

保持持基风险收益匹配性。投资者持基面临的最大困惑，不是持有基金产品的盈亏状况，反而是持基的流动性。投资者只有在急需资金、能够保证本金不受损失情况下，做到对资金的充分使用。投资者可以将资金在不同的基金产品之间配置，严格按照“100 减年龄”投资法则，控制股票型基金的投资比例，适度配置债券型基金及货币市场基金等，保持日常所需资金的额度，并保持在应急情况下资金流动性。

保护基金成长内在稳定性环境。投资者投资基金产品，不可能一生只选一只基金产品，将基金作为投资者日常财富管理一部分，需要投资者在选择和持有基金产品的过程中，要充分保障和维护基金产品的成长环境。尤其是针对基金产品的大规模分红，要有正确理解和认识，不能够简单认为基金分红就是看淡后市。基金分红与否，只是基金保持业绩稳定性和成长性、采取避险措施的一种常规手段。尽管基金分红只是基金管理人将投资者持有基金产品的资产由左手转右手，不会对投资者的持有总资产产生影响，但投资者不能因此认为基金分红就一定会损害投资者利益。

保持应对基金净值波动的定力。基金产品作为一种专家理财产品，净值波动是常态，保持多大的净值波动区间是投资者能够接受的，很难有具体定论，这也决定基金产品具有不同的风险收益匹配性。投资者选择任何类型的基金产品，都不可忽略这种特性。投资者保持持基定力，应当把持基的注意力集中在基金理财规划、基金资产配置及基金总资产增长上，而不必纠结于持基的净值波动。否则，投资者就会忽略基金的基本面分析和研究，而陷入净值波动的怪圈。

保留有价值基金的基础要看基金供给质量。面临琳琅满目的基金产品，投资者该做何选择？要把握一个主线，即做好基金资源的优化调整和配置。投资者选择基金产品，绝不是同类型基金产品的简单数量叠加，更不是净值



的简单摊薄，认为购买的基金产品净值越低越便宜。其实，选择有价值基金标准是看基金行业的基金产品供给质量和效益，是不是增加了有效供给，降低了无效供给，并形成强有力的基金产品淘汰机制。只有不断“去库存”，加快迷你基金的退市步伐，大力开发和设计能够满足投资者需求，且能应对证券市场系统性风险的金融衍生产品类型基金，才能够保持基金资源的供需平衡。

保养基金的过程不是简单补仓。基金投资活动，不是购买基金产品后就不管不问，而是要及时进行基金产品的调整和优化，但这种优化，不是简单的追加基金产品投资或者减少持有基金产品的份额，而是在基金总资产保持不变情况下，及时调整持基结构，使自己持有的基金产品类型，能够应对证券市场波动，符合基金管理人管理和运作基金产品的能力和水平，符合投资者的风险承受能力和收益预期。

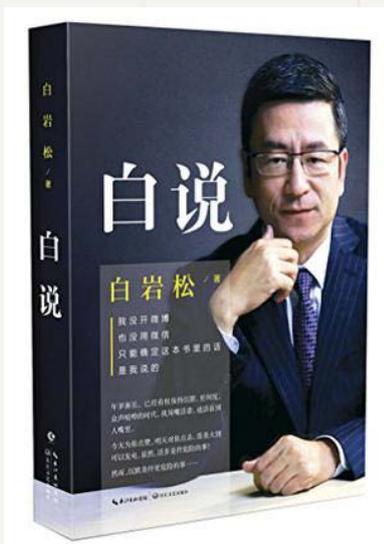
要重视各类型基金产品的风险收益特征，并做好及时的市场转换。货币市场基金主要投资于一年期货币市场工具，免申购赎回费，具有较强流动性。债券型基金与货币政策调整有关，保本型基金需要在认购期购买，持满三年避险期，才能够得到本金保障，股票型基金需要考虑经济周期变化，QDII 基金产品需要把握全球经济及汇率波动，ETF、LOF 及分级基金产品可以参与基金产品净值与价格套利。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：白说

作者：白岩松

出版社：长江文艺出版社



《白说》是央视资深新闻人白岩松继《幸福了吗》《痛并快乐着》之后的全新作品，一部言语中的心灵之路。通过近年来于各个场合与公众的深入交流，以平等自由的态度，分享其世界观和价值观。时间跨度长达十五年，涵盖时政、教育、改革、音乐、阅读、人生等多个领域，温暖发声，理性执言。

在有权保持沉默的年纪拒绝沉默，为依然热血有梦的人们敲鼓拔弦。尽管“说话不是件好玩的事儿”，依然向往“说出一个更好点儿的未来”，就算“说了白说”，可是“不说，白不说”。（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。