

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/10/25





【市场回顾】

➤ A股市场

沪指放量收复 3100 点,创两个月来新高。昨日沪指涨幅 1.21%,报收 3128.25 点;深成指涨幅 0.91%,报收 10842.64 点;创业板涨幅 0.91%,报收 2200.8 点。盘面上,行业板块全面上扬,权重股集体发威,煤炭股全线大涨,板块指数涨幅超过 5%,领涨两市各大行业板块。资金方面,沪市成交 2504 亿元,深市成交 3135 亿元,两市今日共成交 5639 亿元,成交量较前几日有所放大。统计数据显示,沪市流入 103.45 亿元,创业板流入 0.09 亿元,主力资金大幅流入。

➤ 股指期货

股指期货方面,截止收盘,沪深 300 指数报 3327.74 点,上涨 0.28%,IF1611 报 3297.2 点,上涨 0.21%。上证 50 指数报 2240.75 点,涨幅为 0.78%,IH1611 报 2224.2 点,涨幅为 0.53%;中证 500 指数报 6475.28 点,跌幅为 0.35%,IC1611 报 6396.6 点,跌幅为 0.3%。

➤ 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	18223.03	0.43	恒生指数	23604.08	0.98
纳斯达克综合指数	5309.83	1.00	国企指数	9852.90	1.72
标准普尔 500 指数	2151.33	0.47	红筹指数	3911.62	0.60
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6986.40	-0.49	日经 225 指数	17234.42	0.29
德国 DAX 指数	10761.17	0.47	澳大利亚标普 200	5408.49	-0.40
法国 CAC40 指数	4552.58	0.36	韩国综合指数	2047.74	0.73
意大利指数	18969.04	0.73	新西兰 NZ50 指数	6958.40	0.00
西班牙 IBEX 指数	9216.20	1.27	中国台湾加权指数	9322.50	0.17

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【银监会：当前银行业整体运行平稳】

中国银监会主席助理杨家才 24 日在国际银行业联合会 (IBFed) 第 48 次董事会上透露,当前中国银行业积极探索新定位、新技术、新模式,业务结构不断转型升级。从信贷业务看,新增贷款中个人贷款占比迅速上升,今年 6 月份,个人贷款新增额占境内全部贷款新增额的 52.9%。

【转型升级 or 不务正业 产业大鳄“挤爆”金融圈】

产业资金正加速进入金融领域。众安保险、恒大和万赢证券正在筹备中外合资的“恒赢证券”,这意味着,恒赢证券的股东将囊括马明哲、马云、马化腾和许家印等行业大佬。在此之前,绿地控股 (600606) 已经在香港成立绿地亚洲证券,TCL 组建金融控股集团也已有一年时间。

【扭转净流出态势 逾百亿元主力资金入场】

10 月 10 日沪深股市迎来量价齐升的开门红,当日两市净流入主力资金金额达到 94.59 亿元,随后两市再度陷入资金连续离场态势。不过本周一这种净流出格局出现扭转,沪深股市昨日净流入主力资金 116.15 亿元。从其布局方向来看,低估值的大盘股获得更多青睐。



【差别化收入分配激励政策四两拨千斤】

国务院在日前下发的《关于激发重点群体活力带动城乡居民增收的实施意见》(以下简称《意见》)中,将技能人才、新型职业农民、科技人员等定位为增收潜力大、带动能力强的七大群体,并针对这七类人群推出了差别化收入分配激励政策。

【京东农村金融风控模型初显】

开展一年的京东农村金融业务,虽然盈利情况尚未得知,但其业务定位明晰,并已在农村金融领域的渠道和数据方面取得了进步。“农村金融还没有到分蛋糕的阶段,它就像是当年的电子商务,一旦村民的意识形态改变,并建立起完善的数据和渠道体系,农村金融的发展前景将不可估量。”

【打击 IPO 申报造假净化市场】

10月21日,证监会通报了IPO欺诈发行及信息披露违法违规专项执法行动首批立案案件,共有6家公司被证监会立案调查。而在这6家公司中,有5家为上市公司,1家为IPO申报公司。这家IPO申报公司就是龙宝参茸。

【资本力量助推东北地区改革“跨步”】

“国企改革是东北振兴的重头戏,是影响东北转型改革的关键之一。当前,东北经济主要面临人才外流、人口结构老化、外来投资较少、社会投资活力不足以及民营发展较为薄弱等问题,这也使得东北地区的国有企业改革难以推进。”中国企业联合会研究部副研究员冯立果在接受《证券日报》记者采访时表示。

【季报透露基金布局重点:改革转型与成长】

10月24日,富国、工银瑞信、广发、宝盈等大中型基金公司发布了2016年基金三季报,从基金经理对后市观点看,短期存量资金博弈的格局难有实质性扭转,股市处于区间震荡、成交低迷、低波动率状态,热点主题机会涣散,市场缺乏趋势性机会,看好改革转型及有业绩支撑的成长股。

【基民学堂】

【基金季报出炉 应关注哪些点?】

季报,通常指公司或企业每三个月结束后的经营情况报表。基金季报,主要涵盖了重要提示、产品概况、财务指标及基金净值表现、管理人报告、投资组合报告、基金份额变动等多个方面,而在每个版块,投资者所了解的侧重点也有所不同。

下面,我们来看看几个重点的方向,从中能得到什么信息。

一、产品概况、基金份额变动情况

包括简称、代码、份额、目标、策略等,而我们要关注的,则重点看基金份额状况,相对往期是份额上升还是下降,可结合着基金份额变动情况部分来看。

份额上升,则表明季度期间基金被大额申购,受到追捧;

份额下降,则期间遭遇赎回,原因可能多方面。综合来看,稳定的份额或相对上升的份额对基金经理的操作比较有利。

二、财务指标

反映和衡量基金运作绩效,包括本期已实现收益、本期利润、加权平均基金份额本期利润、期末基金资产净值、期末基金份额净值,我们关注较多的为本期已实现收益、本期利润、期末基金资产净值。

本期已实现收益,反映着基金的未来分红能力,收益为正、浮盈,则分红可能性更大。

本期利润,是对基金季度内的经营业绩和总体盈利能力的反应,利润为正,则经营状况良好。

期末基金资产净值,即基金净值规模,如货币基金规模越大,议价能力越强;偏股基金等规模较小时,可体



现好调头的优势，但承受风险的可能性也大。

三、基金净值表现

主要有净值增长率、净值增长率标准差、业绩比较基准收益率、业绩比较基准收益率标准差四个方面，普通投资者主要看净值增长率，一目了然了解基金的业绩表现，即本期收益能力。若深入研究产品风险水平，则需要看净值增长率标准差。

净值增长率为正，则收益能力良好，为负，则季度区间收益亏损。

净值增长率标准差，反映基金业绩的波动性，该数值越低波动性越小，如偏股基金、股票基金净值增长率标准差低于业绩比较基准收益率标准差，则相对业绩比较基准风险性更小。

四、管理人报告

包括基金经理简介、报告期内基金投资策略和运作分析等多方面，我们主要关注后者。从中可以了解到基金经理对季度报告期间的市场看法，以及所运用的投资思路和策略。部分基金经理会提及对后市的展望，投资者可借助此对基金进行布局。

五、投资组合报告

涵盖基金资产组合情况、按行业分类的股票投资组合、前十大重仓股等投资组合明细。

基金资产组合中通过“权益投资占基金总资产的比例”可判断基金的仓位，仓位的高低大致决定着该产品的风险水平，占比越高，仓位越高，风险水平就较高，反之亦然。

行业分类的股票组合中，可以看到基金报告期内对行业的配置比例，从而反映着基金对行业的大致看好倾向，已能够反映当期配置是否符合市场大环境趋势，透露出基金经理的行业配置能力。

前十大重仓股可以了解基金的持股集中度，如配置较高，股票涨幅强劲，则基金的表现会相对较好，若配置相对分散，股市涨幅一般，则能够相对减轻下跌风险。

季报信息众多，分析过后，大家都看懂了吗？需要提醒的是，季报公布都有一定的滞后性，比如今年三季度已过，10月24日首批基金季报才开始公布，因此投资者可用季报资料作为参考，但也要有自己的主观判断性。（来源于天天基金网）

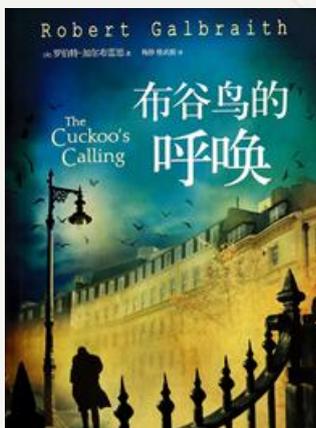
【东方书苑】

书名：布谷鸟的呼唤

作者：罗伯特·加尔布雷思；J. K. 罗琳

译者：梅静；楼武挺

版权方：北京阅览文化传播有限公司





本书是部杰作，侦探科莫兰·斯特莱克的首秀，由 J.K. 罗琳化名罗伯特·加尔布雷思书写。

这是部引人入胜而优雅的推理小说，弥漫着浓郁的英伦气息：梅菲尔区高尚静谧的街景，东区的后街酒吧，喧嚷的苏荷区。（来源：百度阅读）

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。