

ORIENT FUND

东方晨报

2014/8/21





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（8月20日），A股低开后震荡整理，午后上证综指再创年内新高 2248.94 点，但受煤炭、银行、保险等权重板块跳水影响，上证综指冲高回落，再次转跌，结束连续三日上扬。

截至收盘，上证综指跌 5.12 点或 0.23% 报 2240.21 点，深证成指跌 20.18 点或 0.25% 报 8023.07 点。两市全天成交金额 3172 亿元人民币，上日为 3560 亿元。中小板指收盘涨 0.11%；创业板指收盘跌 0.63%。

➤ 股指期货

沪深 300 股指期货主力合约 IF1408 收盘跌 4.8 点或 0.20%，报 2364.4 点，贴水 1.74 点。全天成交 66.69 万手，持仓 13.82 万手，减仓 1989 手。现货方面，沪深 300 指数收盘跌 8.63 点或 0.36%，报 2366.14 点。

➤ 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	16979.13	0.35	恒生指数	25159.76	0.15
纳斯达克综合指数	4526.48	-0.02	国企指数	11055.98	-0.35
标准普尔 500 指数	1986.51	0.25	红筹指数	4900.24	-0.12
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6755.48	-0.35	日经 225 指数	15454.45	0.03
德国 DAX 指数	9314.57	-0.21	澳大利亚标普 200	5634.60	0.19
法国 CAC40 指数	4240.79	-0.32	韩国综合指数	2072.78	0.08
意大利指数	20823.70	-0.16	新西兰 NZ50 指数	5140.34	0.51
西班牙 IBEX 指数	10420.90	0.33	中国台湾加权指数	9288.05	0.48

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日受 IPO 下发批文影响两市低开，随后在东北板块、次新股等主题个股的带动下震荡上行，中小板指数再创本轮反弹新高；午后受获利盘打压，创业板指数快速回落，成交量小幅萎缩。

盘面上看，两市板块涨跌参半，共 39 只个股涨停，市场整体呈盘整格局，权重与此前强势的传媒板块均表现疲弱，不过东北振兴等概念炒作热度不减。

总体看，近期权重走势相对低迷，而各路热点题材炒作不断，显示出市场资金面、政策面向好的背景下投资者做多意愿较强，不过目前缺乏持续性强的领涨板块，这对于行情的延续较为不利，后市能否走强还要看金融、地产为首的权重表现。



【热点资讯】

【国务院：进一步简政放权加快发展科技服务业】

国务院总理李克强8月19日主持召开国务院常务会议，听取云南鲁甸地震抗震救灾最新情况汇报、研究安排恢复重建等工作，决定推出进一步简政放权措施、持续扩大改革成效，部署加快发展科技服务业、为创新驱动提供支撑。

会议指出，在党中央、国务院坚强领导下，云南省和国务院有关部门、解放军武警官兵迅速行动，各地区和社会各界全力支援，抢险救援、医疗救治、群众安置、道路抢通等工作科学、高效、有序开展。下一步，要在巩固前期工作的同时，贯彻中央政治局常委会议精神，不松劲、不减力，扎实做好抗震救灾和恢复重建各项工作。全力救治伤员，最大限度减少伤残，做好灾后心理抚慰，并确保大灾之后无大疫。做好过渡安置，在实施3个月过渡期救助的基础上，对无房可住、无生活来源、无自救能力的受灾群众再延长3个月的救助。抓紧调集棉帐篷等防寒物资，确保灾区群众顺利过冬。加强余震监测和地质灾害等次生灾害防范，确保集中安置点不受灾害侵袭。全力保障路、水、电、通信等通畅。抓紧搭建学校帐篷、板房，确保如期开学。抓紧开展灾害损失科学评估，全面启动重建规划编制。加强政府支持，调动社会力量，鼓励受灾群众开展生产自救，让灾区重焕蓬勃生机。

会议强调，要持续把简政放权、放管结合作为政府自我革命的“先手棋”和宏观调控的“当头炮”，深挖潜力，不断向纵深推进，用硬措施打掉“拦路虎”，让市场主体“舒筋骨”，为创业兴业开路、为企业发展松绑、为扩大就业助力，为经济社会发展增添新动力，以促改革稳增长。会议决定，在各部门晒出权力清单、开展社会评议的基础上，顺应群众期盼，有针对性地推出行政审批制度改革新措施。一是便利企业投资经营，再取消和下放87项“含金量”高的审批事项，其中取消68项，做到能取消的尽量取消、不下放，避免遗留尾巴。同时尽快彻底废止非行政许可审批。二是降低准入门槛，将营利性医疗机构设置审批、养老机构设立许可等90项工商登记前置审批事项改为后置审批，实行先照后证，强化事中事后监管。三是减轻企业负担，再取消19个评比达标表彰项目，并进一步加大清理力度，建立目录管理制度，凡未列入目录的一律不得开展。四是再取消一批部门和行业协会自行设置、专业性不强、法律法规依据不足的职业资格许可和认定事项，使就业创业创新不为繁多的“证书”所累，让各类人才放手拼搏。会议强调，要加强改革工作统筹协调，在放的同时着力创新事中事后监管，营造公平法治的市场竞争环境，尽政府应尽职责，使简政放权等改革成为持续激发市场活力、优化市场环境的“长效药”。

会议认为，发展科技服务业，是以调整结构稳增长和提质增效、促进科技与经济深度融合的重要举措，是实现科技创新引领产业升级、推动经济向中高端水平迈进不可或缺的重要一环。要以研发中介、技术转移、创业孵化、知识产权等领域为重点，抓住关键环节精准发力，深化改革，坚持市场导向，推动科技服务业发展壮大。一要有序放开市场准入，发挥市场机制作用，引导社会资本积极参与，支持合伙制、有限合伙制科技服务企业发展。二要积极推进重点实验室、大型科技仪器中心等公共技术平台建设，向社会开放服务。三要加大财税支持，对认定为高新技术企业的科技服务企业，减按15%的税率征收企业所得税。四要改革创新投融资体制，建立多元化资金投入体系，发挥财政资金杠杆作用，积极探索以政府购买服务、“后补助”等方式支持公共科技服务发展。五要加强人才引进和培养，强化国际交流合作。让科技服务为促进科技成果转移转化、提升企业创新能力和竞争力提供支撑。

【金融体制改革方案即将公布央行牵头制定】

新一轮中国金融体制改革的顶层设计方案即将浮出水面。8月20日，中国国际经济交流中心常务副理事长、中央政策研究室原副主任郑新立透露，由央行（中国人民银行）牵头的“全面深化金融体制改革方案”正在抓紧研究制定中，即将出炉。当天，中国国际经济交流中心举办第六十二期“经济每月谈”，郑新立发表了题为“深化金融体制改革的方向与重点”的演讲。



郑新立表示，最近几个月国务院出台的一系列关于金融改革的文件，包括金融支持实体经济发展的意见，金融支持发展方式转变经济转型升级的意见，支持文化产业发展的意见，都是贯彻落实十八届三中全会关于金融体制改革的决定精神的具体举措，而且在某些领域已经有了一些重大突破。“但是整个改革有待于按照十八届三中全会关于金融体制改革的部署，出台一个全面的金融体制改革的方案，据我了解，这个方案人民银行正在牵头抓紧研究制定，我们期盼着这样一个方案早日能够付诸实施。”郑新立表示。

为突出顶层设计的重要性，郑新立还在演讲中吐槽了利率市场化改革路线图“先贷款后存款”的实际效果。“金融体制改革需要搞好顶层设计，制定改革路线图。各项改革必须周密设计、精心测算、协调配套、同步推进。”郑新立说：“以利率市场化改革为例，仅仅放开贷款利率，仍然管住存款利率，就会导致利润流向金融企业，而工业企业的融资成本则急剧上升。这种助长虚拟经济膨胀、抑制实体经济发展的改革是不可取的。”在方案可能涉及的内容方面，郑新立透露，“银行发行小额贷款债券，政府应给予适当贴息”，这点有望写入即将公布的金融体制改革方案中。

【央行周三同时进行正逆回购及央票询量】

交易员称，周三（8月20日），央行公开市场一级交易商可申报14天和28天期正回购、14天逆回购及三个月央票需求。

央行公开市场周二进行了300亿元人民币正回购，完全对冲到期量，且回购利率继续持稳于3.7%。但当日到期的三年期10亿元央票未续做，显示出央行不愿发出太多噪音，以让市场自行运转的意图。

【银行间市场加强交易员管理规范执业行为】

针对银行间市场交易员的管理正在加强。全国银行间同业拆借中心（下称交易中心）8月20日公布了《银行间本币市场交易员管理办法（试行）》和《银行间本币市场交易员职业操守指引（试行）》，自发布之日起实施。这是交易中心落实央行公告[2013]第8号进一步举措，有利于加强银行间市场交易员管理，规范交易员执业行为。

去年债市风暴过后，央行去年7月发布的8号文曾规定，同业拆借中心和债券登记托管结算机构应当按照银行间债券市场有关监管要求，强化业务系统建设，防范违规债券交易、结算的发生。同时，应当做好一线监测工作，发现情况及时处理并报告。

此次操守指引明确指出，交易员与交易对手进行报价与交易，不得故意利用交易对手的明显错误赚取利润，不得随意更改或撤销已达成的交易约定（包括口头协定），对于因违约给对方造成的损失，应主动承担赔偿责任。同时，交易员应向所服务机构完整披露交易合同信息，不得以个人名义与交易对手签署私下协议。不得通过交易以及其他非法或不适当的途径向个人或第三方进行利益输送。

操守指引规定，交易员不得利用职务之便，以自己、配偶及亲属或其他可控制实体的名义开设私人账户进行交易以谋取不当利益。私人账户包括任何与自身有利益关联，或与所服务机构有利益冲突的交易账户。利用私人账户获取正当利益的，应及时向所服务机构进行披露。

据悉，交易中心未来还将建立交易员信息数据库，供交易成员、监管机构和法律允许的其他主体查询。

【基金业协会文件规范公募基金销售行为】

8月19日，中国证券投资基金业协会发布了《公开募集证券投资基金销售公平竞争行为规范》（下称《规范》）。

公开募集基金管理人（下称“基金管理人”）作为受人之托、代人理财的专业投资机构，规范自身的基金销售行为，确保基金销售合法、规范、有序的开展，共同营造公平的竞争环境，对于保护投资者利益，推进基金行业健康发展具有重要意义。



《规范》共十五条，指出了防治商业贿赂和不正当竞争行为的重要性，从基本管理制度、组织架构、工作机制、活动审批、财务制度、人员行为等多个方面提出了防治商业贿赂和不正当竞争行为的要求。从《规范》可以看出，一是基金管理人和基金销售机构的基金销售活动应当一并遵守《规范》；二是公募基金和基金管理公司特定客户资产管理计划的销售活动均应受到规范；三是要求基金管理人和基金销售机构开展的基金销售活动应具有实质性内容，能真正服务于基金销售；四是要求基金销售机构应自觉抵制商业贿赂和不正当竞争行为，加强对本机构中基金销售人员行为规范的检查和监督。《规范》规定，基金管理人、基金销售机构应对本机构销售活动中违反规范的行为自查自纠，并及时上报基金业协会；相关机构、个人发现行业中其他机构违反规范的，应向基金业协会举报。

基金业协会表示，基金管理人和基金销售机构应当共同遵守规范，抵制基金销售活动中的商业贿赂和不正当竞争行为，推进基金管理人成为资产管理行业中最守信、最规范的机构投资者，树立和保持基金行业良好的形象。

【基民学堂】

【将资产配置交给基金经理】

8月8日，《公开募集证券投资基金运作管理办法》开始实施，其中重新定义了股票型、混合型等基金类别。

按照新的办法，80%以上的基金资产投资于股票的是股票基金，80%以上的基金资产投资于债券的是债券基金，仅投资于货币市场工具的是货币市场基金，80%以上资产投资于其他基金份额的是“基金中基金”。在这些比例之外的则是混合基金。

分类规则的变化可能带来一些积极的变化。比如过去投资者对基金经理能力的考察，既包含择时的要求，有包含择股的要求。而在新的分类之下，股票型基金在“择时”方面的空间缩小。

这也意味着投资者选择股票型基金，配置大类资产的任务需要由自己来完成。

混合型基金在资产配置方面则拥有更大的灵活性。比如工银瑞信近期获批的新财富灵活配置基金，其投资股票的仓位为0-95%，这类基金可以最大的自由度，灵活配置目前的主流资产类别。

从国内证券市场的过往情况看，在2008年以来有的年份A股疲弱债市走牛，有时候A股反弹债市低迷，有的年份则是一级市场回报率增加。

如果投资者不愿意或者不确定自己能否做出大类资产配置，灵活配置的混合型基金是一种较好的选择。

今年以来股市、债市在不同的时间段各有表现，灵活配置型基金在这样的市场中显示出优势。

银河证券数据显示，截至8月15日，今年以来市场上混合基金平均净值增长率为4.67%，而其中灵活配置型基金平均净值增长率为5.26%。

但另一方面，这类基金的业绩差异也很大。银河证券数据显示这类基金的业绩首尾相差超过28个百分点。在大类资产配置上辗转腾挪，更考验基金经理的投资能力和大局观。

(来源于上海证券报)

【东方书苑】

书名：《硅谷热》

作者：埃弗雷特·M·罗杰斯，朱迪思·K·拉森

译者：范国鹰 刘西汉等

出版社：经济科学出版社



“30 年后的今天，我们重新翻阅这本瘦小的旧书，依然饶有趣味，因为书中的主人公——硅谷，并没有过时或者离我们远去。硅谷情结依然充斥在我们每天日常生活的空气之中。”（来源于虎嗅网）

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。