

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/9/1





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（8月31日），A股早盘低开后持续震荡下挫，上证综指盘中跌近4%，最低下探至3109.16点；随后，银行板块崛起护盘，带动股指企稳回升，上证综指3200点失而复得。相对而言，创业板指表现较弱，全天基本维持低位震荡，盘中失守2000点关口，触及1987.58点。

截至收盘，上证综指跌26.36点或0.82%报3205.99点，深证成指跌250.84点或2.32%报10549.16点。两市全天成交约7964亿元人民币，上日为8984亿元人民币。8月，上证综指累计跌12.49%，深证成指累计跌14.75%，均连续三个月下挫。

中小板指收盘跌2.2%，8月跌14.43%；创业板指收盘跌4.09%，8月跌21.38%。万得全A指数收盘跌2.17%，8月跌15.35%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌2.97%，8月跌15.90%。

盘面上，银行板块领涨，整体涨幅超3%，个股普遍上扬，其中光大银行、交通银行涨超9%；国防军工板块也有良好表现，逆势上涨逾2%；建筑装饰、钢铁板块跌幅相对较小，计算机、农林牧渔、商业贸易、轻工制造等板块跌幅居前。概念股方面，仅航母、大央企重组、沪股通50和特高压指数小幅上涨，其余全部下挫，次新股、西藏振兴、网络安全、移动支付等指数跌幅较深。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约收盘分别下跌2.09%、0.60%、5.02%，8月则分别下跌14.53%、12.86%、15.55%。

➤ 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	16528.03	-0.69	恒生指数	21670.58	0.27
纳斯达克综合指数	4776.51	-1.07	国企指数	9741.41	-0.10
标准普尔500指数	1972.19	-0.84	红筹指数	4042.55	-0.38
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	---	---	日经225指数	18890.48	-1.28
德国 DAX 指数	10259.46	-0.38	澳大利亚标普200	5207.98	-1.07
法国 CAC40 指数	4652.95	-0.47	韩国综合指数	1941.49	0.20
意大利指数	23584.70	-0.20	新西兰 NZ50 指数	5577.78	-0.63
西班牙 IBEX 指数	10259.00	-0.91	中国台湾加权指数	8174.92	1.94

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【鼓励兼并重组、现金分红和回购股份】

证监会、财政部、国资委、银监会联合发布通知，从提高上市公司质地、强调股东回报、向市场传递更准确的价值判断信号三个角度出发，选择在投资信心需要重建时出台，恰逢其时，对资本市场构成长期利好。

【公积金贷款放松：首套还清后二套首付比例降至两成】

5天出台两项政策，公积金购房首付降至两成，楼市政策急剧升级。对此，中原地产首席分析师张大伟认为，公积金再出重磅政策，虽然实际影响不大，但心理影响巨大。预计后期更多相关政策会继续出台。中房指数研究院院长陈晟表示，目前房地产投资增速下降至5%左右，这对宏观经济已经造成“拖累”，因此决策层出台相应的政策也在情理之中。

8月31日，住建部、财政部与央行发布通知称，拥有1套住房并已结清购房贷款的二套房公积金贷款最低首付款比例降至20%。调整后公积金贷款购房首付款比例自2015年9月1日起执行。

【外管局：截至28日中国累计批准767亿美元QFII额度】

国家外汇管理局网站31日发布QFII（合格境外机构投资者）、RQFII（人民币合格境外机构投资者）、QDII（合格境内机构投资者）投资额度审批情况。

截至8月28日，中国累计批准767.03亿美元QFII额度，累计批准4049亿元人民币RQFII额度，累计批准899.93亿美元QDII额度。

【央行周一同时开展正逆回购及央票询量】

交易员称，周一（8月31日），央行公开市场一级交易商可申报7天逆回购，14天和28天正回购及3个月期央票需求。

本周（8月29日-9月4日），央行公开市场将有3000亿元逆回购到期，无央票及正回购到期。若央行不进行其他操作，则本周央行公开市场自然净回笼3000亿元。

【国家能源局加快配电网建设改造投资望超2万亿】

8月31日从能源局获悉，能源局印发《配电网建设改造行动计划（2015~2020年）》，旨在加快配电网建设改造，推进转型升级，服务经济社会发展。

行动计划明确行动目标，到2020年，中心城市（区）智能化建设和应用水平大幅提高，供电可靠率达到99.99%，乡村及偏远地区全面解决电网薄弱问题，基本消除长期“低电压”。

在加快建设现代配电网方面，行动计划提出提升供电能力，实现城乡用电服务均等化。构建简洁规范的网架结构，保障安全可靠运行。应用节能环保设备，促进资源节约与环境友好。推进配电自动化和智能用电信息采集系统建设，实现配电网可观可控。满足新能源、分布式电源及电动汽车等多元化负荷发展需求，推动智能电网建设与互联网深度融合。

行动计划还提出，通过实施配电网建设改造行动计划，有效加大配电网资金投入。2015-2020年，配电网建设改造投资不低于2万亿元，其中2015年投资不低于3000亿元，“十三五”期间累计投资不低于1.7万亿元。预计到2020年，高压配电网变电容量达到21亿千伏安、线路长度达到101万公里。

【两月A股市场催生历史罕见增持潮】

1099亿元，133亿股！短短两月间，跌宕起伏的A股市场催生历史罕见的增持潮。

据证券时报数据中心不完全统计，今年7、8两月，沪深两市共909家上市公司获得重要股东或高管增持，实施增持次数达3114次，为今年上半年上市公司增持规模的3倍多，创下历史新高。



6月中旬以来，A股大幅下跌，部分上市公司开始吹响维稳集结号。7月伊始，在证监会新规引导下，多地上市公司纷纷加入维稳大军。尽管8月中下旬A股再次震荡，但不少公司或增持，或回购，甚至实控人慷慨解囊，为员工增持兜底。整体而言，北京市、广东省、福建省三地上市公司分别凭借294亿元、273亿元和119亿元的增持市值，引领此次A股增持潮。

【上半年逾九成基金取得正收益实现利润8667.80亿元】

截至8月31日，基金2015年半年报披露完毕。在基础市场持续走牛的上半年，94家基金公司旗下2593只基金中有2483只基金实现了正利润，占比高达95.76%，基金合计实现利润8667.80亿元，不仅远高于去年同期96.22亿元的盈利水平，更是超过去年全年5209.23亿元的盈利总和。

其中，权益类基金是上半年最主要的利润贡献者。统计显示，期间股票型基金和混合型基金分别盈利5157.66亿和2585.03亿元，合计占公募整体盈利的89.33%。

上半年基金合计获得管理费227.31亿元，比去年上半年141.24亿元的管理费水平同比增长60.94%。

【上半年基金持股周转率2.98倍创2007年以来新高】

近日，公募基金中报披露完毕。数据显示，在上半年成长股“狂奔”的市场氛围下，公募基金的持股周转率达到2.98倍，不仅较去年上半年、下半年均明显增加，也创下2007年牛市以来新高，但仍然低于今年同期A股市场3.2倍的整体股票周转率。分析人士指出，今年上半年基金换手率的显著增加，可能是因为成长股赚钱效应凸显，造成基金经理换手意愿提升。有基金经理指出，下半年市场可能更多出现的是来回震荡中产生的结构性机会，更多基金经理可能会采取更为灵活的操作手法，因此，全年基金的股票投资周转率可能还会出现增长。

【基民学堂】

【空仓者如何买基金】

对于空仓的投资者来说，由于不存在历史负担，资产配置显得更为轻松。目前3000点显得较为尴尬，一方面一些股票已经较高点打了四折五折，初步出现筑底行情，另一方面由于市场悲观情绪仍然存在，且市场受情绪波动很明显，短期来看市场仍然有可能呈现大幅震荡。

在资产配置上，建议以固定收益类产品为主。目前债券市场相对温和，深圳一位债券基金经理分析认为，去年受股票市场拉动，可转债以及二级债基的收益率非常可观，但今年债券基金相对温和，债券基金的收益率可能不如去年。另一方面，由于IPO暂停，打新基金、保本基金、一级债基等品种的收益率也可能不如去年。但整体而言，债券基金安全性更高，适合目前市场。

偏于稳健的投资者可将债券基金作为主要配置品种，为切实规避股市波动带来的影响，投资者可将60%~70%的资产配置于纯债基金。纯债基金的好处是与股市隔绝，基本上与A股的涨跌无关，这样能够起到分散投资、规避系统性风险的作用。

另外，建议投资者将30%的资产用于灵活配置，在货币基金及权益类基金中切换。尽管货币基金收益率也出现下滑，但一年3%的收益率仍然可以帮助对冲通胀造成的资产贬值。此外，由于很多基金公司与电商合作，目前货币基金的赎回一般在1分钟内可以完成，当投资者对股票市场的判断转向乐观时，可随时赎回货币基金，以申购权益类基金。

对于权益类资产配置，投资者可以观望、灵活操作。对于空仓的投资者而言，如果市场继续下跌，可以视情况逐步买入权益类基金。由于目前市场存在极大不确定性，如果市场出现上涨，并不建议投资者追涨。同时，市场出现巨幅波动，风险承受能力较弱的投资者，建议坚决回避分级B等杠杆基金。（来源于Wind资讯）



【东方书苑】

书名：盗墓笔记

作者：南派三叔

出版社：中国友谊出版公司



五十年前，一群长沙土夫子（盗墓贼）挖到一部战国帛书，残篇中记载了一座奇特的战国古墓的位置，但那群土夫子在地下碰上了诡异事件，几乎全部身亡。

五十年后，其中一个土夫子的孙子在先辈笔记中发现了这个秘密，他纠集了一批经验丰富的盗墓高手前去寻宝。但谁也没有想到，这个古墓中竟然有着这么多诡异的事物：七星疑棺、青眼狐尸、九头蛇柏……

这神秘的墓主人到底是谁，他们到底能不能找到真正的棺椁？为什么墓中还有那么多谜团无法破解？后来发现的海底诡异船墓、秦岭上的万年神木以及崇山峻岭中的天宫雪墓与这座古墓又有着怎样的关系？（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。