

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/12/31





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（12月30日），A股全天震荡反复，题材股活跃，科技股仍占优，银行板块午后从低点回弹并转升，助力A股最终收涨。当天，有66只非ST股涨停。招商蛇口登陆深交所，收盘跌逾8%。

截至收盘，上证综指涨0.26%报3572.88点，深证成指涨0.65%报12889.83点。两市全天成交金额7210亿元人民币，上日成交金额为6569亿元。

中小板指涨0.88%；创业板指收涨1.08%。万得全A指数收盘涨0.76%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨0.93%。

盘面上，申万一级行业中，仅交通运输、非银金融板块小幅下滑。通信板块涨2.3%。计算机、电子、国防军工板块均升约2%。休闲服务、建筑材料、轻工制造、纺织服装板块涨超1%。银行板块涨0.3%，民生银行、招商银行录升2%左右。

概念股方面，芯片国产化、智能穿戴、大数据、网络安全指数均涨4%左右。移动支付、基因检测、宽带提速、生物识别、虚拟现实、机器人、移动互联网、工业4.0、安防监控、量子通信、三网融合、智能汽车指数均涨2%以上。

股指期货

股指期货方面，沪深300股指期货主力合约跌0.14%、上证50股指期货主力合约跌0.38%、中证500股指期货主力合约涨1.5%。

➤ 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	17603.87	-0.66	恒生指数	21882.15	-0.53
纳斯达克综合指数	5065.85	-0.82	国企指数	9659.88	-1.32
标准普尔500指数	2063.36	-0.72	红筹指数	4030.10	-0.82
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6274.05	-0.64	日经 225 指数	19033.71	0.27
德国 DAX 指数	10743.01	-1.08	澳大利亚标普 200	5319.90	1.00
法国 CAC40 指数	4677.14	-0.52	韩国综合指数	1961.31	-0.25
意大利指数	23235.76	-0.93	新西兰 NZ50 指数	6319.39	0.43
西班牙 IBEX 指数	9641.90	-0.29	中国台湾加权指数	8279.99	-0.17

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【全面振兴东北等老工业基地意见获通过】

中共中央政治局 12 月 30 日召开会议，听取中央纪律检查委员会 2015 年工作汇报，研究部署 2016 年党风廉政建设和反腐败工作；审议通过《关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，党中央、国务院对东北地区发展历来高度重视，2003 年作出实施东北地区等老工业基地振兴战略的重大决策。10 多年来，东北老工业基地振兴取得明显成效和阶段性成果。实践证明，党中央、国务院关于实施东北地区等老工业基地振兴战略重大决策是正确的，东北老工业基地实现全面振兴的前景是广阔的。当前，我国经济发展进入新常态，东北地区发展面临新的困难和问题，解决这些困难和问题归根结底还要靠全面深化改革。

【深交所：积极争取“深港通”尽快启动】

深圳证券交易所 12 月 30 日召开第三届理事会第四十六次会议，研究审议理事会 2016 年工作思路以及深交所《2015 年工作总结和 2016 年工作安排》、《产品业务创新发展规划（2016—2020）》。积极争取“深港通”尽快启动。落实深港基金互认，推动香港互认基金在深交所 LOF 平台挂牌交易，实现互认 ETF 基金交叉挂牌。研究发行跨境债券和固定收益产品。开发跟踪境外核心指数、特色指数跨境基金，开展核心指数交叉挂牌和信息服务。

【发改委年末发力：一降一升调电价】

12 月 30 日，《国家发改委关于降低燃煤发电上网电价和一般工商业用电价格的通知》明确，从 2016 年 1 月 1 日起，全国一般工商业销售电价平均每千瓦时下调约 3 分钱，大工业用电价格不做调整，预计将为相关用电企业减负约 680 亿元，中小微企业受益尤其明显。

与此同时，居民生活和农业生产以外其他用电征收的可再生能源电价附加征收标准将提高 27% 到每千瓦时 1.9 分钱，这意味着将“输血”1900 多亿元给作为战略新兴产业的可再生能源，解决遏制其发展的补贴资金缺口问题。

长期以来，我国广泛存在着城市补农村、工商业补居民农业、省内发达市县补贴欠发达市县等电价交叉补贴，导致电价结构扭曲。在经济下行成本压力下，这一问题愈发突出。中国电力企业联合会数据显示，从 2014 年分类销售电价看，一般工商业及其他用电平均电价最高，为 856.51 元/千千瓦时，大工业用电平均电价为 655.86 元/千千瓦时，居民用电类别平均电价（到户价）为 557.48 元/千千瓦时。

中央经济工作会议提出，2016 年中国经济要抓好“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五大任务，此次降低电力价格可以说是打响了“第一枪”。

【多地细化国企改革方案推进分类监管】

国资委、财政部、发改委日前发布《关于国有企业功能界定与分类的指导意见》，将国有企业界定为商业类和公益类，其中商业类将加大股份制改革，公益类则引入市场机制。同时明确，将分类推进改革、分类促进发展、分类实施监管、分类定责考核。

据悉，上海、广东、山东、江西等多省市开始纷纷制定相关细化方案。其中，继续深化混合所有制改革、优化国资监管体系将成为改革重点，薪酬改革和员工持股等试点也将扩大。

重组整合、混改、资产证券化等已成为各省下半年国企改革的重点目标和任务。上海、广东、重庆、山东、北京、湖南、江西等地对提高证券化率、资产整合、兼并重组等均有明确的鼓励政策。

中国企业研究院首席研究员李锦表示，目前很多地方国企都在积极行动部署改革，11 月到 12 月期间包括广东省在内多个省份先后召开多场国资国企深化改革会议，地方两会期间国企改革将会继续发酵。



“比以前更加明确的是，下一步地方国企改革要遵循市场化原则，绝对不会搞拉郎配，也不设定时间表。”一位地方央企负责人说。他表示，从地方国企改革思路上来看，也将会按照分类进行监管，在此基础上深化混合所有制改革。特别是竞争性国企，将进一步向民企等多种所有制资本敞开大门，比例也将进一步放宽。此外国企对内改革也将进一步深化，包括构建更加完善的现代管理制度，继续扩大员工持股，推进企业整体上市，提高国有资产证券化率，以及稳步创新提高国际竞争力。

【铁总车辆投资明年或降三成】

中国铁路总公司（下称中铁总）人士透露，2016年铁路固定资产投资还将维持在8000亿元以上，不过其中的机车车辆投资恐将大幅减少至900亿元。该人士还透露，中铁总2016年将主要采购动车组，而机车、普通客车、货车采购量将会进一步下降。

中铁总年度机车车辆投资计算在固定资产投资之中。实际上，自2009年开始（2011年除外），随着中国高速铁路的迅猛发展，中铁总年度机车车辆投资都超过了1300亿元。尤其自2013年以来，车辆投资规模均保持在1400亿元以上。如按上述计划看，2016年，中国中车来自中铁总的订单将大降3成以上。

【国务院印发国家标准化体系建设发展规划】

作为新一轮电力体制改革的基础和最关键一环，输配电价改革正在全速推进。据悉，云南、贵州、宁夏等试点地区首个监管周期（2016年至2018年）准许总收入测算和输配电价水平确定进入倒计时阶段，按计划将在年底前批复。与此同时，全国各地物价部门被要求在12月4日前上报输配电价测算结果，明年国家发改委将选取5至10家省级电网和1至2个区域电网进一步扩大试点。

值得注意的是，面对当前扶持实体经济、稳定经济增长的“降成本”要求，在日前召开的输配电价改革试点会议上，国家发改委要求试点地区在建机制的同时合理控制输配电价水平，对于测算输配电价确实高于目前实际购销价差的，要设置过渡期予以平稳实施。

据了解，目前山西、陕西等多地纷纷提出自己的电改意见，申请入围热情高涨。业内人士认为，在多个省份开展的输配电价改革试点取得了阶段性重大成果，但是不容忽视的是，一些试点省份改革压力大、难按计划推进，这也反映出从政府定价转向市场定价还有很多难题，例如妥善处理电价交叉补贴问题，协调处理供电服务水平与用户承受能力的关系等。

【A股迎“熔断时代” 基金申赎规则将调整】

从2016年1月1日起，A股市场将步入“熔断时代”。有机构认为，指数熔断机制对公募基金影响较大，基金的估值方法、仓位管理、申购赎回安排都可能发生调整。中国证券报记者了解到，多家基金公司正在紧急跟进相关配套工作，赶在1月1日前后对相应调整作出公告。随着熔断机制渐行渐近，公募基金行业也正跟随调整，准备相关配套工作，主要受影响的是基金估值方法、基金的仓位管理、基金的申购赎回安排等。由于调整对象为境内股票等权益品种的开放式基金和交易型开放式基金，因此债券、货币、黄金、商品、跨境等品种不受限制，而A股权益ETF、分级、A股权益LOF（包含主动和被动）、普通开放式股票和混合基金将为调整对象。

【深交所计划明年恢复主板IPO发行】

深交所昨日召开第三届理事会第四十六次会议，研究审议理事会2016年工作思路以及深交所《2015年工作总结和2016年工作安排》、《产品业务创新发展规划（2016—2020）》。完善建设多层次资本市场，服务供给侧结构性改革。恢复深市主板IPO发行，服务国资国企改革，培育更多市场化蓝筹企业。完善中小企业板，发挥中小企业直接融资主平台作用，承接中小市值中概股回归。



【基民学堂】

【《火星救援》教你如何定投基金】

令人拍手叫好的年度幽默硬科幻巨作《火星救援》当中，主人公马特达蒙饰演的角色在火星上非常努力，种土豆养活自己。令人意想不到的，这段神器的经历，其实也可以用在基金定投上，给投资人一些指引。

为什么选土豆？投资标的很重要。

选土豆是因为它是最能制造卡路里的食物。按照原著所写，土豆多产并含有大量卡路里。同时，土豆也差不多是亩产淀粉最高的作物，而且火星土壤含有植物生长所需的基本元素，除了氮元素，这也可以从马特达蒙的便便中获得。在基金定投之前，投资人选择最佳的投资标的也是同样重要。一般来说，定投是长期投资，需要查看其一年、两年、三年甚至更长时间的定投收益率。我们可以通过一些基金网站上的定投排行榜深度挖掘那些能够始终保持较好水准的优质基金。

土豆能吃到何时？长期投资规划很重要。

影片当中，男主角可是精心测算了自己目前的食物供给能够让自己活多久。把如何种植土豆以及收获来的土豆规划好，使其成为持久稳定的食物来源，对于男主角来说至关重要。如果一开始不做规划就瞎种，种多少吃多少留多少都不算清楚，显然是活不久的。基金定投也是一样，在定投计划前要对于这笔投资制定好规划，思考需要达成什么样的投资目标。基金定投特别适合那些没有大笔钱但是有中长期理财需求的人群，其面临的窘境是够不到高端理财的门槛；轻易投入股市又极有可能成为“新韭菜”；网上各种低风险的XX宝收益日益缩水；然而高风险的P2P又不敢轻易尝试……通过定期定额投资开放式证券基金当中则能够有效地积少成多，因而我们说基金定投是一种比较理想和稳定的大众理财方式。

如何呵护土豆苗？对定投的检查很重要。

马特达蒙在火星上可谓对他的那些土豆苗子呵护备至。书中写道他把每一株豆苗都播种得规规矩矩，不让它们相互争肥。再就是，在它们发芽破土之后，将其移至和深埋，上面还能复种幼苗。同时将栖息仓的温度调高到22.5℃，使其长得更快。这样又能够提高五成产量。呵护基金定投也有诸多方法，一个直接的方式是看基金经理，通常而言一个稳定的基金经理更值得长期托付。投资者可以将刚刚查询获得的一二三年期定投排行前20的所有基金，通过其任职基金经理的管理时间再进行一次排名，看看仍然位居前列的还有哪些。

栖息舱爆炸怎么办？定投组合很重要。

由于没有害虫或寄生虫，也没有什么枯萎病要对付，因此火星土豆种植大业进展得非常顺利。然而天有不测风云，由于出现泄漏口，将气闸室喷了出去。随后，倒塌的栖息舱变成了一地残骸的大垃圾场，土豆也几近全毁。这种飞来横祸有点像投资中的系统性风险，也正是我们常说的“不要把鸡蛋放在一个篮子里”。虽然在电影中是被逼无奈，不过在基金定投中我们完全可以通过定投组合来平衡一定这方面的风险。组合定投一般是由2只或2只以上的基金组合而成，在实际操作中搭配方式多种多样，主要目的是分散不同类型基金投资风险或不同基金公司管理带来的风险。比如定投不同类型（股票型、混合型、债券型、货币性等）的基金，亦或是定投不同基金公司的基金。

如此一来，从火星种土豆归来后，希望你的定投也能开始破土发芽，茁壮成长迎接新的一年。（来源于Wind资讯）

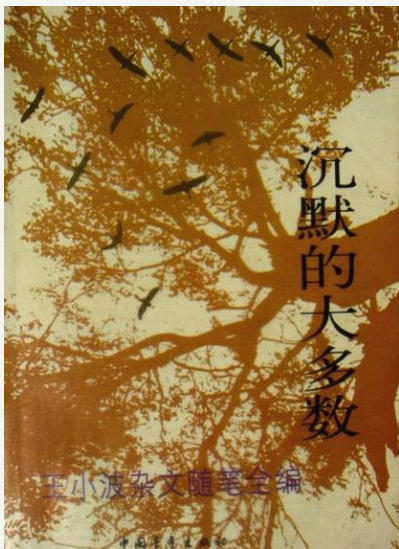


【东方书苑】

书名：沉默的大多数

作者：王小波

出版社：中国青年出版社



这本杂文随笔集包括思想文化方面的文章，涉及知识分子的处境及思考，社会道德伦理，文化论争，国学与新儒家，民族主义等问题；包括从日常生活中发掘出来的各种真知灼见，涉及科学与邪道，女权主义等；包括对社会科学研究的评论，涉及性问题，生育问题，同性恋问题，社会研究的伦理问题和方法问题等；包括创作谈和文论，如写作的动机，作者的师承，作者对小说艺术的看法，作者对文体格调的看法，对影视的看法等；包括少量的书评，其中既有对文学经典的评论，也有对当代作家作品的一些看法；最后，还包括一些域外生活的杂感以及对某些社会现象的评点。（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。