

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/11/15





【市场回顾】

➤ A股市场

股指再度上演过山车行情,强洗盘后将开启牛市。昨日沪指涨幅0.45%,报收3210.37点;深成指涨幅0.27%,报收10907.53点;创业板涨幅0.68%,报收2161.69点。盘面上,港口航运、煤炭、一带一路、券商、高铁等板块涨幅居前;黄金股继续调整,高送转、股权转让跌幅居前。资金方面,两市全天成交7680.11亿元,较上个交易日收盘时增加75.25亿元。统计D数据显示,沪市流出8.74亿元,创业板流出18.03亿元,主力资金小幅流出。

股指期货

截止收盘,沪深300指数报3430.25点,涨幅为0.38%,IF1611报3425.6点,涨幅为0.39%;上证50指数报2317.77点,涨幅为0.40%,IH1611报2314.8点,涨幅为0.41%;中证500指数报6615.01点,涨幅为0.47%,IC1611报6586.6点,涨幅为0.41%。

➤ 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	18868.69	0.11	恒生指数	22222.22	-1.37
纳斯达克综合指数	5218.40	-0.36	国企指数	9342.87	-0.96
标准普尔500指数	2164.20	-0.01	红筹指数	3650.25	-1.09
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6753.18	0.34	日经225指数	17672.62	1.71
德国DAX指数	10693.69	0.24	澳大利亚标普200	5345.73	-0.47
法国CAC40指数	4508.55	0.43	韩国综合指数	1974.40	-0.51
意大利指数	18288.95	-0.70	新西兰NZ50指数	6737.76	0.60
西班牙IBEX指数	8658.20	0.22	中国台湾加权指数	8940.40	-0.19

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【热点资讯】

【沪指再创阶段新高 高送转炒作继续升温】

周一,沪指量价齐升三连阳,创1月28日以来反弹新高。盘后龙虎榜数据显示,机构席位净卖出5.65亿元,抛售前期热门个股,机构有边打边退的倾向。游资却不乏亮点,频繁进出一带一路、高送转等个股。

【增量助力“三阳开泰” 沪指打开新空间】

11月7日以来A股成交额显著放大,昨日成交额更是创下年内第七高水平,六个交易日成交额增幅高达50%。三根阳线改变信仰,分析人士认为,后续随着深港通开通,叠加供给侧改革、国企改革主线继续纵深发展,中小创板块在蓝筹板块的带动下也有望渐次活跃,共同推动大盘指数继续向上拓展。

【合理划分风险事件级别实行分级响应和应急处置 地方政府性债务风险应急处置预案出台】

国务院办公厅近日印发《地方政府性债务风险应急处置预案》,对地方政府性债务风险应急处置做出总体部署和系统安排。《预案》指出,地方政府性债务包括地方政府债券和非政府债券形式的存量政府债务,以及清理甄别认定的存量或有债务。

【铁矿石煤炭等大宗商品价格拉升 BDI 指数突破千点创今年以来新高】



随着煤炭和铁矿石价格的上涨，作为大宗商品交易晴雨表的波罗的海干散货指数(BDI)也进入上涨通道，BDI近两个月累计上涨30%。11月11日，最新一期BDI突破千点大关收于1045点，创今年以来新高。受此影响，航运板块连日拉升，14日早盘多股一度触及涨停。

【10月数据再现经济企稳 全年6.5%以上增长无忧】

10月宏观经济继续呈现企稳迹象：房地产投资和民间投资增速上升，整体投资增速连续两个月反弹，工业生产运行平稳。据此，分析人士认为，四季度经济有望保持企稳势头，全年实现6.5%以上的增长目标没有悬念。

【从“吸金王”到“零募集” 房地产信托或再迎拐点】

伴随着房地产市场的不断收紧，地产信托再度迎来“拐点”时刻。从前一阵的“吸金王”，变成最近的“零募集”。房地产信托融资规模的变化，折射出地产调控政策正在发挥作用。

【商品期货七品种跌停 恐慌情绪稍缓风控仍紧绷】

上周五夜盘时间，商品期货市场经历从涨停到跌停，盘中剧烈波动，引起广泛关注。本周一，多数商品仍延续跌势，收盘7个品种跌停，但“双十一”夜盘17个品种触及跌停的恐慌情绪已有所缓和。

【新基金周成立数量创新高发行节奏再度提速】

据中国证券网报道，根据凯石金融产品研究中心统计，上周新成立基金共56只，较前周增加18只，周成立数量创下2011年以来新高点。从周频数据来看，自2011年以来，新基金成立数量最多的一周为2015年5月最后一周，合计数量为45只，新基金募资规模最多的一周为2015年8月的第一周，合计规模为1359亿份。上周，新基金成立数量共56只，为2011年以来周峰值的124.44%，新基金募资规模为620.66亿份，为2011年以来周峰值的45.67%。

【基民学堂】

【投资FOF须观察为先】

随着监管政策的逐步完善，国内基金中基金(FOF)产品推出的步伐也越来越快。不出意外，岁末年初就可能看到FOF产品正式推出。虽然这类产品从长期看对投资者来说意义重大，但在面市之初，建议投资者还是谨慎观察再做投资选择。

作为一类全新的基金，FOF的投资运作和原有的基金既有联系，又有显著的不同。联系体现在FOF投资于基金，可以说是原有基金的升级版，省却了投资者在数千只基金中选择和配置的烦恼。而不同也很明显，原有的基金更重选股，投资的是公司；FOF则更注重资产配置，投资的是基金或者更准确的说是基金经理。

这种不同就决定了FOF产品的独特性。国内的资产管理机构虽然已经对FOF有所尝试，无论是券商集合理财还是私募基金都有类似产品，但整体来看业绩并不理想。而对于基金公司来说，FOF更是全新的业务。因此，FOF产品面市后的业绩如何，还需要一段时间的观察。

正如投资基金时需要考察基金的历史业绩一样，投资FOF同样有此必要，而且必要性更大。因为FOF的收益很大程度上来源于资产配置，而资产配置的效果一般需要经过一段时间，在不同的投资类别中转换方可体现出来。只有通过考察FOF的历史业绩和对组合的业绩进行归因分析，才能看出FOF管理人的水平高低。

国内基金公司之前并未开展过FOF业务，这方面的人才储备并不充足，不少基金经理是从投资二级市场“转业”过来的，能不能“玩转”FOF也需要观察。这方面的教训在QDII上已经有所体现，2007年市场人士大多看好QDII的出海前景，但最终套牢至今的4只QDII基金证明，投资者对待基金公司推出的新业务和新产品需要慎之又慎，第一个吃螃蟹的人未必就能尝到鲜。

另一方面，FOF的中后台服务业务也需要在实践中磨合。对于基金公司来说，内部FOF只涉及本公司基金，这方面的问题可能较少。但外部FOF涉及其他基金公司，净值的计算和清算交收能否顺利运转，也需要投资者观



察一番。

当然，建议投资者谨慎对待推出之初的 FOF 产品，并不意味着笔者看衰这一新生事物。相反，笔者认为 FOF 对于国内投资者尤其重要，因为它能够肩负起帮助投资者资产配置、科学投资的重任。期待国内的 FOF 产品能尽快证明自己的价值，用良好的业绩赢得投资者的信任。（来源于天天基金网）

【东方书苑】

书名：活在汉朝不容易

作者：侯虹斌

出版社：九州出版社



本书作者从浩如烟海的史料中去粗取精、去伪存真，烘焙出了一个个鲜活饱满的人物：高祖既宽又疑、文帝既俭又奢、萧何既端又阴，张良既慧又警，陈平既奸又醒，晁错既智且愚，卫青既厚且惕，霍光既忠且妄……披露了许多鲜为人知的事件和现象，包括刘邦的真实父亲、吕后被狗咬死、汉文帝为男宠求情、八十年前就被预言的皇后、抵得上十万兵马的公主、史书上失踪的皇帝、十五岁的皇太后、西汉每个皇帝的男宠……每一个人物身上，都存在着截然反向和矛盾的性格特征，你无法简单地丈量他的黑白对错。

在书里，你可以看到制度的每一步试错、发展、成熟，看到不同的利益代表方的博弈与对抗，看到社会总是以不可思议的方式堕落，却又总是在不可思议地复活重生；更看到种类多样的人性。（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。投资者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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。