

目 录

产品动态与开放期提示	2
产品开放期	2
市场主要指标（10 月 21 日-10 月 25 日）	2
一周市场观点	3
行业动态	3
1、公募投顾业务开闸 化解行业痛点.....	3
2、产品审核窗口鼓励权益类产品发行.....	4
一周财经事件	5
1、近 8000 亿元地方养老金已到账并开始投资.....	5
2、10 月 LPR 维持不变 未来仍有下行空间.....	5
3、三家基金公司获批黄金 ETF.....	5

产品动态与开放期提示

产品开放期

11月4日起每个交易日开放： 东方红启元三年持有期混合型证券投资基金B 类份额开始办理申购业务，每份B类基金份额的3年锁定持有期结束后可以办理赎回业务

每个交易日开放：

基金：东方红策略精选、东方红京东大数据、东方红新动力、东方红优势精选、东方红中国优势、东方红领先精选混合、东方红价值精选混合、东方红稳健精选混合、东方红战略精选混合、东方红收益增强、东方红信用债、东方红汇利、东方红汇阳、东方红稳添利、东方红睿满沪港深、东方红益鑫纯债、东方红沪港深混合、东方红优享红利混合、东方红睿满沪港深、东方红货币

每个交易日开放（暂停大额申购限1万）：

基金：东方红睿丰混合

每个交易日开放（暂停大额申购限5万）：

基金：东方红产业升级混合

每个交易日开放（暂停大额申购限10万）：

基金：东方红睿华沪港深混合

每个交易日开放（暂停大额申购限100万）：

基金：东方红稳健精选混合、东方红配置精选混合

注：产品开放期以管理人公司官网公告为准。

市场主要指标（10月21日-10月25日）

指数代码	指数简称	收盘点位	涨跌幅
------	------	------	-----

000001. sh	上证综指	2954. 93	0. 57%
399001. sz	深证成指	9660. 44	1. 33%
399005. sz	中小板指	6163. 93	1. 97%
399006. sz	创业板指	1675. 34	1. 62%
000300. sh	沪深 300	3896. 79	0. 71%
HSI. HI	恒生指数	26667. 39	-0. 20%
SPX. GI	标普 500	3022. 55	1. 22%

(数据来源: WIND)

一周市场观点

深化资本市场改革的各项举措已逐步进入推进落实阶段。证监会官方网站日前发布信息称,证监会主席易会满 10 月 21 日主持召开社保基金和部分保险机构负责人座谈会。会议提出,从转化存量、引入增量、优化环境入手,逐步推动提升中长期资金的入市比例。

会议提出了引入中长期资金的三大政策要点,包括:以提升资管机构专业能力为依托,增强权益产品吸引力,发展投资顾问服务,推动短期交易性资金向长期配置力量转变;以纾解政策障碍为重点,推动放宽中长期资金入市比例和范围,研究完善引导资金长期投资的相关政策,吸引各类中长期资金积极投资资本市场;以优化基础性制度为根基,提升交易便利性和效率,降低交易成本,着力构建中长期资金“愿意来、留得住”的市场环境。

证监会有关负责人向参会机构代表通报了全面深化资本市场改革的有关情况,并围绕加快资本市场改革、引导更多中长期资金入市听取了参会代表的意见建议。

行业动态

1、公募投顾业务开闸 化解行业痛点

行业期许已久的公募基金投资顾问业务试点终于落地。据悉,易方达基金、南方基金、华夏基金全资子公司华夏财富、嘉实基金子公司嘉实财富及中欧基金旗下销售子公司“中欧钱滚滚”等 5 家机构获得首批基金投资顾问业务试点资格。

从证监会机构部最新下发的《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》(下称《通知》)来看,试点机构从事基金投顾业务,可在客户授权的范围内,按照协议约定为客户作出投资基金的具体品种、数量和买卖时机的选择,并代替客户进行基金产品申购、赎回、转换等交易申请。

这意味着,与传统的基于“卖方代理”的基金销售模式相比,基金投顾采用“买方代理”模式,强调为客户提供量身定制的理财规划和全天候的资产配置服务,对专业性提出更高的要求,也能够提升基金投资的盈利体验。

2、产品审核窗口“扬股抑债”

近期监管部门通过窗口指导向各基金公司产品部门传达了新的审核要求。其中,对债券基金的上报数量和发行上限都设置了一定的限制,同时鼓励上报股票型基金和偏股混合型基金。在业内人士看来,权益类产品迎来了发展良机。

此次监管部门对于基金产品审核的新要求涉及多种类型产品,具体包括七个方面。第一,对于普通债券产品,待审批的产品每家只能报1只,多余的产品撤回。同时提供承诺函,发行上限10亿元,6个月内不开放产品申购。第二,对于证金债指数产品,每家基金公司每年报2只,超过的产品撤回。第三,摊余成本法债基每家基金公司只能报1只,超过的产品撤回。第四,对于商品类产品,待批产品中除了上海金ETF以及联接基金,所有产品都需撤回。第五,对于科创类产品,新产品不再受理。开放式、封闭式配售每家在批途中只能有1只,超出的撤回。第六,定制基金方面,封闭期不得短于1年,在批中产品需要更改封闭期。同时提供承诺函,承诺发行上限10亿元,已批未募集产品不受限制。第七,股票型、混合型基金(含指数型、ETF)不受限制,随时上报,一个月以内获批。

一周财经事件

1、近 8000 亿元地方养老金已到账并开始投资

人社部在 10 月 21 日召开的 2019 年第三季度新闻发布会上表示，截至 9 月底，已有 18 个省（区、市）政府与社保基金会签署基本养老保险基金委托投资合同，合同总金额 9660 亿元，其中 7992 亿元资金已经到账并开始投资。

与 6 月底公布的数据相比，此次无论是委托投资合同金额还是到账运营资金都出现大幅增长。其中，委托投资合同金额较 6 月底的 8630 亿元，增加 1030 亿元；到账投资运营资金较 6 月底的 7062 亿元，增加 930 亿元。

2、10 月 LPR 维持不变 未来仍有下行空间

连续两个月保持小幅下行后，10 月贷款市场报价利率（LPR）首次与上月保持一致。全国银行间同业拆借中心 10 月 21 日发布数据显示，新一期的 1 年期 LPR 为 4.2%，5 年期以上 LPR 为 4.85%，与 9 月报价保持一致。这意味着，短期内贷款利率的风向标未发生变化。

这意味着，短期内贷款利率的风向标未发生变化。市场人士认为，目前依然存在银行负债成本偏高、风险偏好无明显改善、CPI 面临上行压力等因素，都制约了此次 LPR 继续下行，未来随着央行加大逆周期调节力度，LPR 存在继续下行空间。

3、三家基金公司获批黄金 ETF

近日，华夏、工银瑞信、前海开源三家基金公司旗下的黄金 ETF 及其联接基金获批。据了解，此次获批的基金产品为：华夏黄金交易型开放式基金及联接基金、工银瑞信黄金交易型开放式基金及联接基金、前海开源黄金交易型开放式证券投资基金及联接基金。

今年 10 月以来，证监会大力推进简政放权，正式实施公募基金常规产品分类注册机制。业内人士表示，常规产品注册效率大幅提升，对于黄金 ETF 这类有配置

需求的创新产品，证监会审批速度明显加快。

风险提示：本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人的投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。