

兩大誘因 新興市場多元佈局



■新興市場基本面改善，吸引多元化投資佈局。圖為新加坡商業金融區。資料圖片

的股票評價約處於第四分位(第一分位最貴，第五分位最便宜)；而債券則已落至最便宜的第二分位，歷史經驗顯示，處於如此便宜的評價，之後五年的平均年化回報率分別達25.8%、13.3%。

不過，Harting也提醒投資人，雖然回報表現可期，但絕非直線向上攀升，因為新興市場的波動相對較大，因此，投資組合的波動管理特別重要。

企業盈利改善 資金流入

除評價面外，目前新興市場還有兩大誘因可望推升市場後續表現。首先是基本面，過去幾年，新興市場企業盈利表現相對疲弱，使得股市表現失色，但這兩三個月，新興市場企業盈利前景明顯改善，同時推升股市上漲，這樣的趨勢可望延續。

其次是資金面，同時也是市場的投資信心。Harting表示，今年以來，流入新興市場的資金流量明顯改善，此外，機構投資人也開始增加新興市場股債的配置比重。

Harting指出，以多元資產佈局策略前進新興市場會是相對有利的方式，不僅可擴大回報來源，可時可降低波動風險。以新興市場股市來說，目前可投資的選擇只有23個國家與835隻股份標的，市值也相對小，只有3萬多億美元；但如果將新興市場債券納入投資選擇，可投資的國家就會增加至112國，標的多達6,502隻股份，市值高達17萬億美元。如此一來，不僅可分散配置，同時可從中找到深具信心的標的佈局。

此外，不似美國標普500指數與美國國庫券，長期來說呈現負相關，新興市場的股票與債券存在正相關性，但各類資產的風險程度大不相同。因此，藉由多

新興市場歷經年初的劇烈跌幅之後，在大宗商品價格改善、美國聯儲局預期緊縮政策的時間點延後，以及美元表現疲弱下，於第一季成功擺脫年初的跌幅。伴隨投資信心的回升與具吸引力的投資評價，現在不失為新興市場進場的時機，掌握市場跌深後的回報潛力。

■聯博投信

聯博新興市場多元收益基金經理人Morgan Harting表示，現階段不論在投資評價、企業基本面，以及市場信心上，都出現新興市場投資的有利支撐。建議投資人以多元資產投資組合進行佈局，藉由專業經理人的動態資產配置、精挑細選個標的，與貨幣管理，為投資人掌握最佳投資機會，同時降低波動風險。

在投資評價方面，Harting指出，不論是新興市場股票或債券，目前都處於歷史相對便宜的水位，深具投資吸引力。統計自1998年12月以來至2016年3月底，若將新興市場股票、債券，分別依據股價淨值比與主權債相對於美國國庫券之利差，分成五分位，當前新興市場



金匯 動向

油價挺升

■英鎊兌美元走低，圖為英鎊鈔票。

現貨金價本月初在1,270美元附近獲得較大支持後走勢偏強，一度重上1,283美元附近一周高位，延續上周五的升勢。美國商品期貨交易委員會公佈截至5月10日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量小幅下跌3.3%至225,884張，數據反映市場氣氛沒有過於不利金價，反而布蘭特及紐約期油本月初分別升至每桶48及47美元水平，雙觸及6個多月以來新高，對金價構成進一步支持。預料現貨金價將反覆走高至1,295美元水平。

英鎊上週四受制1.4530美元附近阻力後走勢偏弱，上週尾段跌幅擴大，失守1.44美元水平，本月初曾一度向下逼近1.4330美元附近三周低位。英國國家統計局上週三公佈首季工業生產按季下跌0.4%，按月則下跌0.2%，而首季製造業產出亦按季下跌0.4%，數據引致英鎊走勢偏軟。英國央行上週四會議維持貨幣政策不變，不過央行行長卡尼對英國脫歐再度發出警告，認為經濟增長有大幅放緩及陷入衰退的風險，該因素亦增加英鎊下行壓力。

關注美加息機會

另一方面，英鎊受到脫歐陰影以及經濟數據不振雙重影響之際，美國上週五公佈了顯著強於預期的4月份零售銷售，數據導致美元迅速偏強，帶動英鎊輕易失守1.44美元水平後跌幅擴大，若果美國今晚公佈4月份消費者物價指數(CPI)的升幅一旦高於預期，進一步增加美國聯儲局往後加息機會，則不排除英鎊有跌穿1.4300美元關位風險。此外，英國國家統計局今日將公佈4月份消費者物價指數，周三則公佈首季就業數據，隨著英國近期公佈的經濟數據持續偏弱，英鎊現階段不容易扭轉近期的反覆偏弱走勢，跌幅有機會擴大，預料英鎊將反覆走低至1.4270美元水平。



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走低至1.4270美元水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,295美元水平。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

英鎊破位下行 關注本周數據

國際貨幣基金組織(IMF)繼英國央行之後對英國退歐可能引發的風險發出警告。此前英國央行總裁卡尼警告稱，如果6月23日公投決定退出歐盟，則英國經濟可能陷入衰退。IMF總裁拉加德上週五表示，未看到退歐可能給英國經濟帶來任何正面影響。IMF在上週五公佈的年度英國經濟展望報告中稱，如果下個月英國公投結果是脫離歐盟，該國有可能陷入經濟增長減弱、房價下滑，以及海外投資消退的周期之中。

另一方面，英國央行在季度通脹報告中，對英國退歐引發的經濟風險發出警告，稱英鎊可能大跌，且失業可能增加。卡尼表示，若英國退歐，可能出現「技術性衰退」，但退歐不是基本情景。多項民調顯示，兩邊陣營在公投中的得票將非常接近，目前距離公投只剩六周，投資人愈來愈擔心英國可能退歐的風險。

英鎊下試1.4330美元

英鎊兌美元上週五跌至三周低點，連跌第二周，美國上週五公佈強勁的零售銷售數據，提振美元走強。美國4月零售銷售漲幅為一年來最大，表明美國經濟成長在首季幾乎停滯後重

拾動能。美國4月零售銷售增長1.3%，為2015年3月以來最大增幅。美國數據公佈後，英鎊兌美元觸及4月22日以來最低1.4338美元。公投前的不確定性亦導致英鎊走勢震盪，料將使英鎊短線維持偏弱走勢。

英鎊兌美元上週連日穩定在1.44美元左右，並持於25天平均線上方，但週五終告失守，或見英鎊仍有進一步下調動力。預料英鎊兌美元上方阻力為25天平均線1.4415及1.4570水平。下方支持將先矚目於50天平均線1.4330水平，上週五及本周一早段尚見勉力守住此區，若破位可下探1.4260及1.4080水平。

美今公佈CPI受注目

美國今晚將公佈消費者物價指數(CPI)以及工業產出，對於判斷美國第一季度的經濟疲弱是否在第二季度進一步延伸起到至關重要的作用。在6月議息會議來臨之前，美聯儲將繼續密切關注經濟數據的變化。另外，英國方面將公佈4月的就業、通脹以及零售銷售數據。此外，英國本週還將公佈零售銷售及通脹數據，其中零售數據或將反映退歐公投對消費者信心的影響。

今日重要經濟數據公佈

09:30	澳洲	4月新車銷售。前值+2.2%
12:30	日本	3月工業生產修訂。前值+3.6% 3月產能利用率指數月率。前值-5.4%
15:15	瑞士	4月生產者進口物價月率。前值持平；年率。前值4.7%
16:00	意大利	3月對全球貿易平衡。前值38.56億盈餘
16:30	英國	4月CPI月率。預測+0.3%。前值+0.4%；年率。預測+0.5%。前值+0.5% 4月核心CPI月率。預測+0.2%。前值+0.6%；年率。預測+1.4%。前值+1.5%。 4月零售物價指數月率。預測+0.3%。前值+0.4%；年率。預測+1.5%。前值+1.6%可月率。前值-8.6%
17:00	歐元區	3月未經季節調整非貿易平衡。預測225億盈餘。前值190億盈餘
20:30	美國	4月調整的CPI月率。預測+0.3%。前值+0.1% 4月未經季節調整的CPI年率。預測+1.1%。前值+0.9% 4月經季節調整的核心CPI月率。預測+0.2%。前值+0.1% 4月未經季節調整的核心CPI年率。預測+2.1%。前值+2.2% 4月每周平均實質所得月率。前值+0.2% 4月建築許可年率。預測113.0萬戶。前值107.6萬戶；可月率。前值-8.6% 4月房屋開工年率。預測112.5萬戶。前值108.9萬戶；月率。前值-8.8%
21:15	加拿大	3月製造業銷售月率。預測-2.0%。前值-3.3%
	美國	4月工業生產月率。預測+0.3%。前值-0.6% 4月產能利用率。預測75.0%。前值74.8% 4月製造業產出月率。預測+0.3%。前值-0.3%
23:30		4月克利夫蘭聯邦儲備銀行CPI。前值+0.2%

註:CPI:消費者物價指數

上海開開實業股份有限公司關於召開2015年年度股東大會的提示性公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、误导性陈述或者重大遗漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：
● 股東大會召開日期：2016年5月24日
● 本次股東大會採用的網絡投票系統：上海證券交易所股東大會網絡投票系統
● 上海開開實業股份有限公司(以下簡稱「公司」)於2016年4月27日召開第七屆董事會第二十二次會議審議通過了《關於召開2015年年度股東大會的通知》，公司將於2016年5月24日召開2015年年度股東大會，並已於2016年4月29日在《上海證券報》、香港《文匯報》和上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)上刊登了《關於召開2015年年度股東大會的通知》，為進一步保護投資者的合法權益，為公司股東行使股東大會決議提供便利，現將有關事項再次提示如下：

一、召開會議的基本情况
(一) 股東大會類型和屆次：2015年年度股東大會
(二) 股東大會召集人：董事會
(三) 投票方式：本次股東大會所採用的表決方式是現場投票和網絡投票相結合的方式
(四) 現場會議召開的日期、時間和地點
召開的日期時間：2016年5月24日 14點00分
召開地點：上海市雲南路552號上海國際時尚教育中心F3座
(五) 網絡投票系統：上海證券交易所股東大會網絡投票系統
網絡投票起止時間：自2016年5月24日 9:15-15:00
採用上海證券交易所網絡投票系統，通過交易系統投票平台的投票時間為股東大會召開當日的交易時間段，即9:15-9:25、9:30-11:30、13:00-15:00；通過互聯網投票平台的投票時間為股東大會召開當日的9:15-15:00。
(六) 網絡投票、轉融通、約定回業業務和股權登記投資者的投票程序
涉及融資融券、轉融通業務、約定回業業務相關賬戶以及選股通投資者的投票，應按照《上海證券交易所上市公司股東大會網絡投票實施細則》等有關規定執行。
(七) 涉及公開徵集股東投票權
無

二、會議審議事項
本次股東大會審議事項及投票股東類型

序號	議案名稱	投票股東類型	
		A股股東	B股股東
非累積投票議案			
1	公司2015年度董事會工作報告	√	√
2	公司獨立董事2015年度述職報告	√	√
3	公司2015年度監事會工作報告	√	√
4	公司2015年年度報告及摘要	√	√
5	公司2015年度財務決算報告	√	√
6	關於計提2015年度資產減值準備的議案	√	√
7	公司2015年日常關聯交易實際發生額和2016年預計日常關聯交易的議案	√	√
8	公司2015年度利潤分配預案	√	√
9	公司續聘2016年度財務報表審計和內部控制審計會計師事務所的議案	√	√
累積投票議案			
10.00	關於換屆選舉董事的議案	應選董事(6)人	
10.01	候選人：王強	√	√
10.02	候選人：周祥明	√	√
10.03	候選人：張祥華	√	√
10.04	候選人：鄭善江	√	√
10.05	候選人：陸超	√	√
10.06	候選人：唐進軍	√	√
11.00	關於換屆選舉獨立董事的議案	應選獨立董事(3)人	
11.01	候選人：王天東	√	√
11.02	候選人：鄒志強	√	√
11.03	候選人：徐宗宇	√	√
12.00	關於換屆選舉監事的議案	應選監事(2)人	
12.01	候選人：高亮銘	√	√
12.02	候選人：趙國平	√	√

1、各議案已披露的時間和披露媒體
上述議案已經公司第七屆董事會第二十二次及第七屆監事會第十二、十三次審議通過，相關內容請參見公司與2016年3月26日、2016年4月29日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及同日上海證券報及香港文匯報披露的相關公告。公司2015年度股東大會材料將於近日在上海證券交易所網站披露。
2、特別決議議案：無

三、中小投資者單獨投票的議案：6、7、8、9、10、11、12
4、涉及關聯股東避讓表決的議案：7《公司2015年日常關聯交易實際發生額和2016年預計日常關聯交易的議案》
應避讓表決的關聯股東名稱：上海開開(集團)有限公司
5、涉及優先股股東參與表決的議案：無

三、股東大會投票注意事項
(一) 本公司股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權的，既可以登錄交易系統投票平台(通過指定交易的證券公司交易終端)進行投票，也可以登錄互聯網投票平台(網址：vote.sseinfo.com)進行投票。首次登錄互聯網投票平台進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。
(二) 股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權，如果其擁有多個股東賬戶，可以使用持有公司股票的任何一個賬戶參加網絡投票。投票後，視為其全部股東賬戶下的相同類別普通股或相同品種優先股均分別投出一票的表決票。
(三) 股東所投票數超過其擁有的選舉票數的，或者在差額選舉中投票超過應選人數的，其對該項議案所投的選舉票視為無效投票。
(四) 同一表決權通過現場、本所網絡投票平台或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。
(五) 股東對所有議案均表決完畢才能提交。
(六) 同時持有本公司A股和B股的股東，應當分別投票。
(七) 採用累積投票制選舉董事、獨立董事和監事的投票方式，詳見附件2

四、會議出席對象
(一) 股權登記日收市後在中國證監會註冊有責任公司上海分公司登記在冊的公司股東有權出席股東大會(具體情況詳見下表)，並可以書面委託他人出席會議和參加表決。該代理人不必是公司股東。

股份類別	股票代碼	股票簡稱	股權登記日	最後交易日
A股	600272	開開實業	2016/5/13	-
B股	900943	開開B股	2016/5/18	2016/5/13

(二) 公司董事、監事和高級管理人員。
(三) 公司聘請的律師。
(四) 其他人員

五、會議登記方法
1、符合上述條件的股東於2016年5月20日(星期五)9:30-16:00持股東賬戶卡及個人身份證或單位介紹信現場登記，異地股東可用傳真或傳真方式登記。
2、現場登記地點：上海市雲南路552號1659弄29號403室(近江蘇路口)
3、聯繫電話：86-21-62712138
傳真：86-21-62712138
聯繫地址：上海市新開路921號2樓
聯繫人：劉光敏、張燕華

六、其他事項
1、會期半天，一切費用自理
2、按有關規定本次股東大會不發禮品(包括車費)

特此公告。
上海開開實業股份有限公司董事會
2016年5月17日

附件1：授權委託書
上海開開實業股份有限公司： 授權委託書
茲委託先生(女士)代表本單位(或本人)出席2016年5月24日召開的貴公司2015年年度股東大會，並代為行使表決權。
委託人持普通股票：
委託人持優先股票：
委託人股東賬戶號：

序號	非累積投票議案名稱	同意	反對	棄權
1	公司2015年度董事會工作報告			
2	公司獨立董事2015年度述職報告			
3	公司2015年度監事會工作報告			
4	公司2015年年度報告及摘要			
5	公司2015年度財務決算報告			
6	關於計提2015年度資產減值準備的議案			
7	公司2015年日常關聯交易實際發生額和2016年預計日常關聯交易的議案			
8	公司2015年度利潤分配預案			
9	公司續聘2016年度財務報表審計和內部控制審計會計師事務所的議案			

附件2：累積投票議案
上海開開實業股份有限公司： 投票數
關於換屆選舉董事的議案

序號	議案名稱	投票數
4.00	關於選舉董事的議案	
4.01	例：陳 x x	
4.02	例：趙 x x	
4.03	例：蔣 x x	
.....	
4.06	例：宋 x x	
5.00	關於選舉獨立董事的議案	
5.01	例：張 x x	
5.02	例：王 x x	
5.03	例：楊 x x	
6.00	關於選舉監事的議案	
6.01	例：李 x x	
6.02	例：陳 x x	
6.03	例：黃 x x	

某投資者在股權登記日收盤時持有該公司100股股票，採用累積投票制，他(她)在議案4.00「關於選舉董事的議案」就有500票的表決權，在議案5.00「關於選舉獨立董事的議案」有200票的表決權，在議案6.00「關於選舉監事的議案」有200票的表決權。
該投資者可以以500票為限，對議案4.00按自己的意願表決。他(她)既可以以500票集中投給某一位候選人，也可以按照任意組合分配投給多位候選人。
如表所示：

序號	議案名稱	投票票數			
		方式一	方式二	方式三	方式...
4.00	關於選舉董事的議案				
4.01	例：陳 x x	500	100	100	
4.02	例：趙 x x	0	100	50	
4.03	例：蔣 x x	0	100	200	
.....				
4.06	例：宋 x x	0	100	50	