基金透視

野村投信

新興債市首選階梯到期基金

新興債市近一年漲幅約8%，在各類型債券中表現十分突出，隨着新興經濟體景氣復甦，搭配相對寬鬆的資金環境以及部分新興國家信評仍有調升機會，預期2018年新興債市可望維持出色表現，對於想搶進新興債市商機、又不想承擔高波動風險的投資者來說，不妨選擇「階梯到期」債券基金，既能鎖定債券到期的利息收益，也能透過階梯到期提前還款機制提升資金運用效率。

野村四年階梯到期新興市場債券基金經理人范鈺琦表示，「階梯到期」是野村投信是目標到期策略的進階版，所謂的階梯到期，即為運用雙重口袋戰術，讓投資者的資金運用更彈性，基金會在第3年期滿自動贖回40%單位數，剩餘的60%則將在第4年期滿後自動到期。

擁兩個投資組合具優勢

雙重口袋戰術的投資優勢為何？范鈺琦指出，這就像同時擁有兩個投資組合，3年到期部分因債券存續期間較短，可以降低利率變動風險，且投資者可以在第3年即可拿回部分本金與債息，提高資金運用彈性；4年到期的配置則可藉由佈局在較長存續期債券的方式，追求較高的債券收益。

對於想要持續加碼新興債市的投資者來說，選擇階梯到期策略可以持有債券至到期，降低短線債券價格波動的影響。范鈺琦表示，在新興債市中相對看好亞洲債市，亞債具有高殖利率、低違約率以及較高的報酬風險比等三大投資優勢；此外，亞洲債券市場近三年來規模大幅增長近八成，增長幅度明顯超越拉丁美洲的21.9%以及新興東歐的-1.6%(資料來源：美銀美林證券，2014/12/31至2017/11/30)，亦顯示亞債市場具備更多元的投資機會。因此預計未來投資組合將以亞債為主。

此外，雖然投資對象為新興債市，但預期整體投資組合之信評為投資等級以上，除了分散佈局超過10個國家，單一發行人的比重也會加以控制，投資級債之單一發行人不超過3%，而高收益債則是1.5至2%；持債數則是在50檔至100檔。透過嚴謹的投資流程與防禦機制，降低信用風險。

基本面支撐 國企股表現最吸睛

投資攻略

全球股市延續去年的強勢，開年的第一個月，全球96個主要股市指數中，就有92個上漲，觀察表現強勢的股市發現，其企業盈利也同步受到調升，顯示本波漲勢具基本面支撐，而非不理性的上漲。其中以國企H股、俄羅斯每股盈利調升幅度在2至4成最多，對應在股市上也都有1成以上的漲幅，表現最吸睛。 ■鉅亨網投顧

鉅亨基金交易平台指出，全球經濟持續復甦，且復甦優於預期下，日前IMF上調全球經濟增長率，預料今年及明年都可達3.9%的水平。而本波的復甦更是已開發市場及新興市場齊步，加上寬鬆的貨幣政策短期仍得以延續，對股市的表現也有望帶來正面影響。

鉅亨基金交易平台針對近期表現強勢的股市指出，今年來中國股市表現亮眼，受到經濟數據的激勵，尤其2017年的GDP增長6.9%的水平為近7年來首度加速增長，帶動內地A股及香港股市同步走升，激勵恒生國企股走勢一枝獨秀，今年來累積漲幅已超過15%。對應在企業每股盈餘上，分析師也將恒生國企股近一季的企業盈利調升39%，凸顯基本面的強勢。在中國基金的投資上，建議投資者可選擇由資訊科技類股主導的中資股，參與中國的新經濟及消費升級帶來的商機。

鉅亨基金交易平台總經理朱挺豪指出，受到油價走強刺激的俄羅斯股市，近期也表現不俗，今年來累積上漲11%，而俄羅斯企業獲利受調升的幅度也超過2成。進一步觀察，全球原油供需平衡將更快到來，可望進一步推升油價，俄羅斯股市與油價關聯度高，而目前俄股表現與油價漲幅間的差距較大，預期未來俄股仍有較大補漲空間。

盈利轉佳 資金續湧新興股市

朱挺豪認為，今年投資市場預期仍維持股優於債的表現，而股市方面可瞄準受惠經濟、貨幣同步走升的新興市場。尤其在新興市場基本面持續轉強下，企業盈利同步提升，自2016年第四季以來已連續5個季度正增長，今年整體企業盈利增長更可達26%，在強勁的基本面與企業盈利轉佳等雙重誘因，有望吸引資金持續流入，投資者可跟隨國際資金的腳步投資新興市場股票基金。

美元反彈乏力 日圓續有上行空間

金匯動向

馮強

美元兌日圓周四下挫至108.50附近4個多月以來低位。雖然美國總統特朗普其後作出偏向強美元的言論，令美元匯價出現反彈，美元指數回升至89水平，帶動美元兌日圓重上109.75附近，但市場氣氛現階段仍然不利美元，美元指數本周尾段反而再度下跌至88水平，反映部分投資者現時正傾向逢高沽出美元，將繼續不利美元兌日圓的短期表現。

另一方面，日本厚生勞動省本周二公佈經修訂的數據顯示，11月份實質工資增長年率回升0.1%，是5個月以來首次出現回升，而日本總務省本周五公佈12月份消費者物價指數按年上升1%，而扣除新鮮食品的核心消費者物價指數則按年上升0.9%，升幅與11月份相若，並且是連續12個月上升，顯示日本工資的增長幅度令央行依然難以達至2%通脹目標，但數據未有抑制日圓的偏強走勢。日本央行本周會議預期今年經濟將有1.4%增長，高於國際貨幣基金組織預測的1.2%升幅，顯示日本央行對經濟表現較為樂觀，加上日本央行公佈的12月份會議記錄中，有政策委員對長時間推行超寬鬆政策感到不安，引致部分投資者認為日本央行下個行動將是開始收緊其貨幣政策，該因素將繼續有助日圓短期表現。

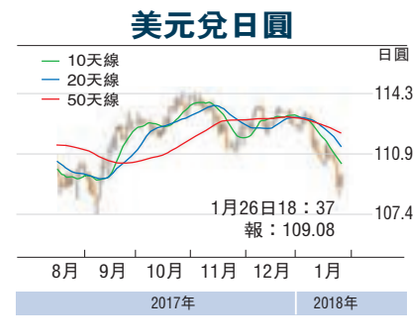
年內停購債預期 歐元獲支持

Markit本周三公佈歐元區1月份綜合PMI上揚至58.6約12年以來高點，顯示歐元區經濟今年開端強勁，同時布蘭特期油本周四又向上觸及每桶71美元水平的3年高位之際，歐洲央行行長德拉吉在本周的政策會議後認為歐元區經濟向好，指出通脹可能在中期上升。此外，德拉吉的言論淡化今年加息的機會，但市場對歐洲央行今年內將結束購債行動的預期，將繼續對歐元構成支持，令歐元本周四曾向上逼近1.2540美元水平的3年多高位。

隨着市場認為主要央行的貨幣政策將逐漸朝向正常化發展，部分投資者現階段仍傾向逢高減持美元，若果美國聯儲局下周三晚的會議結果依然未能扭轉美元的疲弱走勢，則不排除美元指數有機會擴大跌幅，增添美元兌日圓的下行壓力。預料美元兌日圓將反覆下試108.00水平。

金價料反覆升至1370水平

周四紐約2月期金收報1,362.90美元，較上日升6.60美元。現貨金價本周早段持穩1,330美元水平後升幅持續擴大，周四曾一度向上觸及1,366美元水平近1年半以來高位，其後特朗普偏向強美元的發言引致美元顯著反彈，現貨金價曾急速回落至1,342美元附近。美元指數本周五再度下跌至88水平，顯示美元的反彈僅屬短暫，而特朗普的言論亦未能改變美元的疲弱表現，將有助金價延續近期的上行走勢，預料現貨金價將反覆走高至1,370美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆下試108.00水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,370美元水平。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司

證券代碼：600639、900911 證券簡稱：浦東金橋、金橋B股 公告編號：臨2018–002

上海金橋出口加工區開發股份有限公司 第八屆董事會第十二次會議決議公告

特別提示

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、誤導性陳述或者重大遺漏，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。

一、董事會會議召開情況

本次董事會會議通知和材料於2018年1月16日以電子郵件、電話通知等方式發出，並於2018年1月26日，以通訊表決方式召開。本次會議應出席的董事人數9人，實際出席會議的董事人數9人。本次會議由副董事長湯文侃先生主持。

本次會議的召開符合有關法律、行政法規、部門規章、規範性文件和公司章程的規定。

二、董事會會議審議、表決情況

（一）以特別決議審議通過《關於修改公司章程及其附件二〈董事會議事規則〉的部分條款的議案》。

表決結果為：同意9票（佔有效票數100%）、反對0票、棄權0票。

本議案尚需提請公司2018年第一次臨時股東大會審議。具體修改內容詳見公司《關於修改公司章程及其附件二〈董事會議事規則〉的部分條款的公告》（編號：臨2018–003號）。

（二）審議通過《關於優化公司內部管理機構設置的議案》，同意公司內部管理機構優化方案，並授權總經理具體實施該方案，在2018年第一季度內完成。

表決結果為：同意9票（佔有效票數100%）、反對0票、棄權0票。

（三）審議通過《關於召開2018年第一次臨時股東大會的議案》，同意於2018年2月12日召開2018年第一次臨時股東大會。

表決結果：同意9票（佔有效票數100%）、反對0票、棄權0票。

具體內容詳見公司《關於召開2018年第一次臨時股東大會的通知》公告（編號：2018–004號）。

三、上網公告附件

無

特此公告。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司董事會

二〇一八年一月二十七日

證券代碼：600639、900911 證券簡稱：浦東金橋、金橋B股 公告編號：臨2018–003

上海金橋出口加工區開發股份有限公司 關於修改公司章程及其附件二《董事會議事規則》的部分條款的公告

特別提示

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、誤導性陳述或者重大遺漏，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。

為了進一步規範公司治理，根據中共中央總書記習近平同志在全國國有企業黨的建設工作會議上的重要講話精神，以及上海市浦東新區國有資產監督管理委員會《關於浦東新區國有企業黨建工作要求寫入公司章程的指導意見》（浦國資委[2017]34號），結合公司實際情況，經公司第八屆董事會第十二次會議審議通過，對公司章程及其附件二《董事會議事規則》的部分條款進行修改。具體修改內容如下：

一、公司章程

修改前	修改後
第一條 為維護公司、股東和債權人的合法權益，規範公司的組織和行為，根據《中華人民共和國公司法》（以下簡稱《公司法》）、《中華人民共和國證券法》（以下簡稱《證券法》）和其他有關規定，制訂本章程。	第一條 為維護公司、股東和債權人的合法權益，規範公司的組織和行為，根據《中華人民共和國公司法》（以下簡稱《公司法》）、《中華人民共和國證券法》（以下簡稱《證券法》）、《中國共產黨黨章》（以下簡稱《黨章》）和其他有關規定，制訂本章程。
	第三條 公司根據《黨章》規定，設立中國共產黨的組織，黨委圍繞企業生產經營開展工作，發揮領導核心和政治核心作用，把方向、管大局、保落實。公司建立黨的工作機構，配備足夠數量的黨務工作人員，保障黨組織的工作經費。
	第一百二十一條 董事會決定公司重大問題時，應當由公司黨委會先行研究討論。董事會中的黨委成員要按照黨委會的意見發表意見，依法行使表決權。
	第八章 黨的組織和黨建工作 第一節 黨組織機構設置和人員配置 第一百七十六條 公司根據《黨章》和《公司法》的規定，成立中國共產黨上海金橋出口加工區開發股份有限公司委員會（以下簡稱「公司黨委」）和中國共產黨上海金橋出口加工區開發股份有限公司紀律檢查委員會（以下簡稱「公司紀委」），開展黨的活動，公司應為黨組織的活動提供必要條件。 第一百七十七條 公司設黨委書記一名，公司黨委和公司紀委的委員的職數按上級黨組織批復設置，並按照《黨章》等有關規定選舉或任命產生。公司黨委書記按照法定程序進入董事會。 第一百七十八條 公司黨委設黨委辦公室作為工作部門，並設立工會、團委等群眾性組織。公司紀委設紀檢監察室作為工作部門。 公司按照上級黨委規定和黨組織工作需要，配備黨務工作人員。黨組織機構設置及其人員編制納入公司管理機構和編製，黨組織工作經費納入公司預算，從公司管理費中列支。 第二節 黨委的職權 第一百七十九條 公司黨委行使下列職權： （一）保證黨和國家的路線、方針、政策在公司貫徹執行，落實市委、市政府和區委、區政府重大戰略決策，國資委黨委及上級黨組織有關重要工作部署； （二）切實承擔好、落實好從嚴管黨治黨責任，嚴格落實黨建工作責任制，切實履行黨風廉政建設的主體責任，黨委領導班子成員應切實履行「一崗雙責」，部署黨風廉政建設和反腐敗工作，聽取紀委工作匯報，支持紀委履行監督責任，研究決定黨委管理幹部的紀律處分，加強基層黨組織建設和黨員隊伍建設； （三）按照幹部管理權限，研究決定黨委管理幹部的任免（聘任、解聘）或推薦提名，研究推薦由公司領導班子成員及其他高級管理人員擔任控股、參股公司及上市公司的董事會、監事會成員及其他兼職，研究討論黨委管理幹部後備人選的選拔、培養、管理； （四）研究涉及區域形態功能開發、產業集聚和產業升級、提供公共產品和服務等社會責任事項，以及事關企業改革發展穩定的重大問題，包括：發展戰略、中長期發展規劃；資產重組和資本運作中的重大問題；重要改革方案和重要管理制度的制訂、修改；涉及職工切身利益的重大問題；在安全生產、維護穩定、履行社會責任等方面的重要措施； （五）研究佈置黨組織和黨員隊伍建設、思想政治工作、精神文明建設、企業文化建設、群團工作、統戰工作等方面的重要事項； （六）研究公司內部機構設置、職責、人員編制等事項並提出建議； （七）全心全意依靠職工群眾，保護職工群眾的合法權益，支持職工代表大會開展工作； （八）研究其他應由黨委討論和決定的重大問題。 第一百八十條 公司黨委應切實加強黨建工作，堅持黨對公司的領導不動搖，發揮公司黨組織的領導核心和政治核心作用；堅持服務生產經營不偏離，以企業改革發展成果檢驗黨組織的工作和戰鬥力；堅持黨組織對公司選人用人的領導和把關作用不能變，著力培養一支高素質企業領導人員隊伍；堅持建強公司基層黨組織不放鬆，為做強、做優、做大公司提供堅強組織保證。 第三節 加強黨的領導和完善公司治理 第一百八十一條 堅持和完善「雙向進入、交叉任職」的領導體制，符合條件的公司黨委領導班子成員可通過法定程序進入董事會、監事會、經理層，董事會、監事會、經理層成員中符合條件的黨員可依照有關規定和程序進入黨委班子。 第一百八十二條 公司黨委的研究討論是董事會決策重大問題的前置程序，重大經營管理事項應經黨委研究討論後，再由董事會作出決定。公司黨委和董事會無縫銜接，形成各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡的公司治理機制。 第一百八十三條 重大問題事項在公司董事會研究討論或決策前，應由黨委會先行研究討論，重大事項的範圍由公司根據國資委《關於進一步完善浦東新區直屬企業「三重一大」決策制度的實施意見》精神，制訂本公司「三重一大」實施細則和黨委會議事規則，對黨委會先行研究討論的事項範圍予以明確界定。
第二百一十條 公司指定上海證券報、中國證券報或上證所網站為刊登公司公告和其他需要披露信息的媒體。公司公開披露信息用中文表述，如有必要，還應當用英文表述並同時在境內外予以披露。在對兩種語言文本的理解上發生歧義時，以中文本為準。	第二百二十條 公司選擇上海證券交易所官方網站以及中國證監會指定範圍內的媒體刊登公司公告和其他需要披露的信息。公司公開披露信息用中文表述，如有必要，還應當用英文表述並同時在境內外予以披露。在對兩種語言文本的理解上發生歧義時，以中文本為準。

二、公司章程附件二《董事會議事規則》

修改前	修改後
	第三條 董事會決定公司重大問題時，應由公司黨委會先行研究討論。董事會中的黨員成員應按照黨委會的研究決定發表意見，行使表決權，落實黨委的決定。

公司章程及其附件二《董事會議事規則》因增加章節、條款，有關條文序號作相應調整。

除上述修改外，公司章程及其附件二《董事會議事規則》的其它條款不變。

上述修改內容尚需提請公司股東大會予以審議。

特此公告。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司董事會

二〇一八年一月二十七日

證券代碼：600639、900911 證券簡稱：浦東金橋、金橋B股 公告編號：2018–004

上海金橋出口加工區開發股份有限公司 關於召開2018年第一次臨時股東大會的通知

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、誤導性陳述或者重大遺漏，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：2018年2月12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

召開會議的基本情況

（一）股東大會類型和屆次

2018年第一次臨時股東大會

（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：2018年2月12日14點30分

召開地點：上海市浦東新區新金橋路28號新金橋大廈4樓會議室

（五）網絡投票的系統、起止日期和投票時間。

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2018年2月12日

至2018年2月12日

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）融資融券、轉融通、約定購回業務賬戶和滬股通投資者的投票程序

涉及融資融券、轉融通業務、約定購回業務相關賬戶以及滬股通投資者的投票，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

會議審議事項

本次股東大會審議議案及投票股東類型

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	關於修改公司章程及其附件二《董事會議事規則》的部分條款的提案	√	√

各議案已披露的時間和披露媒體

該議案已經第八屆董事會第十二次會議審議通過，於2018年1月27日披露，詳見公司第八屆董事會第十二次會議決議公告（臨2017–002）、關於修改公司章程及其附件二《董事會議事規則》的部分條款的公告（臨2017–003）。

披露媒體：上海證券報、證券時報、香港文匯報，以及上海證券交易所網站。

特別決議議案：是

對中小投資者單獨計票的議案：無

涉及關聯股東迴避表決的議案：無

應迴避表決的關聯股東名稱：無

涉及優先股股東參與表決的議案：無

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，既可以登陸交易系統投票平台（通過指定交易的證券公司交易終端）進行投票，也可以登陸互聯網投票平台（網址：vote.sseinfo.com）進行投票。首次登陸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一股東賬戶參加網絡投票。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已分別投出同一意見的表決票。

（三）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。

（四）股東對所有議案均表決完畢才能提交。

（五）同時持有本公司A股和B股的股東，應當分別投票。

會議出席對像

（一）股權登記日收市後在中國證券登記結算有限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），並可以以書面形式委託代理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	600639	浦東金橋	2018/2/1	–
B股	900911	金橋B股	2018/2/6	2018/2/1

（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

會議登記方法

個人股東持本人身份證、股東賬戶卡和持股憑證辦理登記，若委託代理人出席會議的，委託代理人持受托人身份證、授權委託書、委託人身份證、委託人股東賬戶卡和委託人持股憑證辦理登記。

法人股東持法人單位營業執照複印件、法人授權委託書、出席人身份證和法人股東賬戶卡辦理登記。

異地股東可用信函或傳真方式（以2018年2月9日17時前收到為準）進行登記。

聯繫電話：021–50307702　傳真：021–50301533

登記時間：2018年2月7日上午9:30–11:30，至下午14:00–16:00。

登記地點：上海市東諸安濱路165弄29號4樓前台（上海立信維一軟件有限公司），靠近江蘇路。公共交通線路有：地鐵2、11號線（江蘇路站4號出口）、公共汽（電）車線路44、20、825等。

其他事項

1、本次股東大會會期半天，不發禮品，與會人士食宿、交通自理。

2、股東大會秘書處聯繫方式：

地址：上海市浦東新區新金橋路27號10號樓2樓

郵編：201206

電話（8621）50307702 38726842

傳真：（8621）50301533

聯繫人：何林妹

特此公告。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司董事會

2018年1月27日

附件1：授權委託書

報備文件

提議召開本次股東大會的董事會決議

附件1：授權委託書

授權委託書

上海金橋出口加工區開發股份有限公司：

茲委託_____先生（女士）代表本單位（或本人）出席2018年2月12日召開的貴公司2018年第一次臨時股東大會，並代為行使表決權。

委託人持普通股數：

委託人持優先股數：

委託人股東帳戶號：

序號	非累積投票議案名稱	同意	反對	棄權
1	關於修改公司章程及其附件二《董事會議事規則》的部分條款的提案			

委託人簽名（蓋章）：　受托人簽名：

委託人身份證號：　受托人身份證號：

委託日期：　年　月　日

備註：

委託人應在委託書中「同意」、「反對」或「棄權」意向中選擇一個並打「√」，對於委託人在本授權委託書中未作具體指示的，受托人有權按自己的意願進行表決。

證券代碼：600639、900911 證券簡稱：浦東金橋、金橋B股 公告編號：臨2018–005

上海金橋出口加工區開發股份有限公司 第八屆監事會第十次會議決議公告

特別提示

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，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。

一、監事會會議召開情況

本次監事會會議的通知和材料於2018年1月16日以電子郵件、電話通知等方式發出，並於2018年1月26日，以通訊表決方式召開。本次會議應出席的監事人數5人，實際出席會議的監事人數5人。本次監事會會議由監事會主席錢敏華先生主持。

本次監事會會議的召開符合有關法律、行政法規、部門規章、規範性文件和公司章程的規定。

二、監事會會議審議情況

（一）審議通過《關於修改公司章程部分條款的議案》。

表決結果：同意5票（佔有效票數100%）、反對0票、棄權0票。

特此公告。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司監事會

二〇一八年一月二十七日