

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/4/6





【市场回顾】

➤ A股市场

4月5日,截至收盘,沪指上涨43.54点,指数收于3053.07点,深成指上涨260.62点,指数收于10640.27点,创业板上涨74.15点,收于2279.52点,成交量同比出现放量,两市共成交金额7135亿元,资金流向显示资金今天再度录得净流入,对于后市这个信号很积极。

板块方面:两市板块几乎是全线飘红,充电桩、石墨烯和能源互联领涨大市,柔性电子、无人驾驶和基因测序相对较好;保险、银行和煤炭石油相对较弱,但是也是红盘,足见今天市场做多的动能不小。

盘面上看:市场全天处于一个震荡走高的格局,指数顺利突破前期高点,成交量略有放大,创业板则是因为题材股的井喷逼近2300点,市场出现了做多的趋势,资金流向显示资金今天录得净流入,这对于后期再创新高埋下了不小的动力。

➤ 股指期货

期指方面,截至收盘,沪深300指数收于3221.9点,上涨0.75%,中证500指数收于6124.5点,上涨0.77%,上证50指数收2167.7点,上涨0.86%;HS300指数银行、化工、交通运输、有色金属等板块上涨明显,房地产、国防军工、采掘、商业贸易等板块跌幅较大;HS300指数成份股方面,对指数贡献最大几只股票是民生银行、浦发银行、中兴通讯、五粮液、中信证券等,引起指数下跌贡献的几只股票是保利地产、上海机场、中国中铁、东方明珠等

➤ 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	17603.32	-0.75	恒生指数	20177.00	-1.57
纳斯达克综合指数	4843.93	-0.98	国企指数	8679.04	-1.85
标准普尔500指数	2045.17	-1.01	红筹指数	3650.03	-1.35
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6091.23	-1.19	日经 225 指数	15732.82	-2.42
德国 DAX 指数	9563.36	-2.63	澳大利亚标普 200	4924.39	-1.42
法国 CAC40 指数	4250.28	-2.18	韩国综合指数	1962.74	-0.82
意大利指数	18775.71	-2.86	新西兰 NZ50 指数	6715.81	-0.41
西班牙 IBEX 指数	8387.70	-2.44	中国台湾加权指数	8657.55	-1.00

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【业内人士建言修订券商风控指标 保障监管与风险管理一致性】

中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会 5 日召开证券公司风险控制专题研讨会,就落实近期在大连召开的 2016 年证券期货监管系统机构监管工作座谈会讲话精神,加强行业风险管理提出建议,并对《证券公司风控指标管理办法》的修订工作提出意见。业内人士认为,合理的风控指标将有利于行业持续稳定健康发展,有必要尽快对现行的证券公司风控指标管理体系进行调整完善。

【21 省区政策落地对接“中国制造 2025”】

4 月 1 日,山东省发布实施《〈中国制造 2025〉山东省行动纲要》。这是自去年 5 月国务院发布《中国制造 2025》后,出台对接政策的第 21 个省份。上证报记者据公开信息统计,之前,河北、山西、辽宁、吉林、江苏、浙江、安徽、福建、江西、河南、湖北、湖南、广东、四川、甘肃、北京、天津、广西、宁夏、新疆等 20 个省份,已相继出台对接《中国制造 2025》的措施,推动制造业的转型升级。与此同时,工信部也在抓紧编制与《中国制造 2025》配套的 11 个规划。

【三月信用债发行量创历史新高】

虽然今年来信用债违约风险事件频频发生,但这并未减弱投资者的“买债”热情。数据显示,刚过去的 3 月,信用债发行量创历史新高。业内人士表示,信用债“刚兑”被打破已不足为奇,对债券持有人而言,与其事后被动追偿,通过事前设置偿债保障条款等手段来主动进行风险管理的时代已经来临。

【深圳客变谨慎 临深片区楼市观望情绪渐浓】

随着深圳楼市政策的收紧,原本市场都预计投资客将把“火”继续烧至周边的临深地区。不过,一度火爆的临深片区楼市,也出现了一定的降温迹象。可以预见的是,当临深片区这些高价房变身“二手房”之后,谁来接盘?也有市场人士表示,靠深圳客需求来支撑的市场毕竟只能是一时,过后仍需要靠当地的主力购房群体来消化。如今深圳客入市更趋理性,或不再为“高房价”买单。

【预计 3 月经济环比反弹 央行年内料不再降息】

瑞银中国昨日发布的 3 月份中国经济数据前瞻报告称,在财政和信贷政策的支持和房地产活动好转推动下,预计 3 月经济活动开始环比反弹;受房地产活动继续反弹、CPI(居民消费价格指数)反弹等影响,政策宽松势头或已见顶,预计年内央行不再降息。

【国家发改委等五部委发文全面推进光伏扶贫】

日前,国家发改委、国务院扶贫开发领导小组办公室、国家能源局、国家开发银行、中国农业发展银行联合对外下发了《关于光伏发电扶贫工作意见》(以下简称《意见》)。根据《意见》,2020 年之前,我国将重点在前期开展试点的、光照条件好的 16 个省 471 个县的约 3.5 万个建档立卡贫困村,以整村推进的方式,确保每年每户增加收入 3000 元以上。

【李小加:深港通准备工作已基本完成】

港交所行政总裁李小加昨日在参加由瑞信主办的一个论坛时表示,虽然目前还不知道深港通何时开通,但港交所在技术上已经做好准备。国务院总理李克强早前在出席博鳌亚洲论坛 2016 年年会时宣布,今年将会择机推出深港通。李小加就此表示,港交所就深港通所做的准备工作已基本完成,只待监管当局宣布后,还有一系列包括双方市场测试等工作才能做。他预期,技术上的准备工作将需 3 至 4 个月的时间。

【增量资金进场 A 股积蓄上攻弹药】



资金向 A 股集结的趋势日渐明显。近期，以两融为主的场内杠杆逐渐出现松绑迹象，融资客趋于活跃。与此同时，公私募、券商资管等机构看多情绪浓厚，加仓动作频频。而产业资本、海外热钱等对 A 股的布局也在全方位展开。分析人士指出，当前市场环境回暖，增量资金进场意愿较强，有望为上攻行情积聚力量。

【基民学堂】

【年老基民的投资经：定投七步法赢得时间的玫瑰】

虽然基金定投早已走进寻常百姓家，但这一“积少成多”方法并非完全一劳永逸。如何选择定投品种？什么时候开始定投？什么时候赎回？其中蕴含很多技巧，我用自己亲身实例谈谈实用的“定投七步法”，其核心逻辑是“选择相对低位介入，买入优秀基金产品”。

在买入前先说说准备阶段。要明确的是，投资不是靠运气，一定要有专业知识。建议先买本基金理财的书学习一番，再给自己做个风险承受能力测评，看看自己适合买哪一类基金品种，再来看基金“定投七步法”。

第一步：建立基金备选池。我做的基金备选池，主要包括表现优异的股票基金、混合基金、指数基金。其中要注意两点，第一是看业绩对比的可比性，要选择同类型基金按照同一时间段来对比。更细致的做法是，按照指数波动区间来选择，来看看基金的熊市抗跌力和牛市攻击力，这个比单纯看年度、月度等历史业绩数据更为直观。但缺点在于数据比较的过程比较繁琐。在建立备选基金池时，我的一个原则是不考虑成立未满 1 年半的权益类基金。尽量选择运作 3 年以上的品种。

第二步：看基金经理。指数基金只要指数基金跟踪标的指数误差不太离谱即可。而主动偏股型基金，基金经理就是这只基金产品的“灵魂”，一定得好好选。不过，好的基金经理频频跳槽，也很麻烦，很少有在 1 只基金上做满 5 年的“老人”，但是能做满五年之上的，不是高人就是能人，值得“拥有”。选择一位优秀的基金经理，你离成功基本就只差时间了。

第三步，根据市场行情来配置基金产品。开始基金定投前，还得判断目前市场是牛市或熊市，还是震荡市。根据我的实践经验，基金定投的核心是在相对低位，买入优秀产品。目前，上证指数在 3000 点左右，个人判断未来一段时间市场处于震荡阶段，长期看趋势向上。因此，基金定投打算长期持有。具体而言，我会选择中小盘类指数基金(定投占比 7 成) + 股票型基金或混合型基金(占比 3 成，从基金备选池中选择)。

第四步：定投行动。基金定投只数不用太多，一般 2~4 只足矣。正如上面所说，我会考虑中小板指数基金和创业板指数基金，也会考虑部分优秀的主动权益类基金。若基金定投周期若超过 1 年以上时间，基金定投设置在每月的哪一天，其实可以不用考虑。但若是定投时间比较短，可以考虑一些短期市场因素的影响，来决定一个具体日期。

需要注意的是，一旦指数强势突破某阻力位，那么就该考虑继续加仓了，因为趋势可能发生质的变化。此外，做基金定投时，还需要设立止盈位，也就是说，到手的利润一定要及时锁定。比如指数涨到某一固定点位，可以考虑减仓。

第五步：观察和应对。该增仓就得加码，该减仓时就不能恋战。这里再强调下，对于主动偏股型基金来说，基金经理就是灵魂，一旦基金经理离职或者基金公司发生重大变化，需要格外注意，尤其是前者。基金经理的变化可能会导致基金风格发生变化，离职后的两个月内如果业绩维持稳定，可以继续持有。如果跑不赢同类，你可以选择先走一步。

第六步，时间和心态。时间也是基金定投的朋友，不要指望基金定投短期暴涨。统计数据显示，2007 年高位定投基金目前也是赚钱的，因此，长期基金定投亏损概率很低。从过去历史数据看，A 股市场往往牛短熊长，波动较大，基金定投只要能坚定持有下去，才可能赢得时间的玫瑰。在这过程中，患得患失的心态是大忌，一方面是多看书，另一方面也要多跟投资高手学习。心态是需要长期锻炼才会提升的。



第七步：离场。投资不是谈恋爱，不要死缠烂打。牛市相对高位离场，你就是最棒的。就如同相对低位买入是一个道理，鱼尾巴就让给别人吧，不要追求卖在最高点。这也是对心态的磨练。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：可爱的诅咒

作者：【英】雅基·马森

出版社：九州出版社



生活中总会有一些这样的人，他（她）们将大部分精力都花在家人、朋友、同事身上，对陌生人也是有求必应，而且一旦停止这样做，就会觉得非常内疚，仿佛受了一场“可爱的诅咒”。在他（她）们看来，很多事情的优先级都高于自己的身心健康，结果支持了所有人，却让自己崩溃。

心理学家把这些始终把友善待人作为唯一行为准则并因此受尽委屈的人称为“圣母型人格”。

本书作者是一名心理治疗师，也是一名深受“可爱诅咒”折磨的“圣母”，她曾经在手臂骨折的情况下还坚持为家人开车，甚至一同去划船，直到医生开出诊断证明，打上石膏，她才觉得自己可以歇一歇了。这件事让她意识到，如果不想办法解除这个“诅咒”，人生终将被摧毁。于是，她联系了一位曾经一起工作十年的心理治疗师，尝试性地迈出了解除“诅咒”的第一步（同时也是为本书“播种”的第一步）。

作者从自己的治疗过程中受益良多，同时，也从寻求治疗的咨询者们那里学到了很多。在这本书里，她将分享“圣母们”自我治疗和心灵成长的故事。

本书不是让人们放弃对这个世界表达善意，而是鼓励过人们为自己争取一些时间和自由，毕竟，每个人都有权利好好爱自己。（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。

