

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/4/26





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（4月25日）沪深两市走势趋弱，早盘低开后快速跳水，随后在采掘、军工板块率先翻红的带动下跌幅收窄。午后食品饮料、商业贸易、纺织服装、钢铁等板块小幅飘红。然而，受制于成交持续萎缩，大盘仍然收跌。

截至收盘，沪指报 2946.67 点，下跌 12.57 点，跌幅 0.42%；深成指报 10106.79 点，下跌 44.97 点，跌幅 0.44%；中小板指报 6595.64 点，下跌 15.97 点，跌幅 0.24%；创业板指报 2126.83 点，下跌 10.09 点，跌幅 0.47%。

沪市成交 1406.39 亿元，深市成交 2503.53 亿元，两市合计成交 3909.92 亿元，较上一交易日的 4223.45 亿元有所缩量。

盘面上，除了采掘、食品饮料、纺织服装、商业贸易飘红外，其余均下跌。轻工制造领跌，计算机、休闲服务非银金融、农林牧渔等板块跌幅靠前。题材上，亦是多数下跌。迪士尼、ST 概念、海面城市指数等小幅上涨；特高压指数领跌，网络安全、土地流转、在线旅游等跌幅靠前。

➤ 股指期货

股指期货方面，周一（4月25日）期指低开，盘中出现跳水，主力纷纷收阴，午后期指震荡上行，主力跌幅收窄。截止收盘，沪深 300 指数报 3162.03 点，跌幅为 0.41%，IF1605 报 3127.6 点，跌幅为 0.33%；上证 50 指数报 2148.28 点，跌幅为 0.44%，IH1605 报 2136.8 点，跌幅为 0.44%；中证 500 指数报 5978.08 点，跌幅为 0.55%，IC1605 报 5815.4 点，跌幅为 0.08%。

➤ 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	17977.24	-0.15	恒生指数	21304.44	-0.76
纳斯达克综合指数	4895.79	-0.21	国企指数	8986.33	-1.48
标准普尔 500 指数	2087.79	-0.18	红筹指数	3839.86	-0.60
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6260.92	-0.78	日经 225 指数	17439.30	-0.76
德国 DAX 指数	10294.35	-0.76	澳大利亚标普 200	5236.37	-0.69
法国 CAC40 指数	4546.12	-0.52	韩国综合指数	2014.55	-0.55
意大利指数	20079.13	-1.33	新西兰 NZ50 指数	6866.11	-0.58



西班牙 IBEX 指数 9140.00 -1.01 中国台湾加权指数 8560.28 0.29

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【年内第五次变相降准落地 央行昨进行 2670 亿元 MLF 操作】

4月25日,记者从央行官方微博获悉,当日,为保持银行体系流动性合理充裕,央行对18家金融机构开展MLF操作共2670亿元,其中3个月1010亿元、6个月1660亿元,利率与上期持平,分别为2.75%、2.85%。这是央行年内第五次开展MLF操作,这种释放中期流动性的方式被称为变相降准。

【刘士余广东调研风向: 监管风暴常态化 深港通开通在即】

近期刘士余来到深圳、广州,面对同样阴晴不定的股市,刘士余在深圳召开了与机构的首次座谈会。市场分析人士表示,之前证监会严查违法违规行为,常会被市场冠以“监管风暴”的名头,而这样的“监管风暴”在刘士余上台之后估计很有可能变成今后的常态。

【国税总局密集督导地方营改增 确保5月1日顺利开票】

距离5月1日全面推开营改增试点还有不到一周的时间。记者获悉,近日,国家税务总局官员奔赴河北、山东等地督导调研营改增准备情况,确保改革如期平稳有序实施,让纳税人充分享受改革红利。国家税务总局局长王军到河北省望都县就营改增准备情况进行。王军先后前往建筑施工企业、酒店、银行等试点纳税人和办税服务厅实地了解情况,分别召开营改增试点企业代表、五省市部分县区国税局和地税局负责人、办税服务厅和基层征收分局负责人座谈会,听取各方面意见建议。

【李克强: 把新经济和双创指数做成决策重要参考依据】

总理李克强25日考察成都菁蓉创客小镇,对电子科大和国家信息中心汇聚数十亿数据,与有关机构合推的新经济指数和双创指数备感兴趣。当项目负责人提出希望获得更多政府数据时,总理当即让有关部门认真研究。他说,“要把两项指数做成决策重要参考依据”。此外,李克强还赞誉当地将工人宿舍以免房租形式吸引创业者入住,并依托高校、企业形成创客小镇。“空置宿舍巧变创客空间,好比新经济借壳传统产业上市。”

【季度中企海外并购 826 亿美元创历史新高 上市公司占 58%】

4月25日,普华永道发布的中国企业海外并购报告显示,2016年第一季度中国大陆企业海外并购交易数量为115宗,交易金额达到826亿美元,已超过以往任何年度交易总金额。2015年全年中国大陆企业海外并购交易数量为346宗,较上一年增长41%,交易金额达到551亿美元,继续创历史新高。

【环保部: 将启动土壤污染状况详查 《土十条》将出台实施】

常州外国语学校“毒地”事件,让土壤污染防治再次成为社会关注的焦点。25日,环保部部长陈吉宁向十二届全国人大常委会第二十次会议报告说,将出台实施《土壤污染防治行动计划》,启动全国土壤污染状况详查。受国务院委托,陈吉宁向会议报告了2015年度全国环境状况 and 环境保护目标完成情况。这是国务院首次向全国人大常委会作年度环境报告。

【大宗商品强势吸金 公募积极试水商品期货基金】

近期大宗商品表现亮眼,频频上演涨停潮,国内大量游资涌入热炒,一时间期货公司开户人数激增。对于大部分投资者而言,期货市场交易机制比股市更加复杂,借道公募基金是分享收益更为便捷的选择。尽管监管层



发布商品期货基金指引已经一年有余，但公募基金行业目前仍然仅有一只商品期货基金。不过，据记者了解，近期已有4只商品期货基金上报证监会，还有多家公募正在研究或推进商品期货基金。

【A股纳入MSCI条件趋成熟 “纳入效应”望渐次显现】

虽然2014年和2015年MSCI两轮市场咨询中均以决定暂不纳入A股结束，但此前提出的A股纳入路线图一直保留。2016年4月MSCI开始的新一轮的市场咨询将于6月公布决定。业内普遍认为，A股纳入MSCI的条件已经成熟。随着纳入预期的升温，市场人士认为“纳入效应”或将渐次显现：A股与全球市场的联动性有望提升，股市换手率、整体波动性有较大下降空间，但整体估值的下降空间较为有限。

【基民学堂】

【看基金季报如读天书？跟着我的分析你就能找到重点】

买基金不能申购完就不闻不问，可是，除了查询净值增长率，基民还能做什么呢？很多基民对复杂的基金定期报告望而生畏，其实只要抓住几个核心点，基金定期报告也可以很简单。

4月下旬，又到了基金发布季报的季节。随便看一份基金定期季报、年报，都是洋洋洒洒几万字，相当于一篇硕士毕业论文的篇幅了。

枯燥、无趣的季报怎么看得懂？本期工作室瞄准刚刚披露完毕的季报，一方面为你分析下一季度报告带来的理财启示，另一方面也为你解读一下基金季报、年报等定期报告的考察重点。

据中国基金报记者发现，一季度末偏股基金持有银行存款及清算备付金比例较去年底减仓2.87个百分点，至13.51%。目前基金手中弹药处于一个较为充裕的状态。公募基金一季度偏股基金重点加仓制造业、采矿业、农林牧渔业，一些重仓品种值得关注。

定期报告包括了什么？

常见的基金定期报告，包括了季报、半年报和年报。这类定期报告究竟读什么？其实大有学问。

需要说明的是，三类定期报告内容各有不同。

先看刚刚披露完毕的基金季报，披露内容包括：重要提示、基金产品概况、主要财务指标和基金净值表现、管理人报告、投资组合报告(十大重仓股)、开放式基金份额变动、基金管理人运用固有资金投资本基金情况、备查文件目录等等。

而“基金年报”和“基金半年报”中，则比季报多了托管报告、审计报告(半年报是财务会计报表，未经审计)、基金份额持有人信息、重大事项揭示等。

相对来说，这类报告中最需要重点关注是主要财务指标和基金净值表现、管理人报告、投资组合报告(十大重仓股)、开放式基金份额变动这四个情况。什么是“主要财务指标和基金净值表现”？直白一点，就是指“这个基金赚钱了么”，其中包括本期已实现收益、期末可分配利润；基金过去三个月、半年、一年、成立以来的净值表现；过去三年基金利润分配(分红)情况。

而“管理人报告”则代表了“这只基金在运作期间如何运作，未来展望情况”。其中包括了基金投资策略和业绩表现说明、对后市简要展望、报告期内利润分配情况等。

“投资组合报告”基本上以数据为主，描述的是“这只基金买了什么”，其中包括了基金股票、债券、现金等配置比例、按照行业分类的股票投资组合、债券投资组合等。一般来说季报只披露前十大重仓股，而年报和半年报中则披露全部持股情况，这是市场参与者们最关心的一个内容。

而“开放式基金份额变动”情况，则是看“这只基金受欢迎程度”，其中有报告期总申购份额、总赎回份额、期末基金份额总额。

此外，基金年报和半年报中的“基金份额持有人信息”也值得关注，其中可以看这些基金机构持有人占比，



部分封闭式基金有前十大持有人信息，一些机构偏爱的品种也可以成为投资参考。

哪些内容不能错过？

需要看的内容如此多，但是最核心看的是什么？其实基金季报是基金最常见和常规的运作报告，也是投资者了解和认识基金产品的重要渠道之一。看季报只需了解一个内容——基金经理的投资之道。

投资基金其实是把钱交给基金经理打理，你辛辛苦苦赚来的钱交给别人，肯定想知道基金经理买了什么，下一步将怎么分配资金，对后市有什么看法，因此每次季报和年报中透露的投资风格、投资理念以及投资思路，都是投资者应该关注的重点。

这其中包括两个方面内容：第一，对比上一季度的投资思路和目前现阶段布局是否切合，看看基金的组合和前十大重仓股是否和基金经理对于后市的观点一致，因为只有“知行合一”，才值得信赖。

第二，投资者最好长期跟踪投资组合报告，连续观察基金十大重仓股、基金仓位、基金观点等，这是真正了解基金经理的好办法。若某只基金的前十大重仓股大半是大盘蓝筹股且变化很小，这只基金的投资风格可能趋于稳健；还可以通过持股集中度来看基金经理是否风格激进，集中度高的基金经理风格会更积极一些。最核心的是，考察基金的投资风格是否对自己“胃口”，要避开“说一套、做一套”的基金经理。

值得注意的是，只有真正能从持有人角度考虑的基金，才是值得信任的基金。基金定期报告是否认真地完成，也是基民需要考察的重点。现在有些基金公司季报出现差错，被迫发更正公告；或者市场出现大跌，很多基金经理对亏损情况闭口不谈，实际上都是一种不负责任的行为。

值得注意的是，看基金季报、年报要格外注意，这些报告都存在“时滞”问题。公布季报后，市场已经发生的巨大的变化，可能参考价值有限。最重要的仍是持续关注基金经理的投资理念和投资风格，选择适合自己的品种。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：活着为了讲述

作者：[哥伦比亚] 加西亚·马尔克斯

出版社：南海出版公司





他是举世闻名的文学大师，《百年孤独》《霍乱时期的爱情》等传世巨著的作者，被誉为“20 世纪的文学标杆”。

同时，他也是一个爱讲故事的孩子。

他想说的是：爱真的存在，幸福真的可能，死神也会败在幸福手下。

他是加西亚·马尔克斯。

《活着为了讲述》是加西亚·马尔克斯唯一自传。这一次，他亲自讲述自己的故事。

“二十二岁的最后一个月，陪母亲回乡卖房子”不仅是这本书的开篇，也标志着马尔克斯文学生命的开始。从那时起，儿时所有记忆深刻的人与事、贪婪的阅读经历、身边各种奇特的现实、向权威与成规挑战的勇气将他带进了“写作”这个甜蜜而痛苦的陷阱。

在本书中，马尔克斯没有采用线性的时间顺序，而是自如地在时间、事件中切换，既有对人生中的难忘事件、重要时刻的讲述，也有对他所珍惜的家人和朋友的回忆，几乎每一段都是一个精彩的故事：

外祖母神奇的鬼怪世界、外祖父的战争故事、挥之不去的老宅记忆、求学经历中的奇遇与机遇、启发并滋养过他的记者生涯……搞不清楚幸福与疯癫区别的亲戚、一起经受过狂风暴雨考验的朋友、萍水相逢却难以忘记的过客……

正如他所言，生活不是我们活过的日子，而是我们记住的日子，我们为了讲述而在记忆中重现的日子。（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。