

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/5/13





【市场回顾】

➤ A股市场

周四A股受外盘大跌和银监会停止新发分级理财的利空影响，大幅低开后快速跳水，沪指和创业板分别击穿2800点和2000点重要关口，最大跌幅逾2%，开盘7分后大盘见到日内低点，之后震荡反弹，两市均在完全回补了当日跳空缺口后拒绝进一步上行，午后平盘附近持续横盘至收盘。上证指数报收2835.86点，跌0.04%；深成指报收9796.58点，涨0.16%；创业板报收2034.56点，跌0.02%。两市成交3802亿，缩量128亿。个股925只上涨，1658只下跌，涨停24只，持平，报收跌停价的16只，减14只；板块方面，保险、电力、券商、锂电、稀土涨幅居前；文教休闲、旅游酒店、农牧饲渔、酿酒、民航机场跌幅居前。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3090.14点，涨幅为0.24%，IF1605报3065.8点，涨幅为0.17%；上证50指数报2084.84点，涨幅为0.31%，IH1605报2076.0点，涨幅为0.09%；中证500指数报5726.46点，涨幅为0.05%，IC1605报5670.0点，跌幅为0.13%。

➤ 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	17720.50	-0.05	恒生指数	19915.46	-0.70
纳斯达克综合指数	4737.33	-0.49	国企指数	8413.72	-0.35
标准普尔500指数	2064.11	-0.02	红筹指数	3534.33	-0.01
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6104.19	-0.95	日经 225 指数	16646.34	0.41
德国 DAX 指数	9862.12	-1.13	澳大利亚标普 200	5359.30	-0.24
法国 CAC40 指数	4293.27	-0.54	韩国综合指数	1977.49	-0.13
意大利指数	19328.71	-0.23	新西兰 NZ50 指数	6923.17	-0.30
西班牙 IBEX 指数	8663.10	-0.01	中国台湾加权指数	8108.05	-0.34

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【发改委：化解过剩产能将全面进入实施阶段】

发改委新闻发言人赵辰昕 12 日在宏观经济运行情况发布会上表示，工业企业结构调整专项奖补资金管理办法将于近日印发。各有关地区钢铁、煤炭行业化解过剩产能实施方案都已制定完毕，明确了各地区“十三五”期间的总体安排，拟定了分年度的产能压减或退出计划。

【一季度商业银行净利同比增长 6.32% 不良率升至 1.75%】

中国银监会近日发布的 2016 年一季度主要监管指标数据显示，截至一季度末，商业银行当年累计实现净利润 4716 亿元，同比增长 6.32%。2016 年一季度商业银行平均资产利润率为 1.19%，比上季末上升 0.09 个百分点；平均资本利润率 15.93%，比上季末上升 0.95 个百分点。

【监管趋严壳概念大跌 私募策略转变：“黑马”换“白马”】

近期，在趋严的政策背景下，原来寻找黑马壳公司的策略变成寻找白马热点。私募人士认为，无论是收紧跨界定增，还是暂缓中概股回归，都将促进真正的产业并购以合理的价格实现，因此并非壳概念机会也被“一刀切”。不过，没有了外延式扩张的泡沫，全市场的估值或将因此而下一个台阶。

【轻资产行业波动较大 跨界并购频遭监管部门问询】

5 月 12 日晚，深交所对恒信移动发出关注函，要求恒信移动在 5 月 14 日回复其更改东方梦幻的行业分类的原因及合理性。VR、游戏、影视等行业一直备受资本市场关注，随着市场对互联网金融、游戏、影视、VR 跨界并购监管收紧预期的增强，相关上市公司被推上风口浪尖。有分析师表示，审慎对待游戏、影视等行业的并购重组，并进一步规范，有利于相关行业良性发展。

【银行新设分级产品被叫停 理财资金投向未受影响】

日前，一则监管部门叫停银行分级理财产品的消息引发市场关注。记者获悉，确实有部分城商行接到监管部门通知，要求停止新发分级理财产品。不过，与部分市场人士理解有所不同，监管层叫停银行面向客户设立分级理财产品，而理财资金投资资本市场分级产品则未受影响。

【监会加强保险公司合规管理工作 反洗钱成监管重点领域】

昨日，保监会发布《中国保监会关于进一步加强保险公司合规管理工作有关问题的通知》(以下简称《通知》)。明确保险公司应当设立合规负责人。合规负责人全面负责保险公司的合规管理工作，是保险公司的高级管理人员。下发此文目的是为了进一步规范和强化保险公司合规管理工作。

【国务院确定首批 28 个双创示范基地】

国务院办公厅日前印发《关于建设大众创业万众创新示范基地的实施意见》，系统部署双创示范基地建设工作。《意见》指出，为在更大范围、更高层次、更深程度上推进大众创业万众创新，加快发展新经济、培育发展新动能、打造发展新引擎，按照政府引导、市场主导、问题导向、创新模式的原则，加快建设一批高水平的双创示范基地，扶持一批双创支撑平台，突破一批阻碍双创发展的政策障碍，形成一批可复制可推广的双创模式和典型经验。



【发改委：将进一步放宽民间资本准入】

昨日，国家发改委公布的最新宏观经济运行的相关数据显示，4月份发改委审批核准固定资产投资项目13个，总投资1388亿元，主要集中在水利、交通和能源领域。另据国家统计局日前公布的数据，一季度民间投资53197亿元，同比增长5.7%，增速比上年同期回落3个百分点，比去年全年回落4.4个百分点。发改委表示，未来将进一步放宽民间资本市场准入，继续努力稳定民间投资。

【基民学堂】

【基民怎样培养强势心态：学习辨别市场牛熊的方法】

想过没有，为什么一些基民在买入股基刚刚有所盈利就遭遇持续不断地下跌调整，以致难以摆脱先盈后亏甚至深度套牢的命运？也许有少部分人已意识到之所以会出现如此结果，是由于误听误信某些专家推荐，或由于自己当初赚钱心切，没有认真审视买入品种和时机是否妥当等问题。但大部分人只会抱怨市场行情不好、基金经理平庸，笔者却要建议基民先做做下面的测试题：

其一，在日常生活和工作中，自己究竟是怎样一个人：遇事非常有主见，凡事都愿意独自做决定，还是缺乏主见，几乎做任何事情都希望先听听别人意见或看看周围人做法；其二，当发现自己的观点或行为同周围大多数人甚至包括权威专家不一致或严重对立时，自己的反映是坚持自己观点，还是改变自身观点，使之与权威和大多数人保持一致；其三，当发现自己原来观点和做法已被事实证明系错误后，自己的态度是立即纠正，还是等一等看一看，也许事情还会向对自己希望方向转变。

如果上面三组问题的答案都选择后者，则表明基民属于典型的弱势心态。弱势心态者通常很少独立观察、思考、发现，严重缺乏主见，做事情特别习惯于随大流，这其中也有一部分虽有自己的想法，但须寻得专家和大众支持，才敢付诸行动。

再请审视一下自己手中持有的或准备买入的基金品种：是不是诸如上证50、沪深300等指数基金或杠杆基金？当初买入理由是不是因看了专家推荐意见或听从周围人建议？如果答案都是肯定的，则笔者不得不遗憾地告诉基民，正是由于基民盲目听从他人，只想到指数基金、杠杆基金有可能为自己带来高收益，却忽视所选择基金品种与自身风险偏好的匹配，才导致输多赢少，甚至屡战屡败的结果。指数基金、杠杆基金等均属于高风险投资品种，由其自身特点决定，要求该类基金持有者必须具备超强的感悟能力，能通过对细节研究与分析，敏锐发现市场的细微变化；能熟练运用相关技术手段分析辨别市场短期趋势和中长期趋势，并在这两种趋势发生矛盾时，知道如何选择才是正确的；同时又具有强烈的自我保护意识，当发现事实证明自己原有判断错误后，能及时认错并果断对错误进行纠正。然而，作为基民中的弱势心态者在以上方面均无突出优势，甚至存在若干短板。那么，这部分基民究竟应该怎样选择适合自己条件的投基道路呢？

笔者建议，首先基民可降低难度，循序渐进，先从低风险品种入手，在积累一定经验，尤其是通过实战的成功使自己心态逐步变得自信后，再涉足高风险品种。而低风险品种中较适合的当属二级债券基金。理由是：该品种在买卖时机选择方面难度低，投资者不再需要去分辨牛市何时来临，也不需要担心熊市何时终结。因为当经济处于衰退阶段，也即股票市场步入熊市阶段时，其以基金净值80%比例投资的债券将为投资者带来惊喜；当经济处于复苏阶段，也即股票市场步入牛市阶段时，则该类基金持有的股票将使投资者资产获得快速增值，由此也决定投资者可以从根本上摆脱由于买卖时机选择反复失误所带来的投资损失和挫败感。如某二级债券基金，2007年10月16日沪综指为6124点，该基金累计净值为1.4329；2008年10月28日，沪综指为1664.93点，该基金的累计净值为1.4897。这也就意味着当沪综指在经历一年调整，跌幅达到72.81%时，其净值却增长3.96%。

在此基础上，基民还需仔细研读巴菲特、罗杰斯等投资大师们的传记，重点学习大师们的投资理念，熟悉了解A股市场及美国和香港市场自上个世纪以来历次牛熊转换的过程，学习掌握辨别市场尤其是熊市各阶段的方



法，搞清楚每次牛市和熊市终结前的主要特征，通过丰富头脑中的知识进而从另一个角度使内心变得强大。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：暗夜独行客
作者：[美] 雷·布拉德伯里
出版社：新星出版社



性情古怪的祢先生喜好夜间散步，却因此被捕；想一睹上帝真容的老太太，奋不顾身飞向太空；发胖的畸形秀演员为了保住饭碗，往身上文满了图案；避世于山林中的夫妻，在老屋里发现了一扇秘门……

幻想文学大师雷·布拉德伯里回顾自己六十年创作生涯，亲自挑选出 100 个最喜爱的短篇故事汇集成册。这些曾发表在《纽约客》《花花公子》《时尚》等知名杂志上的短篇小说，以奇诡的想象力和惊人的叙事技巧，勾画出一个个异彩纷呈的幻想世界。

（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。

