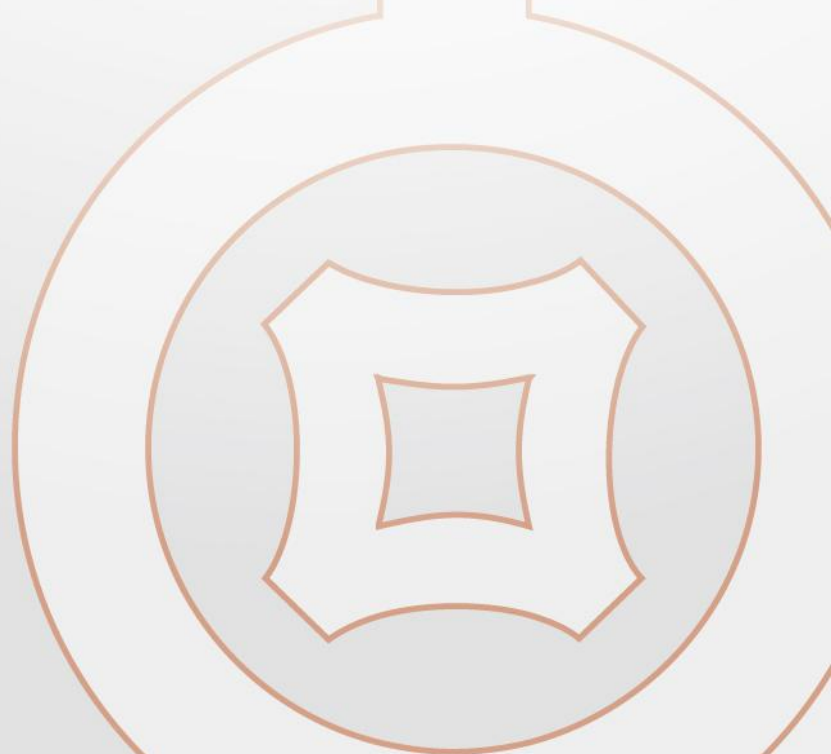


ORIENT
FUND

东方晨报

2016/5/20





【市场回顾】

➤ A股市场

昨日沪深两市受前一日大跌影响低开，随后一路冲高，在题材股全面爆发下沪指大幅拉升，临近午盘冲高回落。午后开盘，稀土永磁板块大涨，临近尾盘，沪指受大金融板块的拖累震荡走低翻绿。截至收盘，沪指跌 0.02%，报收 2806.91 点；深成指涨 0.4%，报收 9733.74 点；创业板涨幅 0.84%，报收 2037.4 点。盘面上，稀土永磁、电商概念、电器行业涨幅居前；酿酒、造纸、金融行业跌幅居前。今日两市再创地量共计成交 3758 亿元，逼近今年 1 月 7 日熔断以来、4 个多月的新低。

➤ 股指期货

股指期货方面，收盘，沪深 300 指数报 3062.5 点，跌幅为 0.18%，IF1605 报 3056.2 点，涨幅为 0.24%；上证 50 指数报 2073.8 点，跌幅为 0.24%，IH1605 报 2066.4 点，涨幅为 0.16%；中证 500 指数报 5666.73 点，涨幅为 0.63%，IC1605 报 5641.2 点，涨幅为 0.66%。

➤ 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	17435.40	-0.52	恒生指数	19694.30	-0.67
纳斯达克综合指数	4712.53	-0.56	国企指数	8243.20	-0.70
标准普尔 500 指数	2040.04	-0.37	红筹指数	3466.17	-1.12
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6053.35	-1.82	日经 225 指数	16628.05	-0.10
德国 DAX 指数	9795.89	-1.48	澳大利亚标普 200	5323.30	-0.61
法国 CAC40 指数	4282.54	-0.85	韩国综合指数	1946.33	-0.53
意大利指数	19245.61	-0.85	新西兰 NZ50 指数	6903.63	-1.13
西班牙 IBEX 指数	8674.70	-1.14	中国台湾加权指数	8092.38	-0.82

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【多部委释放权威声音 中国经济“稳中有进”格局未变】

近期，国家发改委、中国人民银行、财政部、工信部、商务部、人社部、国家统计局、国资委等多家部委接连发布权威信息，指出我国经济稳中有进的格局没有改变，前4个月经济运行总体平稳、稳中向好，积极变化不断累积，主要经济指标符合预期。

【中国监管层的诚意或能助力 A 股尽早加入 MSCI 指数】

鉴于中国监管层显露出的更多诚意，A 股加入 MSCI 指数又重现曙光。分析人士称：“随着国际指数公司 MSCI 明晟 2016 年度指数评估日期渐近，中国国内市场逐步改进，MSCI 纳入 A 股的技术性困难或已不再构成阻碍。

【工信部将发布船舶智能制造指导意见 关注船舶板块】

5 月 19 日，据工信部网站消息，2016 年 5 月 18 日，为贯彻落实《中国制造 2025》，加快推进船舶行业智能制造示范应用，工业和信息化部装备工业司在南通中远川崎船舶工程有限公司召开船舶行业推进智能制造现场经验交流会。据悉工信部将发布船舶智能制造指导意见，船舶行业智能制造是《中国制造 2025》的重要组成部分。专家称，只有通过增加市场占有率才能解决中国船舶工业的供需矛盾。

【国务院：要深刻认识到民间投资的重要性和紧迫性】

国务委员兼国务院秘书长杨晶 19 日主持召开国务院促进民间投资专项督查动员部署会议，深入学习贯彻习近平总书记和李克强总理关于大力发展非公有制经济和促进民间投资健康发展的一系列重要指示批示精神，对专项督查工作进行动员部署。

【创新驱动发展战略三步走：2020 年进入创新型国家行列】

近日，中共中央、国务院印发了《国家创新驱动发展战略纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻执行。《国家创新驱动发展战略纲要》主要内容如下。党的十八大提出实施创新驱动发展战略，强调科技创新是提高社会生产力和综合国力的战略支撑，必须摆在国家发展全局的核心位置。这是中央在新的发展阶段确立的立足全局、面向全球、聚焦关键、带动整体的国家重大发展战略。为加快实施这一战略，特制定本纲要。

【上海出台全国第一个 P2P 信披细则 公示项目达 49 个】

2016 年 5 月 19 日，上海市互联网金融协会公布了《上海个体网络借贷 (P2P) 平台信息披露指引》的具体细则，并建立了《披露指引》工作方案与定期工作机制。未来，协会将对网络借贷会员单位落实《披露指引》情况进行统计，并每月在官网以“已向社会公众或平台用户披露事项数/已向协会披露事项数/需披露事项总数”方式向社会进行公示。据了解，信息披露具体内容将包含主体信息、产品信息、业务信息、财务信息和其他信息五大类，共 49 项。

【偏股基金仓位两极分化 部分基金继续驻扎创业板】

在经历了 3 月的强劲反弹后，沪深两市自 4 月中旬开始弱势整理，截至 5 月 17 日，上证指数和创业板指数在此期间分别下跌 7.74% 和 10.45%。伴随谨慎气氛持续弥漫，当前基金的股票仓位也呈现两极分化格局。在不少基金高仓位操作的同时，也有部分基金采取防御策略，以较低仓位或者空仓运行。此外，尽管创业板指数今年以来经历了剧烈调整，但从本周的净值表现来看，仍有部分基金对新兴产业成长股不离不弃。

【两融余额跌破 8300 亿 创近 18 个月以来新低】

4 月下旬以来，A 股再度下挫，沪指近日持续考验 2800 点关口。两融市场表现也相当低迷，两融规模持续下滑。两融余额目前已经跌破去年股灾以来在 3 月 16 日创出的 8291.48 亿元最低值，创 2014 年 11 月 28 日以来新低。



【基民学堂】

【一支基金如何穿越 81 年来的战争与危机 击败 98%的同行？】

刚刚过去不久的中国绿公司年会上，有大佬表示 BAT 都应当有足够的压力和危机感，因为再大的公司，也有可能在这段时间内崩溃——这个时代的变革速度实在太快了。

人类历史上自从有了金融这个概念，无论是一级市场还是二级市场，投资焦点总是瞬息万变。这一秒你还在为追到热门概念股而弹冠相庆，下一秒也许这个概念就成了明日黄花，再也无人问津。“提前布局”似乎是个经常在媒体上听到的词汇，但现实中操作起来实在太难。前年你追了智能硬件，去年他追了 O2O，今年大家一起追 VRAR，但谁又知道这些看起来改变世界、光鲜亮丽的概念能否落地？会诞生多少百年老店？

历史是最好的镜子。美国有一只神奇的基金，在 1935 年成立时买入了 30 只大公司的股票，80 年来没有任何新的投资或变化，但它的表现击败了 98% 的竞争对手。今天，让我们一起来回味一下这个“准百年老店”的故事。

去年，路透社报道了一只“神奇”的基金，81 年来没有换过持仓，回报率却打败了 98% 的竞争对手。

Bloomberg 数据显示，Voya Corporate Leaders Trust Fund 成立于 1935 年 11 月 18 日，基金类型为开放式基金，投资策略为混合型策略，投资于美国大市值股票，最低投资额为 1000 美元，无申购赎回费。只收取管理费，目前管理费率为 0.4%。

成立之初，Voya 买入了相同数量的 30 只当时美国的大公司股票。在此后长达 80 年的岁月中，任凭其手中的公司收购还是被收购，它都一动不动，也没有进行过任何新的投资。

根据晨星披露的数据显示，就是这样一家看似偷懒到极致的基金公司，在过去的五年和十年中，Voya 的整体回报不仅好于标普 500 指数和道琼斯指数，而且超过了 98% 的竞争对手。

一支基金如何穿越 81 年来的战争与危机，击败 98% 的同行？

其中有一些公司至今还在，另外一些则被剥离或收购，还有一些永远消失了。如今，当年的 30 家公司还剩下 21 家。

在 Voya Corporate Leaders Trust Fund 基金的招股书中，有一段基金的创立者在 1935 年写下的话：“我们相信我们投资的公司如果能在大衰退中保持坚挺的话，那么无论在任何经济以及市场环境下这些公司都会成功。”

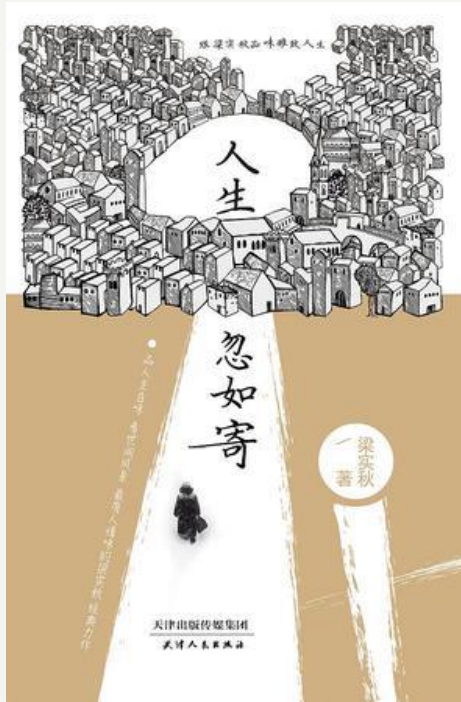
非常简单的投资逻辑，在这里显示出了它无与伦比的威力。我们再一次感受到：所谓价值投资，就是做最好充分的功课，认准未来的方向，选对标的，就大胆出手，做好永不退出的准备。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：人生忽如寄

作者：梁实秋

出版社：天津人民出版社



梁实秋先生有着深厚的中西文化底蕴，作品涉及日常生活感触，无论是寻常小事，还是人情义理，均有一番趣味与洞见。其文风上承唐宋，下撷晚明，旁取英国小品文的从容洒脱，篇篇读来，幽默风趣，调侃而不失委婉，笑谑却不轻浮，博于用典，引人入胜。

本书从《雅舍小品》《雅舍人生》《雅舍梦忆》等作品中撷取了近 60 篇脍炙人口的经典文章。不管是《雅舍》《下棋》《孩子》，还是《旅行》《衣裳》《梦》，每一篇作品均折射出大师的光芒，篇幅不长，却蕴含了丰富的人生哲理和深意。阅读本书，能深深体味大师对人生的深刻顿悟、独到理解，既能丰富阅历，又能获得睿智。（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。