

ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/6/23





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

受深港通传言刺激，周三早盘沪深两市资金大幅流入，沪指一举站上了2900点大关，创业板指则大涨逾2%，午后软件板块爆发，物联网概念掀起涨停潮。截至收盘，沪指涨0.94%，报收2905.55点；深成指涨1.64%，报收10297.98点；创业板大涨2.52%，报收2037.4点。盘面上，行业板块全面上涨，次新股、仪器仪表、煤炭、智能家居、物联网概念涨幅居前；钢铁行业，黄金、迪士尼概念跌幅居前。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3133.96点，涨幅为0.89%，IF1607报3076.0点，涨幅为1.12%；上证50指数报2115.77点，涨幅为0.53%，IH1607报2080.0点，涨幅为0.48%；中证500指数报6008.89点，涨幅为1.56%，IC1607报5922.0点，涨幅为2.31%。

### ➤ 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	17780.83	-0.27	恒生指数	20795.10	0.61
纳斯达克综合指数	4833.32	-0.22	国企指数	8763.11	0.67
标准普尔500指数	2085.45	-0.17	红筹指数	3577.53	0.91
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6261.19	0.56	日经225指数	16065.72	-0.64
德国 DAX 指数	10071.06	0.55	澳大利亚标普200	5270.95	-0.06
法国 CAC40 指数	4380.03	0.29	韩国综合指数	1992.58	0.50
意大利指数	18987.31	-0.52	新西兰 NZ50 指数	6781.74	-0.84
西班牙 IBEX 指数	8702.00	0.40	中国台湾加权指数	8716.25	0.36

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【国务院：深化改革 调动民间投资积极性】

国务院总理李克强 6 月 22 日主持召开了国务院常务会议，听取民间投资政策落实专项督查工作汇报，要求以不断深化改革调动民间投资积极性。

### 【产业资本布局保险业 监管层严把筹建关】

保险业资源正迎来产业资本争抢。6 月 22 日，保监会表示，已批准三家相互保险社筹建。产业资本介入保险业再添新例。目前在保监会排队申请牌照的公司接近 200 家，上市公司与外部公司合作拓展保险业务也成为选项。

### 【等待戈多空暂挂免战牌】

继 MSCI 延迟纳入 A 股、美国暂不加息、年中钱荒担忧缓解之后，市场都在等待英国脱欧公投这只“靴子”的最终“落地”。市场担忧观望情绪较浓，近期领涨板块频繁切换，资金短炒使得日内行情常现反转。尽管题材局部热，但是大盘难突破，多空均暂收锋芒使得行情拉锯，等待不确定性的最终落实。由于 7 月之后市场不确定性较少，流动性充裕、经济面平稳，部分机构认为将有赚钱效应，值得投资者把握。

### 【刘士余：支持中国交易所扩大对外开放与国际合作】

由上海证券交易所主办的世界交易所联合会(World Federation of Exchanges, 简称“WFE”)董事会和工作委员会会议于 6 月 21 日至 22 日在沪召开。期间，上海市市长杨雄会见了 WFE 董事会成员代表，中国证监会主席刘士余出席午餐会并致辞。

### 【地方再出信贷收紧政策 楼市面临拐点？】

在多次传闻限购之后，连续数月房价领涨、地王频出的合肥楼市终于迎来政策收紧，实行差别信贷政策。最新统计数据显示，此前房价涨势迅猛的部分城市 5 月房价涨幅已呈收窄趋势，其中一线城市房价已显阶段性见顶迹象。而热门二线城市随着政策的收紧和逆转，楼市的降温也有望立竿见影。值得关注的是，在多重因素叠加之下，下半年楼市是否将出现拐点？

### 【央行拟放行商业银行参与离岸外汇市场】

记者从中国外汇交易中心获悉，6 月 22 日，人民币对美元汇率中间价报 6.5935，较上一个交易日大幅下跌 279 个基点，创 5 月末以来最大降幅。在岸市场随中间价出现了小幅下跌，截至记者发稿前，在岸市场人民币汇率报 6.5847，较上一个交易日下跌 48 个基点，离岸市场则出现了一定程度的上调，报 6.5943，较上一个交易日上涨 15 个基点，两岸汇差为 96 个基点。

### 【IPO 新规实施半年：新股融资额骤降八成】

始于 2016 年的 IPO 新规改革了以往先缴款后申购的打新旧制，大大减弱了新股发行对二级市场的冲击，但在 A 股弱市的大环境面前，它也未能打造出一场新股牛市。据德勤中国统计，截至 2016 年 6 月 17 日，今年以来 55 家新股 IPO 募集资金 267 亿元人民币。无论是新股数量还是融资规模较去年同期均出现了较大的降幅，其中融资额同比降幅超过 80%。

### 【年内基金分红超 982 亿元 10 年以上老产品最慷慨】

受今年震荡行情影响，年内基金分红力度加大，上半年基金累计派现约 982 亿元，较去年同期增长 88%。值得一提的是，在最慷慨的 10 只权益类基金中，共有 9 只基金设立于 2007 年之前，这些基金大多有较好的长期投资回报，充足的底气使得他们罕见的联手霸占分红榜。

## 【基民学堂】



### 【FOF 年收益率如何超过 10% 耶鲁教你这样配置资产】

说起最近国内基金圈的大事，最吸引眼球的当属上周末证监会发布《基金中基金指引(征求意见稿)》。曾在券商资管大热的 FOF(即基金中基金)，这次终于要在公募基金大展拳脚了。FOF 即是可以投资基金的基金。但千万别小看它，通过对不同基金的投资，FOF 极大扩展了公募基金可配置的资产范围。

放眼境外市场，在美国，作为资产配置利器的 FOF 产品早已玩得花样百出。不仅可以投资 ETF、共同基金等大众化的基金产品，对冲基金、私募股权等非传统投资也是 FOF 重点配置的资产。

有投资者担心，以前买基金，将来买 FOF，风险更分散了，那么收益是不是也会变低呢？理财不二牛将要介绍的这个基金完全可以打消这一疑虑。一个由全球顶尖高校管理的基金，通过数十年的运营，还能维持超过 10% 的年平均收益，它是怎么做到的？其资产配置对我国的 FOF 又有什么启示？

平均年回报达 13.9%

美国众多高校设立和管理的捐赠基金，一向是全球市场上基金运作的典范。理财不二牛据财经网站 Business Insider 统计发现，2015 年美国顶尖高校的捐赠基金中，表现最好的是麻省理工学院与耶鲁大学，其年收益率分别达到了 13.2% 和 11.5%。

从近 5 年来的回报看，2011 年是耶鲁大学捐赠基金投资表现最好的一年，当年收益率高达 21.9%，2014 年也有 20.2%。表现略显逊色的 2012 年也有 4.7%。

从二十世纪 80 年代中期开始，耶鲁大学捐赠基金除了专注于美国国内股票和债券投资外，还开始寻求更加多样化和分散的投资组合，不仅降低了投资风险，还为该基金提供了超额的回报。过去 30 多年，耶鲁大学捐赠基金的平均年回报率高达 13.9%，而同期美国股票和债券市场的平均年回报率分别为 10.7% 和 7.1%。

截至 2015 年 6 月 30 日，耶鲁大学捐赠基金管理的资产已达到 256 亿美元，资产规模在美国高校捐赠基金中名列第三。这个数额庞大的基金由数以千计的小型基金组成，其中 84% 按照捐赠者的要求用于支持校园建设、奖学金和学术研究等，余下 16% 没有限定用途。

30 年来，耶鲁大学捐赠基金一直由耶鲁大学首席投资官 David Swensen 带领的团队管理，其投资理念也深受其他名校以及华尔街器重。《华尔街日报》曾撰文评价称，“作为全球享有盛名的投资者，Swensen 先生拥有独特的资产配置理念，相比股票和债券，他更加青睐对冲基金与私募股权投资”。(来源于 Wind 资讯)

### 【东方书苑】

书名：文化不苦旅

作者：马伯庸

出版社：四川人民出版社



“文化不苦旅”是一个长期的文化项目，由马伯庸带领几位文化界知名人士，重走历史上知名的文化路线，如：诸葛亮北伐之路、三藏取经之路、丝绸之路等，将路上的所见、所闻、所感集结成册，即为“文化不苦旅”系列书。

重走一遍北伐路，活在史书冷冰冰记载中的诸葛亮成为一个被无数细节构建出来的、活生生的人，甚至将成为我们共同的朋友。看他曾看到的山水，走他曾走过的栈道，呼吸同一个秦岭的山风，观察同一条汉水的奔流，大概这就是对他最充分的了解和尊敬。

作家马伯庸主编，国内首部历史文化主题 mook 创刊号；  
以史为由却并不深沉，文化之旅也能轻松愉♯悦；

一个三国痴、一个毒舌影评人、一个文化公司老总、一个大牛编剧，一场突发奇想的诸葛亮北伐自驾之旅。追寻丞相足迹，自成都一路北上，沿途美食美景、文化典故层见叠出，而四个吐槽大师之间最基本的信任也丧失殆尽……（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。

