

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/5/12





【市场回顾】

➤ A股市场

周三沪深市场延续周二震荡反弹走势，消费股全面引爆，题材股持续降温。主板创业板在早盘创出4日新低后午后创出2日新高，但未能对5日均线进行攻击，尾盘创业板带头跳水，深成指收市翻绿。上证指数报收2837.04点，涨0.16%；深成指报收9781.15点，跌0.12%；创业板报收2034.93点，跌0.94%。两市成交3930亿，放量465亿。个股1303只上涨，1224只下跌，涨停24只，增4只，报收跌停价的30只，增9只，其中8只是复牌跌停，一只是新股涨停打开跌停；板块方面，涨幅前五为民航机场、农牧饲渔、酿酒食品、家电、医药；跌幅前五为园林工程、化纤、文教休闲、通讯、软件服务。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3082.81点，涨幅为0.45%，IF1605报3052.4点，涨幅为0.34%；上证50指数报2078.41点，涨幅为0.29%，IH1605报2070.8点，涨幅为0.12%；中证500指数报5723.41点，跌幅为0.27%，IC1605报5640.4点，跌幅为0.43%。

➤ 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	17711.12	-1.21	恒生指数	20055.29	-0.93
纳斯达克综合指数	4760.69	-1.02	国企指数	8443.67	-0.50
标准普尔500指数	2064.46	-0.96	红筹指数	3534.55	-0.47
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6162.49	0.09	日经 225 指数	16579.01	0.08
德国 DAX 指数	9975.32	-0.70	澳大利亚标普 200	5372.29	0.55
法国 CAC40 指数	4316.67	-0.50	韩国综合指数	1980.10	-0.12
意大利指数	19373.03	-1.16	新西兰 NZ50 指数	6944.34	0.51
西班牙 IBEX 指数	8663.90	-1.27	中国台湾加权指数	8135.56	-0.25

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【央行开展 500 亿逆回购操作 3 日回笼资金 1300 亿】

5 月 12 日，据央行网站消息，今日央行公开市场进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，利率为 2.25%，由于此前持平。另外，数据显示今日公开市场有 1300 亿元 7 天期逆回购到期。据此计算，今日央行回笼资金 800 亿元。这也是央行连续 3 日回笼资金，规模达 1300 亿元。

【宁波跨境电子商务综合试验区启动】

中国(宁波)跨境电子商务综合试验区建设近日启动，宁波结合全球第一大港的优势，制定了 56 项跨境电商创新清单，将打造“跨境电商综合信息平台、园区平台、物流平台”等线上线下三大平台。与中国第一个跨境电商综试区杭州相比，宁波将重点发展跨境出口。分析认为，宁波跨境电子商务综合试验区启动，相关涉及仓储物流、电子商务的上市公司值得关注。

【工信部：正加紧编制智能制造“十三五”发展规划】

2016 智能制造国际会议 5 月 11 日在北京召开。会上，工业和信息化部部长苗圩指出，目前正在加紧编制智能制造“十三五”发展规划，研究中国未来五年智能制造发展的思路和目标、推进重点和路径，以指导地方、行业有序实现制造业的数字化、网络化、智能化。

【发改委：化解过剩产能工作将进入正式实施阶段】

今日发改委新闻发言人赵辰昕介绍，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。根据要求，各有关省级人民政府还完成了钢铁、煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展目标责任书的签订。各地目标责任书签订以及实施方案按要求备案后，化解过剩产能工作将全面进入正式实施阶段。

【财政“十三五”规划思路浮现：着重关注六大问题】

5 月 12 日，财政部网站刊文，透露财政“十三五”规划编制思路。据财政部综合司王光坤司长介绍，财政“十三五”规划编制工作进展情况和规划总体框架及主要内容，提出在规划编制过程中应着重关注全要素生产率、财政收入质量、城镇化、去产能去杠杆去库存、社会保险、金融风险等 6 个方面问题。

【银监会：一季度商业银行不良贷款率 1.75% 环比微升】

近日，中国银监会发布 2016 年一季度主要监管指标数据。数据显示，一季度股份制商业银行负债总额 36.1 万亿元，占比 18.7%，同比增长 18.6%。2016 年一季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 13921 亿元，较上季末增加 1177 亿元；商业银行不良贷款率 1.75%，较上季末上升 0.07 个百分点。

【煤电联营指导意见下发】

发改委近日印发《关于发展煤电联营的指导意见》，明确发展的重点方向为着重推广坑口煤电一体化、在中东部优化推进煤电联营、科学推进存量煤电联营、继续发展低热值煤发电一体化以及建立煤电长期战略合作机制。分析认为，煤电联营企业因拥有丰富的煤矿资源，可有效控制燃料成本，内蒙华电、金山股份、中国神华、西山煤电、京能热电等或有望受益。



【反担保盛行加剧风险 保本基金审核趋严】

自去年下半年以来，保本基金发行规模大增，这也导致了为保本基金担保的担保机构担保额度大幅提升。近日，市场传闻由于担保额度已达上限，保本基金或面临叫停。多家基金公司表示，担保额度上限问题确实存在，但更大原因在于反担保盛行加剧了潜藏的风险，不过目前均尚未接到停发通知，不排除监管部门会严格审核申报权限。

【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。”

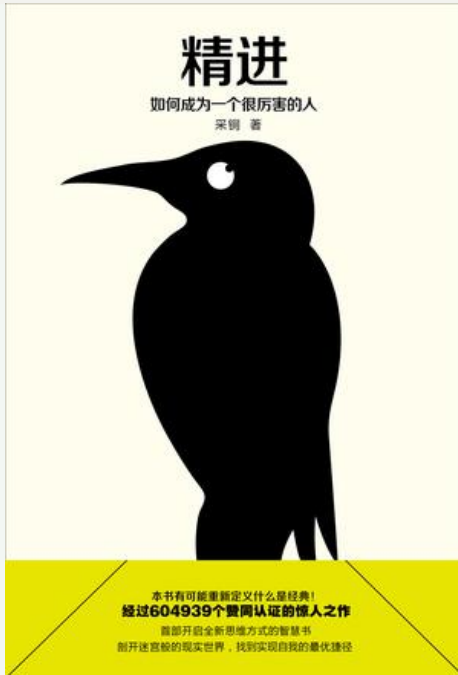
非常简单的投资逻辑，在这里显示出了它无与伦比的威力。我们再一次感受到：所谓价值投资，就是做最好充分的功课，认准未来的方向，选对标的，就大胆出手，做好永不退出的准备。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：精进

作者：采铜

出版社：江苏凤凰文艺出版社



盲目的努力，只是一种缓慢的叠加。

在《精进：如何成为一个很厉害的人》中，作者提出了一种更有效的提升自我的方法：用持续精确的努力，撬动更大的可能，这便是精进。

这本书为大家提供了时间、选择、行动、学习、思维、才能、成功七个方面的精进路径，只要依循书中的方法反复磨练，便可以日益精进，成为一个很厉害的人，找到实现自我的那条成功之道。

（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。