

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/7/27





【市场回顾】

➤ A股市场

昨日早盘，沪深两市小幅低开，随后一路震荡走高，临近午盘收盘稍有回落。午后开盘，沪指再度发力上攻，临近尾盘，沪指继续冲高涨逾1%。截至收盘，沪指涨1.14%，报收3050.17点；深成指涨1.25%，报收10852.21点；创业板涨幅1.5%，报收2279.55点。盘面上，次新股、酿酒、环保板块涨幅居前；酒店旅游、石墨烯概念跌幅居前。两市共计成交4852亿元，成交量有所放大。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3269.59点，涨幅为1.20%，IF1608报3247.0点，涨幅为1.49%；上证50指数报2182.50点，涨幅为1.06%，IH1608报2175.6点，涨幅为1.28%；中证500指数报6494.47点，涨幅为1.34%，IC1608报6393.4点，涨幅为1.82%。

➤ 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	18473.75	-0.10	恒生指数	22129.70	0.62
纳斯达克综合指数	5110.05	0.24	国企指数	9062.25	0.30
标准普尔500指数	2169.18	0.03	红筹指数	3793.97	0.64
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6724.03	0.21	日经225指数	16383.04	-1.43
德国 DAX 指数	10247.76	0.49	澳大利亚标普200	5533.56	0.64
法国 CAC40 指数	4394.77	0.15	韩国综合指数	2027.34	0.75
意大利指数	18324.44	0.00	新西兰 NZ50 指数	7310.39	-0.09
西班牙 IBEX 指数	8560.20	-0.18	中国台湾加权指数	9024.79	0.37

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【实施组合政策 努力保持经济平稳发展】

中共中央政治局 7 月 26 日召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第六次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究全面从严治党的重大问题，制定新形势下党内政治生活若干准则，修订《中国共产党党内监督条例(试行)》。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

【担纲稳增长 积极财政两路并进】

在当前稳增长背景下，货币扩张刺激经济增长的边际效应持续递减，财政政策须担纲稳增长重任。业内人士表示，未来财政政策还有较大发力空间，重点体现在税制改革和财政支出调整两大方面。

【央企结构调整与重组四项重点工作明确】

国务院办公厅 26 日发布《关于推动中央企业结构调整与重组的指导意见》。意见强调，中央企业结构调整与重组要坚持公有制主体地位，发挥国有经济主导作用，以优化国有资本配置为中心，着力深化改革，调整结构，加强科技创新，加快转型升级，加大国际化经营力度，提升中央企业发展质量和效益。

【中国证监会党委关于巡视整改情况的通报】

根据中央统一部署，2015 年 10 月 31 日至 12 月 25 日，中央第七巡视组对证监会党委进行了巡视。2016 年 1 月 31 日，中央第七巡视组向证监会党委反馈了巡视意见。根据《中国共产党巡视工作条例》有关规定，现将巡视整改情况予以公布。

【我国启动实施“十大扩消费行动”】

记者 26 日从国家发展改革委获悉，为促进居民消费扩大和升级，带动产业结构调整升级，加快培育发展新动力，发展改革委等部门联合出台方案，启动实施“十大扩消费行动”。

【解码一季度地方经济新发力点】

截至目前，已有 29 个省份公布了一季度 GDP 数据。据上证报记者统计，除海南、青海“逆势”回升外，其余省份一季度经济增速均较去年全年持平或放缓，但多数省份还是高于同期全国 6.7% 的水平。

【央行连续两日逆回购“输血”逾千亿 资金面有望企稳】

时隔约一个月，公开市场再现连续的大额逆回购。本周仅两个交易日，央行在公开市场就已累计净投放资金量高达 1700 亿元。受益于此，从上周开始趋紧的资金面在昨日有所回暖。央行通过加大逆回购投放量来“精准滴灌”资金面，起到了一定效果，但净投放资金量又有限，货币政策依旧保持稳健。

【新三板公司酝酿转板 创新层准备 IPO 企业增至 112 家】

7 月 27 日，新三板实施分层满一个月，市场流动性仍深陷低迷阶段。据《证券日报》记者统计，自 6 月 27 日分层以来至 7 月 26 日，全市场累计成交 126.20 亿元，创新层 953 家股票累计成交 66.78 亿元，占比 52.92%。

【基民学堂】

【养基心经：教您正确处理投基错误】

由于基金尤其是股票类基金业绩既受到股市运行趋势影响，又受到管理该基金的基金经理能力左右，加之持基者自身存在着不同程度诸如贪婪、恐惧及喜欢盲目从众等弱点，因而，在投基过程中出现这样那样的错误对谁都是难以避免的。

如基民若在 2015 年 6 月下旬，由于经不住赚钱效应诱惑买入某沪深 300 非银行金融 ETF 联接基金，则过不了多久就会被事实证明这是一个错误。其实，这并不可怕。真正可怕的是，有相当一部分基民居然在发现错误后



不敢承认和面对错误，甚至还要坚持已被事实证明属于错误的做法，进而导致错误越来越严重。如基民若未能对2015年6月下旬买入的某沪深300非银行金融ETF联接基金果断实施纠错操作，并一路持有至2016年1月底，则基民的资产损失将达到近40%。而最令人不可思议的是，有些基民居然多年来一再重复某一类型错误。那么，究竟是哪些原因导致基民拒绝对错误进行及时纠正呢？怎样做才是正确的呢？

探究其中原因，人们也许会想到是因为自身侥幸心理在作怪，是因为误听误信某些人的观点。但笔者却要告诉基民，关键在于基民自身未能掌握并使用甄别错误的有效手段。不论是基于看多后市，前一次实施的是买入操作，还是基于看空后市，前一次实施的是卖出操作，都应观察所持有基金品种对应的相关指数在到达上档压力位后的表现，如果遇阻回落，并一举跌破下挡有效支撑位，则证明买入操作是犯了入市时机选择不当的错误；如果在突破压力位后回试下挡支撑有效，则证明卖出操作存在错误。使用本方法进行对错甄别时必须注意这样几点：如果基民买入的是指数基金、行业基金，则一定要依据所对应的指数进行甄别，如果持有的是主动型混合基金，则应根据其十大重仓股究竟属于大蓝筹，还是中小创，分别选择沪深300指数和创业板指数，严禁张冠李戴。在此基础上，依据投资品种在市场中的实际表现来实施纠错。若前一次实施的是买入操作，但现在指数已跌破下挡有效支撑位，则应止损出局；若前一次实施的是卖出操作，而现在指数已在突破压力位后回试下挡支撑有效，则可再次买入。

需要特别指出的是，导致人们拒绝对错误进行及时纠正的原因还在于错误的类型。追高买入后被套属于明显的错误，而下面的行为则属于隐性错误：

第一种行为：偏爱依据短期趋势买卖基金。要知道，即便在熊市中，尤其是熊市初期，几乎每一轮下跌都会引发一轮反弹，但随后又会出现更惨烈的下跌。如2007年10月17日至22日四个交易日，沪综指曾出现累计达7.13%的下跌，而10月23日、24日两个交易日即发生累计为3.06%的反弹，若基民在此期间以越跌越买方式投资股票类基金，短期也许会获得收益，但着眼于中长期则将面临巨大风险。因为本轮熊市导致次年股票类基金全年平均亏损超50%。所以，正确的做法应是不关注短期涨跌，坚持按市场中长期趋势所指示的方向进行买卖操作。

第二种行为：将上一年度业绩表现突出的基金作为拟投资对象。借助权威机构发布的基金业绩排名榜，尤其是业绩排名靠前的基金挑选出自己满意的投资对象，本是一些基民热衷的选基方法，但评价机构只是依据过去一年相同类型基金业绩表现产生排名，存在明显的滞后性。然而，市场总是在变化中，如果未来的市场趋势与过去保持着相同方向，则这样的投基操作有可能为基民带来预期收益；如果未来的市场趋势与过去正好相反，或在此期间发生根本性变化，则结果往往事与愿违。如某公司旗下的混合基金荣获2015年度股基冠军，但如果基民据此在2016年初进行买入，则仅1月该基金净值就下跌39.4%，成为倒数第一。所以，正确的做法应是观察分析当前乃至今后一个阶段的市场状态与前期所选股基的投资风格是否相匹配。如果匹配则仍可继续持有，否则，应作出相应调整。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：明天也是小春日和

作者：[日] 津端英子 / [日] 津端修一

出版社：新星出版社



这是一本记述 津端夫妇田园生活的随笔。为了一圆妻子英子多年的田园梦，津端修一老先生在退休后带着英子远离都市的喧嚣，归隐乡间，用几十年时间悉心打理着自家的木屋和菜园，调配泥土，种植蔬菜，研究食谱，腌制食物……任窗外风景随四季更迭，有彼此陪伴的每一天都是好天气。他们在身体力行中向人们展示了一种优雅的生活方式，道出了几十年幸福婚姻的秘诀。（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。