

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/10/26





【市场回顾】

➤ A股市场

沪指全天微小振幅, 谨防后市筑顶回落。昨日沪指涨幅 0.12%, 报收 3083.88 点; 深成指涨幅 0.27%, 报收 10871.50 点; 创业板跌幅 0.03%, 报收 2200.21 点。盘面上, 次新股、煤炭股继续大涨, 股权转让概念依旧强势; 铁路基建、船舶制造涨幅滞后。资金方面, 两市全天 5387.52 亿元, 较上个交易日收盘时减少 251.23 亿元。统计数据显示, 沪市流出 6.26 亿元, 创业板流出 19.89 亿元, 主力资金小幅流出。

➤ 股指期货

股指期货方面, 截止收盘, 沪深 300 指数报 3367.45 点, 收于开盘价, IF1611 报 3338.8 点, 跌幅为 0.21%; 上证 50 指数报 2266.17 点, 跌幅为 0.21%, IH1611 报 2253.2 点, 跌幅为 0.26%; 中证 500 指数报 6563.35 点, 涨幅为 0.37%, IC1611 报 6487.0 点, 跌幅为 0.02%。

➤ 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	18169.27	-0.30	恒生指数	23565.11	-0.17
纳斯达克综合指数	5283.40	-0.50	国企指数	9837.70	-0.15
标准普尔 500 指数	2143.16	-0.38	红筹指数	3901.54	-0.26
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	7017.64	0.45	日经 225 指数	17365.25	0.76
德国 DAX 指数	10757.31	-0.04	澳大利亚标普 200	5442.83	0.63
法国 CAC40 指数	4540.84	-0.26	韩国综合指数	2037.17	-0.52
意大利指数	18890.45	-0.41	新西兰 NZ50 指数	7002.87	0.64
西班牙 IBEX 指数	9139.70	-0.83	中国台湾加权指数	9385.65	0.68

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【发改委：今年煤炭去产能任务有望提前完成】

发改委 25 日召开会议部署煤炭去产能、保供应。发改委指出, 针对少数供应偏紧地区采取定向增产的方式, 已经获批的先进产能矿井尽快释放产量, 有序引导在建煤矿投产达产增加一部分产能, 鼓励推进煤炭供需双方签订中长期合同。

【上周沪深两市新增投资者 40.36 万】

中国证券登记结算有限责任公司 25 日发布的投资者情况统计数据显示, 10 月 17 日至 10 月 21 日, 沪深两市新增投资者数量 40.36 万。

【“健康中国”大行动 15 年喷薄一个 16 万亿大产业】

“把健康融入所有政策, 全方位、全周期维护和保障人民健康。”一个保障生命全周期的健康行动启程, 一个以十数万亿计的健康产业正喷薄待出。

【人民币稳定性增强跨境资金流动压力仍存】

10 月以来, 人民币对美元汇率中间价已经累计 8 次刷出 6 年来新低。虽然国庆假期后的两周多时间里, 外汇市场风云变幻, 但是市场对于人民币汇率下跌的敏感度越来越低。



【香港证监会放行网上开户全力迎接内地资本出海】

深港通启动在即，香港再放大招，放行了香港券商网上远程开户，为香港券商开拓内地业务提供便利。有券商人士指出，香港一直想成为内地资本的“首选海外投资中心”，在互联互通即将升级的大背景下，此举一方面与内地市场进一步接轨，另一方面也意味着香港为争取内地出海资金已“马力全开”。

【发改委：打击“双11”炒信活动】

10月25日，发改委召开新闻发布会，介绍“双11”电子商务信用建设有关情况和去产能工作进展情况。

【上市钢企前三季减收 增利行业供大于求格局未变】

得益于今年钢价的上涨，多数上市钢铁企业今年前三季度业绩好转。截至10月25日晚，35家上市钢企中有10家披露三季报，其中，扭亏为盈或净利润同比增长成为主流。

【3万亿政府引导基金井喷，投贷联动基金亦启动】

据21世纪经济报道，政府引导基金推广的同时，资管机构正面临“资产荒”的困扰，政府引导基金成为银行理财资金选择的投向之一。根据相关金融机构的最新统计，截至今年9月底，国内存续政府引导基金规模达3.3万亿。

【基民学堂】

【七大基金定投技巧】

期限-通常来说，投资者定投的期限最好大于等于一个市场周期。

金额-建议基民最好先分析自己每月的收支情况，计算出能省下来的闲置资金，再用这部分资金进行基金定投。

分红-用长远眼光看，选择红利再投资比选择现金分红收益更大。

组合-建议选择两到三只中长期排名靠前的股票型基金，构造一个定投组合，一个有效的定投组合办法是“核心+卫星”。

时机-只要长线前景看好，短期处于空头行情的市场最值得开始定投。

波动-波动率较高的基金更适合进行基金定投。

获利-投资者可在股市下跌时开始基金定投，待股市上涨至所谓的“获利满足点”时赎回，勾画定投的“微笑曲线”。

近期基金定投再度成为市场关注的焦点，招商基金推出的“定投宝宝”计划引起市场广泛关注，短短两周，就有一万多名投资者参与。在目前市场环境下，基金定投已经成为投资者抹平市场波动，保证资产长期增值的投资方法。本报已对基金定投基础知识进行了介绍，本期理财导航栏目将为您全面解读基金定投的投资技巧。

1、每月闲置资金进行定投

上投摩根基金理财师表示，基金投资是为了在保证现有生活质量的前提下，借助投资获利得到更优质的生活。因此建议基民最好先分析自己每月的收支情况，计算出能省下来的闲置资金，再用这部分资金进行基金定投，300元、500元或1000元都可以。

在资金充足的情况下，为达成既定理财目标，应结合投资期限确定每月投资额。以筹集20万元子女留学基金为例，在既定的理财目标下，如果计划用于投资的期限不长，就必须提高每月投资额，同时降低投资风险，以稳健型基金投资为宜；如果投资期间拉长，那么投资人每月所需投资金额就可以降低，相应可以将可承受的投资风险提高，以使投资金额获取更大的收益。

2、两三只优秀股基进行定投组合

分析师表示，建议选择两到三只中长期排名靠前的股票型基金，构造一个定投组合。即使是同一家基金公司



的不同股票型基金，投资方向也最好各有侧重。不同行业板块的涨跌是轮动的，基金的业绩表现也会呈现出阶段性特征，定投组合可以起到互补的作用。该分析师表示，一个有效的定投组合办法是“核心+卫星”。市场上涨时，可以分享成长型基金的优异表现；市场波动时，核心基金的稳健表现，可降低可能产生的亏损程度，这是可攻可守的搭配组合。

3、定投至少坚持一个市场周期

上投摩根基金理财师表示，通常来说，投资者定投的期限最好大于等于一个市场周期。

以上证指数为例，自1990年设立以来共经过五次明显的循环，以2001年7月到2004年3月为例，其间上证指数历经一个从下跌到回升的循环，整个周期内上证指数下跌9.3%，但投资者若每月持续定投扣款，报酬率仍可达9.8%。定投的获利关键在于，是否能有耐心投资完一个景气循环。若定投出现不赚钱或是赚不多，多半是出现了三种情况：一是行情下跌时停止扣款、上涨时则追高；二是低迷行情时减少每期扣款的金额、行情重启后才增加金额；三是定投的投资对象选取错误，如定投货币市场基金。

4、红利再投资收益更大

用长远眼光看，选择红利再投资比选择现金分红收益更大。但很多投资者在办理定投时，会忽略选择红利再投资。红利再投资是将分到的现金红利折算成份额再投资该基金，这样便能享受到复利的增长效果了。此外，基金管理人为鼓励投资者追加投资，一般规定红利再投资不收取费用。而如果投资者领取现金红利后，又要再追加投资的话，将视为新的申购，需要支付申购费用，所以选择红利再投资有利于降低投资者的成本。

5、短期空头行情最适合定投

一般而言，只要长线前景看好，短期处于空头行情的市场最值得开始定投。但是，要在市场中准确地踩点入市，比在空中接住一把正在落下的飞刀更难。

定投可以让投资者大大减轻对购买时机风险的顾虑。定投在每月的固定时间买入，避免了一次性买入的高风险，可起到有效摊薄风险的作用。虽然在股市急剧震荡时，基金定投也会有短期亏损的风险，但对于想长期持有的投资人来说，这是最稳妥的投资办法。

6、波动大基金更适合定投

定投是选择波动率较高的基金，还是选择波动率低的基金？上投摩根基金分析师表示，波动较大的基金更适合进行基金定投，因为利用同样的资金可以在低位时申购更多的基金份额，一旦基金反弹效果将更加明显。绩效平稳的基金尽管波动较小，但是也丧失了平均成本的意义，获利也相对有限。比如，债券型基金尽管风险低表现平稳，但如果采用定投方式，却无法在波动中积累更多的基金份额。

由于定投属于“马拉松”项目，不适合“冲刺型选手”，因此在选择基金时，建议更多关注过往业绩表现稳健的股票型基金，如上投摩根阿尔法基金、中国优势基金、成长先锋基金等。

还需注意的是，定投最好选择投资范围较为宽泛的基金，尤其应避免投资范围狭窄的单一行业基金。某些行业如果处于低谷，可能几年都无法好转，投资者甚至可能在一个经济循环周期内都无法通过定投赚到钱。一般来说，波动度较大的区域型基金，因其行情有高有低，只要其长期前景看好，通过长期定投较容易获得投资绩效。

7、“微笑曲线”构成定投周期

而对于何时结束基金定投的问题，上投摩根基金分析师表示，如果投资者在股市下跌时开始基金定投，待股市上涨至所谓的“获利满足点”时赎回，那么投资者的获利结果不但会优于指数表现，而且通常情况下比你在股市上涨时开始投资基金获得的收益还要高。如果将每个月买入的基金净值与最后的卖出净值用曲线连接起来，形状就像人的微笑，促成定投的“微笑曲线”。

以上证综指为例，根据天相资讯的资料显示，如果从1994年1月起每月第一个交易日定投基金，到2006年12月卖出，此期间上证指数的年化收益率为10%。同期间内，孕育了三条微笑曲线：第一个是在1994年1月



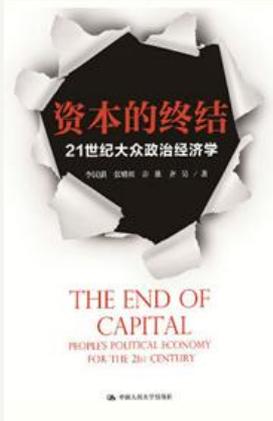
-1996年12月期间，历经36个月，同期的上证指数年化收益率是6%，而定投年化收益(假设定投上证指数)是11.3%。第二个在1997年4月-1999年6月，历经27个月，同期指数年化报酬是8.9%，定投年化收益是14.3%。第三个是2001年12月-2004年3月，历经28个月，同期指数年化报酬是2.5%，定投年化收益是5.1%。(来源于天天基金网)

【东方书苑】

书名：资本的终结：21世纪大众政治经济学

作者：李民骐;张耀祖;许准;齐昊

版权方：北京人大数字科技有限公司



曾经有人声称，历史已经终结了，资本主义就是人类最好的结局。事实恰恰相反，就在最近的资本主义经济危机之后，整个世界的资本主义秩序都受到了程度不同的挑战，就连作为资本主义中心的美国，欧洲都爆发了占领运动，而中东，北非等地更是直接政权更迭，至今还在剧烈变化中。

不论在历史上，还是在当代，中国都在世界上具有重要而独特的地位，新中国六十多年的辉煌历史给世界提供了思考社会主义与资本主义命运的绝佳材料。所有关心中国与世界发展的人，都面临如何理解世界资本主义趋势，如何看待中国的前途等几个大问题。

这本书从政治经济学视角，从历史和理论各个方面系统的解答了这些疑问。它不仅向你展现了资本主义和社会主义的发展史，还将帮助你用政治经济学提供的方法来思考，摆脱人云亦云，开始建立独立的批判的观点！(来源：百度阅读)

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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。