

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/3/16





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

上周五（3月13日），A股继续反弹，盘初受银行及煤炭等蓝筹股发力带动，上证综指持续冲高，一度涨超1%最高报3391.26点，但随后金融股回落，股指涨幅也随之收窄。不过，前一个交易日大幅调整的小盘股，再度突击，推动创业板指上摸2070.95点，再改历史新高。

截至收盘，上证综指涨23.59点或0.70%报3372.91点，深证成指涨78.02点或0.67%报11713.61点。当周，上证综指累计上涨4.06%，深证成指累计上涨2.82%。两市全天成交约6613亿元人民币，上日为7222亿元。中小板指收盘涨1.49%，当周涨4.38%，连涨五周；创业板指收盘涨2.52%，当周涨6.03%，连升六周。

### ➤ 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	17749.31	-0.82	恒生指数	23823.21	0.11
纳斯达克综合指数	4871.76	-0.44	国企指数	11712.23	1.27
标准普尔500指数	2053.40	-0.61	红筹指数	4389.86	-0.76
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6,740.58	-0.30	日经225指数	19254.25	1.39
德国 DAX 指数	11901.61	0.87	澳大利亚标普200	5814.54	-0.61
法国 CAC40 指数	5,010.46	0.46	韩国综合指数	1985.79	0.77
意大利指数	24249.04	-0.30	新西兰 NZ50 指数	5908.59	0.37
西班牙 IBEX 指数	11033.80	0.20	中国台湾加权指数	9579.35	-0.17

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【热点资讯】

### 【两会传递延迟退休等十大民生改革时间表】

2015年是全面深化改革的关键之年。两会上，从退休、养老金到高考、医疗，再到利率市场化、税收法定，一系列与群众利益息息相关的民生改革时间表得以明确。

改革1—退休：延迟退休方案今年制定2017年正式推出

人力资源和社会保障部部长尹蔚民在十二届人大三次会议记者会上表示，延迟退休方案将在2015年制定出来，2016年在报经中央同意后向社会征求意见，根据征求意见的情况修改完善，2017年正式推出。

改革2—养老：全国养老金统筹方案力争在2015年出台



人社部部长尹蔚民表示，全国养老金统筹方案力争在 2015 年出台。按照社会保险的大数法则，实施职工养老保险的全国统筹，可以在全国范围内调剂余缺、分散风险。

改革 3—高考：25 个省今年统一试卷

教育部部长袁贵仁在十二届人大三次会议记者会上表示，今年，全国性鼓励类的加分项目全部取消，高考将实行全国 25 个省份统一命题，高校自主招生将取消推荐限额，所有学校和学生都可以参加自主招生。此外，“寒门学子”上大学获得进一步支持。

改革 4—行政审批：2015 年将全部取消非行政许可审批

政府工作报告提出，今年再取消和下放一批行政审批事项，全部取消非行政许可审批，建立规范行政审批的管理制度。

改革 5—医疗：今年在 100 个城市进行公立医院改革

政府工作报告提出，全面推开展县级公立医院综合改革，在 100 个地级以上市进行公立医院改革试点，破除以药补医。

改革 6—公路收费：收费办法改革 2015 年提上日程

交通运输部部长杨传堂在十二届人大三次会议记者会上表示，对收费公路的管理、收费公路条例的修订，已经提上议事日程。目前已对收费调整进行前三轮调研，今后将进行体制性改革，同时也将加强收费公路的管理。

改革 7—计划生育：“全面二胎”政策放开还在调查评估

全国人大教科文卫委员会主任委员柳斌杰表示，目前还在对“单独二胎”政策的影响进行调查评估，进一步放开“全面二胎”还需完成很多工作。目前“全面二胎”政策还没有提上日程。

改革 8—利率市场化：存款利率上限今年放开

中国人民银行行长周小川在十二届人大三次会议记者会上说，今年可能放开存款利率上限。

改革 9—房地产：房地产税立法或 2017 年完成

财政部副部长朱光耀在两会期间接受采访时表示，目前由全国人大牵头、财政部配合的房地产税立法工作正在研究过程中。全国政协委员、原财政部财科所所长贾康称，中央财税体制改革要求在 2016 年基本完成重点工作、任务，从时间表看，房地产税立法最迟应该在 2017 年完成。

改革 10—税收：税收法定 2020 年之前全面落实

十二届全国人大三次会议发言人傅莹表示，总的目标是要在 2020 年之前，全面落实税收法定原则。“税收法定”有关规定也在立法法修正案予以明确。

### 【李克强：进一步发展多层次资本市场】

十二届全国人大三次会议 15 日上午在人民大会堂举行记者会，国务院总理李克强应大会发言人傅莹的邀请会见中外记者，并回答记者提问。李克强：中国正在逐步推进人民币资本项下的可兑换，这本身也表明，我们在推进资本市场的开放。但是你说有大量中国人到海外购房，而且成了某些热点城市的最大购买群体，这可能还需要做评估，我没有这方面确切的消息。我所了解到的是，去年是中国吸引外资力度最大的一年，进入中国的外资达到近 1200 亿美元。同时，我们也愿意看到中国企业“走出去”，中国公民到国外去创业，当然，既要遵守中国有关法律的规定，也要遵守当地的法律。

### 【国务院提 2015 年中央地方预算案：新增地方债 5000 亿】

国务院提出的 2015 年中央和地方预算草案，全国一般公共预算收入 154300 亿元，比 2014 年预算执行数（按 2015 年口径比，下同）增长 7.3%；全国一般公共预算支出 171500 亿元，增长 10.6%；加上调入中央预算稳定调节基金 1000 亿元，全国一般公共预算收支总量相抵，差额 16200 亿元，增加 2700 亿元。中央一般公共预算收入 69230 亿元，增长 7%；中央一般公共预算支出 81430 亿元，增长 9.5%；加上调入中央预算稳定调节基金 1000 亿



元，中央一般公共预算收支总量相抵，赤字 11200 亿元，增加 1700 亿元；中央财政国债余额限额 111908.35 亿元。另外，国务院拟安排新增发行地方政府一般债券 5000 亿元，增加 1000 亿元。

### 【万亿地方债务置换财政部控债“组合拳”】

财政部加强地方债务管理的动作，犹如一套组合拳。继发文要求在 3 月 8 日前将地方存量债务甄别结果自查上报后，近日财政部、发改委、中国人民银行、银监会联合发文《关于开展地方政府存量债务清理甄别初步结果核查工作的通知》。通知要求核查截止日期为 2015 年 4 月 8 日，核查的债务为一类债务，也就是地方政府直接债务。

据悉，这次存量债务核查工作的具体分工是：财政部专员办负责核查买断（BT）和工程应付款；发改委核查企业债务，也就是融资平台的债务；中国人民银行、银监会负责核查地方债务中的银行贷款、短融债券等。

一位基层财政人士称，这次核查应该是在锁定存量债务数据的最后一步了，其实也是在向下压一压债务数据，压完之后会给地方一个说法——这些债务财政部到底认不认。

与此同时，财政部开始出招，实质性地解决地方债务上报过高的问题。

据了解，目前正在进行的存量债务核查工作，是将财政部掌握的存量债务数据、发改委掌握的企业债数据，以及中国人民银行、银监会掌握的银行贷款等数据，进行联合对账。某省债务部门的相关人员表示，核查的主要目的，还是存量债务上报数据有没有出入，把存量债务数据坐实，之后会考虑到怎么化解的问题。

### 【广东天津福建三大自贸区筹备工作就绪】

目前，广东、天津、福建三大自贸区筹备工作均已就绪，各地定位明确各具特色。

另据了解，重庆、山东、广西等多地明确表态将积极申报自贸区，各地均强调突出地区优势，争取在第三批自贸区申报中脱颖而出。

政府工作报告提出，积极推动上海、广东、天津、福建自贸试验区建设，在全国推广成熟经验，形成各具特色的改革开放高地。

### 【中证混合所有制改革等四条主题指数下月发布】

日前，中证指数有限公司宣布，将于 4 月 7 日正式发布四条新主题指数，分别是中证混合所有制改革指数、中证中小国企改革指数、中证非周期民营企业指数、中证环保产业 50 指数。

根据编制方案，中证混合所有制改革指数、中证中小国企改革指数分别聚焦混合所有制和中小国企的改革机遇；中证非周期民营企业指数选取各类非周期行业中最具代表性的 100 家民营上市公司；中证环保产业 50 指数采取联合国环境与经济综合核算体系对于环保产业的界定方法，涵盖资源管理、清洁技术和产品、污染管理行业中环保业务收入占比在 50% 以上的上市公司。

截止 2015 年 3 月 11 日，中证混合所有制改革指数和中证中小国企改革指数总市值分别约 1.9 万亿元和 1.3 万亿元。中证非周期民营企业指数总市值为 3.3 万亿元。中证环保产业 50 指数总市值为 1.2 万亿元。

进入 2015 年，国企改革顶层设计方案即将出台，一方面，混合所有制改革成为此轮国企改革的关键词，央企与地方国企中的中小型上市公司逐渐进入改革周期；另一方面，非周期行业中的民营企业有望率先受益于改革红利。与此同时，环保主题再次成为 2015 年社会关注重点，新环保法正式开始实施，相关产业面临长期发展机遇。

### 【央视 3.15 曝光工行移动联通等多家上市公司】

3 月 15 日晚举行的央视 3·15 晚会曝光多个行业潜规则，涉及工商银行、中国银行、农业银行、中国移动、中国联通等多家上市公司。

具体内容包括：



工商银行、中国银行、农业银行被指存惊天漏洞。诈骗犯从网上购买一套真的身份证+银行卡+手机电话卡=成功用此转移财产。原来网上买一张别人的身份证，拿去四大银行，其中工行、中行、农行可轻松办理银行卡。

中国移动、中国铁通竟是诈骗电话幕后推手。中国移动、中国铁通在为骚扰电话提供各种支持，甚至给“10086、110”之类诈骗电话开绿灯，对于诈骗电话显示虚假主叫号码，仍然允许透传。手机实名制形同虚设，可以随意买到联通电话卡。

东风日产、上海大众、奔驰4S店，小病大修牟取暴利。一简单故障的汽车(点火线圈插头松动，重启系统即修复)但在这些4S店，却要你更改火花塞等各种大修，其中奔驰维修费报价近万元！此外，路虎被指为恐怖拦路虎，行驶途中熄火或倒档失灵。

合肥美菱小家电有限公司中山分公司生产的“美菱”牌抽油烟机、浙江皇中皇电器有限公司生产的“皇中皇”牌抽油烟机等5家企业的抽油烟机产品，在质量国家监督抽查中不合格。

另有国际大牌上黑榜！H&M、GAP、CAVALLI、OLD NAVY、FOREVER 21、ARMANI、ZARA、American apparel、DOLCE&GABBANA、MANGO等。不合格原因涉及色牢度、PH值、甲醛、偶氮等不符合要求。

### 【上周上证基指收涨2.99% 深证基指涨2.12%】

周五(3月13日)，上证基金指数收报5648.37点，涨0.50%，当周涨2.99%；深证基金指数收报6923.43点，涨1.07%，当周涨2.12%。LOF基金价格指数收报2149.35点，涨0.65%，当周涨1.31%；ETF基金价格指数收报725.90点，涨0.74%，当周涨2.60%。

当日，在可交易的7只传统封基中，7只上涨，0只下跌；在188只创新封基中，131只上涨，29只下跌。创新封基中，同利B(+6.62%)、银河进取(+6.60%)、同瑞B(+6.44%)涨跌幅排名前三位；房地产A(-1.53%)、YH资源A(-1.15%)、诺安稳健(-1.08%)涨跌幅排名后三位。

### 【1846家上市公司披露年报业绩预告1171家预喜】

3月12日，两市共有1家上市公司披露年报业绩预告。截至当日，沪深两市共1846家上市公司披露年报业绩预告，其中1171家公司预喜，占比63.43%。

Wind资讯统计显示，在预喜的1171家公司中，434家业绩预增，占比23.51%；430家业绩略增，占比23.29%；140家续盈，占比7.58%，167家扭亏，占比9.05%。从净利润最大变动幅度看，信威集团预计净利最大增幅147.6倍；东方财富预计净利最大增幅33.99倍；有研新材预计净利最大增幅31.67倍；柘中股份预计净利最大增幅20.42倍；印纪传媒预计净利最大增幅19.19倍。

另一方面，业绩报忧的公司中，有234家上市公司预计首亏或续亏，占比12.68%。中国铝业预计亏损163亿元；\*ST二重预计亏损78亿元；皖江物流预计亏损28亿元；云天化预计亏损26亿元。此外，有217家公司预计净利降幅在50%以上，占比11.76%。另有15家全年业绩不确定。

## 【基民学堂】

### 【选择新基金需多维度考量】

去年四季度以来，股债市场走出了一波牛市行情，也让基金行业感受到了春的气息。在此催动下，2015年，不少基金公司纷纷布局新产品，公募基金发行也迎来近年来的一股热潮。根据Wind资讯的数据，截至3月12日，今年以来公募基金累计共发行新基金129只，发行数量合计999.19亿份。面对数量如此众多的新基金，在没有历史数据和信息可以参照比较的情况下，投资者可以从以下几个方面多维度进行考量，做出适合的选择。



首先，投资者要判断自己的风险收益偏好，对投资基金的类别做出最基本的筛选。一般而言，更加偏好高风险高收益的投资者可以关注股票型和混合型基金，而关注绝对收益的投资者可以选择债券型基金。在此大的范围内，投资者可以再根据基金招募说明书中具体的投资策略和投资范围来选择适合自己的基金产品。

以东方基金旗下正在公开募集的东方主题精选混合型证券投资基金为例，其投资的股票资产占基金资产的比例为40%-95%。由于该基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种，因此也适合看好主题投资机会，能够承受中等风险的投资者。

其次，投资者可以参考基金经理过往的投资经历。基金经理的履历，以往的投资经验和投资风格等都是重要的衡量因素。一般而言，经历过牛熊市场历练、有自己独特思考能力和投资风格、管理的基金业绩表现较为优秀的基金经理更值得投资者关注。

以东方主题精选基金拟任基金经理呼振翼为例，呼振翼从业经验丰富，投资回报也较为出色。Wind数据显示截至3月11日，呼振翼自2011年12月28日管理东方增长中小盘基金以来回报达109.28%，年化回报为25.91%；自2013年1月4日管理东方精选基金以来回报为56.96%，年化回报为22.93%；自2014年9月3日管理东方新兴成长基金以来回报为21.55%，年化回报为45.49%。

最后，投资者需要关注基金具体的投资方向。一般情况下，很多个人投资者对基金类别和基金经理等信息较为关注，而对基金的投资方向不够重视。但事实上，在一定的市场环境下，是否能够把握正确的方向也是基金能否取得较好收益的重要因素，因而投资者也需要关注基金具体的投资方向。

以东方主题精选基金为例，根据招募说明书，该基金采用主题投资策略，通过对我国经济发展过程中出现的主题类投资机会进行挖掘，投资于符合当期经济发展目标且具有可持续发展前景的优秀上市公司，在力争实现基金长期稳定增值的基础上，提高基金投资收益。2014年的A股市场中，“一带一路”、自贸区扩围、互联网金融等热门主题轮番表现，都让参与其中的投资者收获颇丰。今年年初，股市热点切换依然频繁，在主题轮换的市场中，个人投资者可以通过投资主题型基金，把握市场热点的投资机会。

对于个人投资者而言，选择好新基金后，可以在基金募集期进行认购。一般而言，新基金募集期的认购费用也会低于基金成立后的申购费用。以东方主题精选基金为例，该基金最高认购费率为1.2%，最高申购费率为1.5%，该基金将于3月18日结束募集。

（文章来源于上海证券报）

## 【东方书苑】





**书名：我知道你没那么坚强**  
**作者：这么远那么近**  
**出版社：江苏凤凰文艺出版**

每个人都在用力地活着，用自己的方式。《我知道你没那么坚强》讲述了 20 个年轻人艰难应对生活考验的故事。书中的他们，不过是我们的缩影。原来每个成年人，真的都是劫后余生。

生活出了狠招，愿你接得不慌不忙，过上自己想过的生活。

生活中大大小小的考验数之不尽，不要把考验当伤痕...

(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。