

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/4/7





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（4月3日），A股市场再度强势震荡。上证综指早盘低开高走，突破上周二高点3835.57点，不过随着权重股集体回调，股指快速下行翻绿，午后题材与权重股携手上攻，股指持续震荡上行，再度刷新逾7年高点3864.41点，周线四连阳。创业板及中小板指也同样将历史最高位置推升至2515.58点和8484.21点。

截至收盘，上证综指涨38.15点或1.00%报3863.93点，深证成指涨68.54点或0.51%报13494.64点。当周，上证综指累计上涨4.68%，深证成指累计上涨4.82%，均连续四周上扬。两市全天成交约1.24万亿元人民币，上日成交1.22亿元。中小板指收盘涨1.10%，当周涨7.60%，连涨八周；创业板指收盘涨1.41%，站上2500点，当周涨8.02%，连升九周。

盘面上，申万一级行业集体飘红，钢铁、非银金融、国防军工、建筑材料、轻工制造等板块涨幅居前；Wind概念指数除移动转售、生物识别、在线旅游、第三方支付外，其余全部上涨，无人机、冷链物流、锂电池、京津冀一体化、网络彩票、智慧农业等表现活跃。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1504收盘涨106.4点或2.60%，报4206点，升水35.46点。全天成交161.40万手，持仓13.14万手，增仓4859手。主力合约当周涨6.03%。现货方面，沪深300指数收盘涨45.76点或1.11%，报4170.54点，当周涨5.01%。

➤ 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	17880.85	0.66	恒生指数	---	---
纳斯达克综合指数	4917.32	0.62	国企指数	---	---
标准普尔500指数	2080.62	0.66	红筹指数	---	---
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	---	---	日经225指数	19387.98	-0.19
德国 DAX 指数	---	---	澳大利亚标普200	---	---
法国 CAC40 指数	---	---	韩国综合指数	2045.42	0.81
意大利指数	---	---	新西兰 NZ50 指数	---	---
西班牙 IBEX 指数	---	---	中国台湾加权指数	---	---

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【央行：继续实施稳健货币政策更加注重松紧适度】

中国人民银行货币政策委员会 2015 年第一季度例会日前在北京召开。

会议分析了当前国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估。世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。主要经济体经济走势进一步分化，美国积极迹象继续增多，欧元区仍面临通缩风险，部分新兴经济体实体经济面临较多困难。国际大宗商品价格波动、地缘政治博弈等非经济因素对全球经济和国际金融市场的影响加大。

会议强调，要认真贯彻落实党的十八大、十八届三中、四中全会和中央经济工作会议精神。密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，坚持稳中求进、改革创新，继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构。提高直接融资比重，降低社会融资成本。继续深化金融体制改革，增强金融运行效率和服务实体经济能力。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

【自贸区提速备战挂牌时刻百余项措施将同步亮相】

近日从多方获悉，虽然挂牌时间还未最终确定，但随着总体方案的通过，广东、福建、天津、上海自贸区已提速备战最终挂牌时刻。目前准备工作已大致就绪，只待最终揭幕的发令枪响。此外，挂牌当天四地还将推出标志性改革创新举措百余项，包括政府职能转变、负面清单、贸易投资便利化自由化、金融改革等多个方面。

从有关渠道获悉，广东自贸区各片区的规划定位、发展方向、市场重心等原则方向已经界定完毕。天津自贸区挂牌准备工作也已基本就绪。

据悉，广东自贸区还将在国际船舶管理、国际远洋和国际航空运输服务、航运金融等领域对境外投资者扩大开放。在跨境人民币业务、资本市场的双向开放等金融领域也将有所创新。

根据福州、厦门、平潭三大片区的工作方案，厦门推广上海自贸区可复制改革试点经验 35 项，平潭推广 51 项，福州则在片区范围内全面复制推广，所有试点将于今年年内完成。从福建省政府获悉，福州、厦门、平潭三大片区已试行包括“一口受理”平台等八项改革创新举措，这些举措也将在自贸区挂牌后正式施行。

【李克强：推动形成优进优出开放型经济新格局】

4 月 3 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开中国装备走出去和推进国际产能合作座谈会并作重要讲话。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席。

会上，外交部、发展改革委、商务部、中国信保公司、中国铁建、中广核集团等单位负责人作了发言。李克强与大家深入交流，他说，当前，我国经济发展进入新常态，面临许多新的机遇和挑战，要实现中高速增长、迈向中高端水平，对外开放必须要上新水平。要在努力推动外贸转型、有效利用外资的基础上，加快中国装备走出去和推进国际产能合作，这是实现我国经济提质增效升级的重要举措，有利于培育对外开放新优势，推动形成优进优出开放型经济新格局，使中国经济与世界经济在更高层次上深度融合。

李克强指出，面对世界经济艰难复苏的严峻形势，各国必须同舟共济，不断扩大利益汇合点，用合作推动平衡，用创新谋求发展。目前，许多国家对基础设施建设和推进工业化的需求很大，而我国很多装备和产能质优价廉，综合配套能力强。支持中国装备走出去和推进国际产能合作，在扩大产品进出口的基础上叠加产业出口，不仅注重消费品更注重投资品出口，既利当前、更惠长远，能实现各方共赢。这有助于顶住经济下行压力、拓展我国发展新空间，有利于相关国家加快发展、扩大就业，并可为中国与发达国家合作开拓第三方市场创造更多机遇。



李克强强调，要使中国装备走得远、国际产能合作能共赢，关键是要完善政府推动、企业主导、商业运作的合作机制。

一是突出深化改革。除少数必经批准的外，其他境外投资一律取消项目核准，实行备案管理，清理取消束缚对外投资的各种不合理限制和收费，让企业放开手脚闯世界，使产业在国际同台竞争中不断升级。

二是突出市场运作。以企业为主导，依照商业原则，灵活运用境外经贸园区、工程总承包、第三方合作等多种“出海”模式，做好国内产能与国外市场的对接，更好契合不同地区尤其是“一带一路”沿线国家的需求。

三是突出质量和信用。企业要用讲信誉、守规则、重质量、铸精品的行动和成效，将中国装备和国际产能合作打造成靓丽的国家新“名片”。

四是突出大企业和中小企业优势互补、协同推进，构建全产业链战略联盟，依靠整体优势增强国际市场开拓能力。

李克强指出，推动装备走出去和国际产能合作，金融服务要同步跟进。一要拓宽外汇储备运用渠道。通过定向发行专项债券等方式，对重点合作项目提供更多融资服务。二要在加强风险防范前提下，更好发挥优买贷款、援外优惠贷款作用，扩大支持国别范围和行业领域。三要破除商业融资障碍。推动中资金融机构海外网点建设，支持企业以境外资产、股权等权益为抵押开展贷款，探索境外发债备案制，鼓励开展公私合营项目贷款业务。四要发挥好财政资金的引导作用。五要扩大出口信用保险覆盖面。增加中长期信用保险、海外投资险规模，在基础费率、承保期限等方面提供更好服务。

李克强强调，加快装备走出去和推进国际产能合作是一篇大文章，必须立足对外开放大局和坚持互利共赢原则，统筹谋划，防止一哄而起、恶性竞争，注意防范多种风险。各部门要相互配合，在信息、税收国际合作、维护企业合法权益等方面提供更好服务，确保这项工作有序有力推进。汪洋、马凯、杨晶、杨洁篪、王勇参加会议。

【业内称亚投行年均贷款上限在 300 亿美元附近】

坐拥 1000 亿美元的法定资本，亚投行成为国际金融体系中声势浩大的新成员，亚投行最根本的目标仍然是切实解决亚洲地区基础设施投资的融资问题。根据世界各大发展银行认缴资本与年度贷款比例，澳新银行大中华区首席经济学家刘利刚预估，期初亚投行年均贷款上限为 300 亿美元左右。

据亚洲开发银行测算，2010-2020 年，亚洲地区每年基础设施投资需求高达 7500 亿美元，亚洲各国国内基础设施建设共需约 8 万亿美元。

根据澳新银行的报告，包括世界银行、亚洲开发银行、欧洲投资银行等五大发展银行的资本金与当年贷款金额事实上比例上下的浮动相对较大；但从整体贷款余额来看，世界银行和欧洲投资银行的资本与借贷比相对近似，在 100%-175% 之间浮动。

从具体逐年的当年获批贷款来看，每个银行相对区别比较大。世界银行 2013 年的获批贷款占其认缴资本 14% 左右，欧洲投资银行达到了近 1/3，但亚洲开发银行的该比例却不到 13%，美洲和非洲开发银行的比例则更低，只有约 10% 和不到 6%。

【福建漳州古雷 PX 工厂发生爆炸暂无人员伤亡】

据《厦门日报》微博消息，网友报料 4 月 6 日傍晚古雷 PX 化工厂爆炸，大火还在持续！暂无人员伤亡报告！当地村民介绍，7 点左右，位于福建省漳州市古雷港经济开发区的古雷石化厂区发生爆炸。方圆四五十公里内都有很强的震感，且能看到明显火光。

另据《人民日报》记者消息，漳州市正在召开紧急会议，已派人赴现场。

据了解，因为厦门反 PX，项目迁到了漳州古雷镇。古雷半岛石化项目总投资 137.8 亿元，根据 2012 年当地发布的消息，项目年产 80 万吨对二甲苯。

PX 的中文名称是对二甲苯，常温下为液体，是一种重要的基础化工原料，用途广泛。在汽油中的含量为 6%



至 10%，是汽油高性能抗爆性的重要组分。PX 主要用于生产高品质的汽油，也是制作聚酯材料的重要原料。

【股市势如破竹持续逼空行情四大报提醒力量转变】

今年股市的春播遇上了任性的行情，各大指数连创历史新高，单日百只涨停股已成常态，大盘突破 3400 点之后，更是势如破竹，连创 7 年新高。与此同时，股市的火热吸引越来越多股民“跑步”入市。四大证券报认为，大盘仍将震荡走强，但也不排除有调整。

中国证券报：股指屡秀新高 大盘或 3800 点上方高位震荡

虽然市场面临着新股发行和节日效应的双重扰动，但股市的牛脾气不改，上周五以大小盘“新高合奏曲”的方式强势收官。但节后随着新股发行的正式启动，短期市场仍将受到一定程度的抽资和情绪扰动，预计大盘将在 3800 点上方展开高位震荡。

证券时报：股市还能疯多久？券商机构“掐架”

部分券商看多，认为大盘仍将震荡走强，上证指数有望挑战 4000 点关口。部分券商则建议操作上借助升势逐步降低仓位，回避系统性风险。

上海证券报：大盘接近上涨极限 时刻警惕多空力量转变

清明节后大盘在上涨极限附近，投资者应时刻警惕多空力量转变。本周将会陆续公布 3 月份经济数据和一季度经济数据，当前市场多空因素正在发生微妙转变，值得警惕。

证券日报：股市资金投机活跃 警惕冲高回落风险

当前股市呈现非常严重的泡沫特征，特别是创业板指数超过了 80 倍，比美国纳斯达克指数还要高，但是驱动股市上涨的主线或者逻辑还没有改变。只不过，由于蓝筹股等股指已经不便宜，另外社保基金参与地方债的投资，这意味着中国不会实施欧美式的资产购买计划。再加上地产复苏实施长周期下的短周期修复，财政支出恢复力度有限，这都意味着未来股指上涨的力度和幅度都会有所趋缓，不排除较大级别的调整随时到来。

【基金业迎大丰收一季度股基表现十年最佳】

随着股指的强劲上涨，一季度基金业迎来大丰收。据银河证券统计，713 只股票基金今年以来的平均涨幅达到 28.35%，其中富国低碳环保以 87.8% 的收益率拔得“最赚钱”基金头筹。同期，上证指数上涨 15.87%。分析认为，大举重仓成长股特别是互联网股票成为这些基金净值飙升的主要原因。

【上周上证基指收涨 4.35% 深证基指涨 8.09%】

上周五（4 月 3 日），上证基金指数收报 6328.87 点，涨 1.23%，周涨 4.35%；深证基金指数收报 8387.41 点，涨 2.42%，周涨 8.09%。LOF 基金价格指数收报 2427.18 点，涨 1.63%，周涨 5.06%；ETF 基金价格指数收报 825.71 点，涨 1.14%，周涨 4.57%。

【基民学堂】

【基金亮出年度成绩单 投资者该如何解读】

时值 3 月末，又到了一年一度基金产品亮出年度成绩单的时候。近年来，各家基金公司陆续发布了 2014 年旗下基金产品的年度报告。相对于日常的基金信息披露，基金年报揭示的信息更加全面和深入，因而对基金产品的投资更具有参考价值。然而，一份基金年报往往数据众多，内容庞杂，投资者需要有针对性的阅读年报，才能获取对投资最具有指导意义的信息。

首先，投资者需关注基金年报的净值表现数据。年报是基金产品一年业绩表现的最终答卷，净值数据就相当于年终成绩。从基金的净值表现数据，投资者可以最直观的看出基金阶段性的业绩状况。在“基金净值表现”中



会显示一定阶段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较，阶段包括3个月、6个月、1年、3年、5年、自基金合同生效起至今。这为投资者从不同时间段全面了解基金业绩提供了鲜明和直观的信息。

其次，投资者需重点阅读基金的投资组合报告。在这一部分，投资者可以看到基金的整体资产配置情况（股票、债券、权证等所占比例），并了解到股票投资的行业分布，重仓股票的持股明细。投资者可以将其与基金本身的投资定位相比较，看基金是否遵守约定，并按持股构成对基金走势做出大致预期。

再次，投资者应该关注基金经理的变动状况。基金经理的投资理念和风格很大程度上决定了基金的风格，因此投资者需要关注报告期内，基金经理是否出现了变动。如果基金经理发生了变动，投资者需要通过年报披露的新基金经理的过往经历等，对其有一个初步判断，然后再对新基金经理过往的投资业绩、投资风格等进行查阅，以更深入的了解。

然后，投资者还需要查阅管理人报告。该部分往往会有基金管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的展望。投资者通过阅读此部分可以了解基金管理人对于后市的看法、投资思路，从而对基金下一步的投资策略有基本的判断。

以东方基金旗下东方双债添利债券型证券投资基金为例，该基金基金经理在年报中展望后市时指出，2015年一季度来自基本面及货币宽松的支撑逻辑没有改变，在宏观经济确认企稳之前，货币政策仍有进一步放松的空间，债券市场的收益率可能将继续下行，债市走好的基本面依旧存在。权益方面，2015年一季度，资金风险偏好的上升，导致股票市场流动性依然充裕，在大类资产配置从地产向股市转移的背景之下，市场有望保持强势格局。展望全年，我们看好受益于市场化改革的行业与个股，尤其是国企改革，将是我们重点关注的投资机会。未来，本基金将继续坚持灵活策略，在转债、股票和债券之间选择最强势资产，通过大类资产的轮动获得收益。从这样的表述中，投资者便可以看出基金管理人对于经济走势的基本判断，以及后续基金的操作思路。

最后，投资者也需要阅读重大事件揭示，该部分内容会揭示报告期内是否有基金份额持有人大会决议，基金管理人和托管人的重大人事变动，基金管理人是否有司法诉讼等情况，从而留意可能对基金产生影响的重要事项。

【东方书苑】

书名：命从来未曾看轻任何人

作者：[美] 奥里森·马登

出版社：江西人民出版社

译者：李昊



年轻没有什么不可以！

前路尽管迷茫，但我们有一颗向着太阳的心！



这是我们的黄金时代，奔跑吧！

“这个世界渴望生活，更多的生活，最令人感兴趣的是现实生活，以及人类的体验、人类的奋斗。没有任何事物像人本身那样吸引人。”——奥里森·马登

疲于应对的工作、寡淡无味的感情、得过且过的生活态度，这些只会无限地消耗你的激情和能量！赶快摆脱吧！《生命从来未曾看轻任何人》里的 47 篇震撼人心的佳作、100 多个打动心灵的故事都是作者用自己的一生活经历提炼的精华。为当下目标不清、方向不明的年轻人找回初心，让他们接近梦想。

生命很长，何时上路都来得及。这是我们的黄金时代，我们的应许之地，只要梦想合理、期望合理，世界自会找到方法帮你实现。《生命从来未曾看轻任何人》要告诉我们的是，我们要不念过往、不畏将来，为梦想而奔跑。

总有一天，你会变成你喜欢的样子！

（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。