

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/17





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（3月16日），在蓝筹股与题材股携手做多推动下，A股放量大涨，上证综指不仅成功站上3400点，还突破了3406点前期高点，并最终于3449.31点全天最高点位收盘，创出逾67个月新高。深成指则突破12000点，创2011年8月4日以来新高。创业板指盘中更是大涨近4%，创历史新高2144.78点。

截至收盘，上证综指涨76.40点或2.27%报3449.31点，深证成指涨304.16点或2.60%报12017.77点。两市全天成交约8979亿元人民币，上日为6613亿元。中小板指收盘涨3.77%，创业板指收盘涨3.56%。

盘面上，各板块全面上攻，计算机、交通运输、传媒、商业贸易、轻工制造、非银金融等涨幅居前，银行、采掘、汽车等板块涨幅靠后。概念股同样集体上扬，互联网金融、在线教育、智能IC卡、体育、智能物流、移动转售、智慧医疗等概念板块均有较大涨幅。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘涨98.4点或2.72%，报3713.8点，升水8.13点。全天成交106.61万手，持仓13.16万手，增仓990手。现货方面，沪深300指数收盘涨88.01点或2.43%，报3705.67点。

➤ 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	17977.42	1.29	恒生指数	23949.55	0.53
纳斯达克综合指数	4929.51	1.19	国企指数	11813.78	0.87
标准普尔500指数	2081.19	1.35	红筹指数	4403.44	0.31
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6804.08	0.94	日经225指数	19246.06	-0.04
德国DAX指数	12167.72	2.24	澳大利亚标普200	5797.66	-0.29
法国CAC40指数	5061.16	1.01	韩国综合指数	1987.33	0.08
意大利指数	24473.40	0.93	新西兰NZ50指数	5911.4	0.05
西班牙IBEX指数	11114.70	0.73	中国台湾加权指数	9512.91	-0.69

本资讯产品所有数据均来自wind资讯



【热点资讯】

【中国 1-2 月财政收入 2.57 万亿同比增 3.2% 支出 1.89 万亿】

3月16日，财政部公布2015年1-2月财政收支情况显示，1-2月累计，全国一般公共预算收入25717亿元，比上年同期增长3.2%；考虑部分政府性基金转列一般公共预算影响，同口径增长1.7%。1-2月累计，全国一般公共预算支出18865亿元，比去年同期增长10.5%，考虑部分政府性基金转列一般公共预算影响为同口径增长9.5%。

【中国公布地方政府发债新规鼓励社保基金住房公积金购买】

3月16日，财政部印发地方政府一般债券发行管理暂行办法。办法明确，应积极扩大一般债券投资者范围，鼓励社会保险基金、住房公积金、企业年金、职业年金、保险公司等机构投资者和个人投资者在符合法律法规等相关规定的前提下投资一般债券。

办法提出，一般债券期限为1年、3年、5年、7年和10年，由各地根据资金需求和债券市场状况等因素合理确定，但单一期限债券的发行规模不得超过一般债券当年发行规模的30%。一般债券由各地按照市场化原则自发自还，遵循公开、公平、公正的原则，发行和偿还主体为地方政府。

办法指出，企业和个人取得的一般债券利息收入，免征企业所得税和个人所得税。省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。债券资金收支列入一般公共预算管理。

【18 行业去年利润超万亿 23 部委再布局新兴产业】

近日，发改委、财政部、科技部等23个部委召开布局战略性新兴产业发展的部际联席会议。会议信息显示，18个重点行业去年利润超万亿。

这次会议披露，2014年新一代信息技术、生物、节能环保以及新能源等新兴产业领域18个重点行业规模以上企业主营业务收入达15.9万亿元，实现利润总额近1.2万亿元，同比分别增长13.5%和17.6%，明显高于工业平均水平。

会议认为，战略性新兴产业正逐步成为调结构、转方式、惠民生的重要力量，对经济社会发展产生了重大的引领带动作用。

【中国将在 3 月底公布“一带一路”规划具体内容】

消息人士称，中国将在2015年博鳌亚洲论坛上发布“一带一路”实施方案。

博鳌亚洲论坛将于3月26日-29日在中国海南岛举行。

另据报道，从权威人士处获悉，即将出台的“一带一路”规划将包括一份详细的重大工程项目清单。清单将规划未来几年将要签约、开工的项目，涉及铁路、公路、能源、信息、产业园区等总计几百项重大工程。清单还将落实具体负责单位。清单集中在哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、巴基斯坦等周边国家。参会各方将在此期间签署重要经济合作协议。

在2015年争取新开工的项目中，中国周边友好邻邦占据主体，中南亚方向的中塔公路二期、喀喇昆仑公路、瓜达尔港项目将集中亮相。

报道还称，中哈霍尔果斯国际边境合作中心是2015年“一带一路”重点推进的项目。

中国已经设立了注册资本达615亿元的丝路基金，用于为“一带一路”沿线各国，以及我国相关西部、东南省份的基建、能源、金融合作等方面提供融资支持。这是迄今为止，中国规模最大、规格最高的政府多边合作基金，规划涵盖中亚、南亚、西亚、东南亚和中东欧等国家和地区。



重大工程清单还将重点关照“中哈产能合作”领域。今年两会期间，全国政协委员、外交部副部长程国平透露，今年3月下旬，哈萨克斯坦总理马西莫夫将对中国进行友好访问，并出席博鳌亚洲论坛。届时两国相关企业将签署有关合作协议，这也是中哈产能合作的早期收获，涉及金额将达100多亿美元。

【上市公司加速布局新三板】

A股上市公司布局新三板的速度正在明显加快，尤其是自去年12月以来A股上市公司披露子公司获批在新三板挂牌的家数明显增多。大多数持股比例较高，云天化对其新三板子公司持股比例甚至高达88.68%。业内人士指出，新三板仅次于创业板，近期创业板公司股价大涨吸引资金关注，“转板”概念或将成为新三板市场新的“风口”。

【深港通细节讨论接近完成预计上半年可以公布】

香港财经事务及库务局局长陈家强3月16日表示，深港通已差不多完成细节讨论，预计上半年可以公布，下半年落实推出，届时有关沪港通及深港通的额度将加大，南下资金可能会采取两地共同计算的方式。

具体细节方面，陈家强透露，正在研究将更多港股放入港股通可以交易范围，但暂时不包括新股，两地也在研究将ETF及股指期货纳入交易范围，但由于有更多细节需要讨论，所以暂时股票先行。至于有关内地居民参与港股通的50万元门槛会否放松，陈家强回应称，暂时看不到需要放松的理由。

陈家强对目前沪港通运作顺畅感到满意，他指出，沪港通每日额度使用量有上升趋势，显示投资者反应

【周一沪深两市净流入资金62.39亿元】

周一（3月16日），沪深两市净流入资金62.39亿元。其中，1217家上市公司获资金净流入，1130家上市公司获资金净流出。其中特大单净买入金额123.57亿元，大单净卖出金额为61.17亿元，中单净卖出金额为9.99亿元，小单净卖出金额52.40亿元。

Wind十大一级行业中7个行业出现资金净流入，按净流入资金量大小排序依次为：Wind金融（357531.86万元）、Wind工业（248577.15万元）、Wind信息技术（90959.27万元）、Wind医疗保健（35075.64万元）、Wind日常消费（16177.47万元）、Wind电信服务（6148.49万元）、Wind公用事业（3039.79万元）。Wind十大一级行业中有3个行业出现资金净流出，按净流出资金量大小排序依次为：Wind材料（76398.06万元）、Wind可选消费（34311.24万元）、Wind能源（24302.77万元）。

两市共有604只个股资金净流入额在1000万元以上，排名前十位的个股分别为：中国平安（140033.25万元）、东兴证券（74578.02万元）、兴业银行（36092.47万元）、乐视网（27867.91万元）、陆家嘴（25513.59万元）、用友网络（22032万元）、生意宝（21769.53万元）、华泰证券（19757.82万元）、航天动力（19006.02万元）、中国人寿（18928.56万元）。

当日，532只个股资金净流出额在1000万元以上，资金净流出排名前十位的个股分别为：北京银行（55125.49万元）、汉得信息（23153.74万元）、掌趣科技（16622.49万元）、赛轮金宇（15995.78万元）、中国南车（15475.24万元）、南山铝业（15307.22万元）、中国北车（14514.77万元）、中源协和（14074.39万元）、哈药股份（13304.56万元）、蓝色光标（13211.22万元）。

【六成私募看好3月行情公募持续两周加仓】

近日调查显示，近六成私募看好3月行情。公募方面则持续两周加仓。分析人士指出，目前股市投资价值继续凸显，场外资金仍能保持流入状态，中长期A股仍有上涨空间和动力。

机构测算的结果显示，本期（3月9日至3月13日）样本内开放式偏股型基金（包括股票型基金和混合型基金，剔除QDII和指数型基金）平均仓位自上一期的85.33%上升1.18个百分点至86.51%。股票型基金平均仓位为90.66%，较前期上升1.24个百分点；而混合型基金平均仓位为79.05%，较前期上升1.06个百分点。



【基民学堂】

【基金投资也有八大“忌律”】

一、忌将基金投资等同于股票投资

许多基民将基金投资混同于股票买卖，频繁进行波段操作，常常得不偿失。基民通常难以把握股市趋势和操作时机，即使正确把握了交易时机，赚取的差价是否能弥补频繁操作产生的交易费用和时间成本也未可知。以股票型基金为例，赎回费一般为0.5%，赎回后再买回来的申购费通常要1.5%（即使打折，也要0.6%），也就是说，在做波段操作时，一般只有在确保赚取的差价收益超过2%才有赚头。不容忽视的是，目前股票型基金赎回的资金到账时间一般为T+7日，这意味着一次操作要付出相当大的机会成本。另外，基金是以组合投资的方式投资于证券市场的，正常情况下，它的净值不会在较短的时间内发生大幅波动，因此，投资者高抛低吸、波段操作的空间也小于股票投资。

二、忌以净值高低为投资依据

在购买基金时，要看基金的收益率，而不是看价格的高低。例如，a基金和b基金同时成立并运行，一年以后，a基金单位净值达到了2.00元/份，而b基金单位净值只有1.2元/份。按此收益率，再过一年，a基金单位净值将达到4.00元/份，而b基金单位净值只能是1.44元/份。如果在第一年购买了相当便宜的b基金，收益就会比a基金少很多。

三、忌投资“多动症”

基金定投因长期复利效应，成为很多父母为子女积累资金的投资方式。但可惜的是，在高收益的诱惑面前，“多动症”成为不少人的通病。

3年前，小李定投了某混合型基金，赶上大盘高涨，嫌定投收益太慢，赎回后改投股票型基金。之后遭遇股市震荡调整，又怕资产缩水，赎回股票型基金，重新进行基金定投。此后大盘持续下跌，小李干脆将基金全部赎回。折腾了两年多时间，小李不仅没赚到钱，还赔了一些手续费。基金定投最忌讳见异思迁，中途下车。只有在市场波动中坚持稳定操作的投资者，才有可能成为胜者。

四、忌忽略风险承受能力

基金投资不同于银行储蓄，也不同于债券，投资者有可能获得较高的收益，也有可能承担一定的损失。从美国市场最近20年的统计来看，股票型基金的年化收益率是15%。所以，投资者应有一个比较理性的收益预期。

投资者应根据年龄、收入、风险和收益等，选择适合自己的产品。分析师温彩宝指出，首先要注意分散投资，在储蓄、保险、资本市场中合理配置资产。第二，要选择适合自己的风险收益偏好的基金产品。股票型、混合型、债券型和货币型基金的风险从高到低，收益也有很大的差异。第三，要仔细阅读基金契约和产品说明书，考察基金管理人是否严格履行契约，比较不同基金产品之间的细微差异。

五、忌一味坚守，不知转换

在证券市场发生较大变化时，也可巧用基金转换来重新配置资产。基金转换无须赎回原有基金，可直接将原有的基金份额转换成同一基金管理公司旗下的其他基金份额。

基金转换的好处不少。当股市波动较大时，将高风险股票型基金转换成低风险的货币型或债券型基金，可适当规避投资风险。当收入状况或风险承受能力发生变化时，可通过转换，投资于符合自身投资目标的基金产品。如果先赎回一只基金，再申购另一只基金，则要付出赎回费和申购费；如果进行基金转换，就只要收取拟赎回基金的赎回费和拟申购基金与拟赎回基金之间的申购费差额。基金从赎回到再申购，所花费的时间一般需要3-7天，基金转换则可在当日完成。

六、忌不认真选择购买渠道



可通过银行柜台及网上代销、券商网上代销、基金公司网上直销、场内交易平台和第三方代销等渠道购买基金，但各渠道费率相差悬殊。中小银行的费率可低至 6-8 折，券商为 4-6 折，基金公司网上直销一般低至 4 折，第三方销售机构无费率折扣。还可通过各家银行网上银行、基金公司直销以及二级市场购买 ETF 或者 LOF 基金，网上银行或券商渠道购买基金，一般可以享受打折或者专项理财等优惠服务，也是一种比较明智的选择。

通过银行和券商两大代销机构购买基金，好处是可以买到大部分基金产品。而通过基金公司直销，只能购买本公司的产品，但好处是费率更加便宜，且可在不同产品间灵活转换。

七、忌喜新厌旧

老基金有过往业绩可以衡量基金管理人的水平，新基金业绩的考量则具有很大的不确定性。同时，新基金均要在半年内完成建仓任务，有的建仓时间更短。在如此短的时间内，要把大量的资金投入规模有限的股票市场，必然会购买老基金已经建仓的股票，为老基金抬轿。新基金在建仓时还要缴纳印花税和手续费，而建仓完的老基金没有这部分费用。有时老基金还能按发行价配售锁定的股票，该股票将来上市就是一块稳定的收益，且研究团队一般也比新基金成熟。

八、忌以分红次数为评判标准

有的基金为了迎合投资者快速赚钱的心理，封闭期一过，马上分红，这种做法就是把投资者左兜的钱掏出来放到了右兜里，没有任何实际意义。

与其把精力放在迎合投资者上，还不如把精力放在市场研究和基金管理上。投资大师巴菲特管理的基金一般是不分红的，他认为自己的投资能力要在其他人之上，钱放到他手里增值的速度更快。所以，投资者在进行基金选择时，一定要看净值增长率，而不是分红多少。

（文章来源于 wind 资讯）



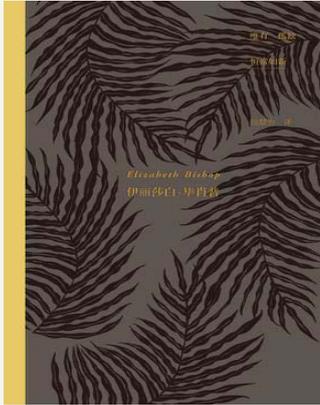
【东方书苑】

书名：唯有孤独恒常如新

作者：(美) 伊丽莎白·毕肖普

译者：包慧怡

出版社：社会科学文献出版社



普利策奖、美国国家图书奖获奖作品

狄金森后最伟大的美国女诗人伊丽莎白·毕肖普经典诗集

伊丽莎白·毕肖普，诗人中的诗人，被认为是“狄金森后，美国最伟大的女诗人”。一生都在流浪和漫游中度过，自称是“世界上最孤独的人”。

《唯有孤独恒常如新》收录了毕肖普最为经典的诗歌，包括《失眠》《一种艺术》《旅行的问题》《致纽约》等脍炙人口的名篇。选译于 Farrar, Straus and Giroux 出版社为纪念毕肖普诞辰 100 周年出版的两卷本《毕肖普诗歌散文全集》之《诗歌卷》，被《波士顿邮报》评为年度最佳诗集，也是迄今最权威的毕肖普诗歌选本。

(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。