



金罗盘理财周刊

本期责任编辑：刘瑜佳、曾佳可

2013 年第 21 期

2013/07/22

本期目录

中海快讯

基金表现

周市回眸

- 一周关键字
- 股海一粟
- 债市瞭望

基金经理周记

- 股市篇：风格分化还会延续
- 债市篇：资金成本继续回落，收益率曲线陡峭化上行

理财物语

- 藏金哲理

你问我答

Q：我已认购中海安鑫保本基金，请问如何确认是否认购成功？

Q：我已参加了贵司“你答题，我送礼”e 通宝账户活动，请问获奖名单如何公布？

旗下基金净值及回报率

	当前净值	累计净值
中海成长	0.5172	2.7698
中海分红	0.7663	2.1663
中海能源	0.5741	0.8841
中海收益	1.0490	1.3290
中海蓝筹	1.0800	1.4750
中海量化	0.8630	0.9000
中海上证 50	0.6210	0.6210
中海新能源	0.9010	0.9010
中海增强 A	1.0760	1.0760
中海增强 C	1.0660	1.0660
中海消费	1.1590	1.3690
中海上证 380	0.8970	0.8970
中海保本	1.0460	1.0610
中海惠裕	1.0080	1.0230
中海惠裕 A	1.0020	1.0240
中海惠裕 B	1.0140	1.0140
中海可转债 A	0.9610	0.9610
中海可转债 C	0.9600	0.9600
	每万份收益	7 日年化收益率
中海货币 A	0.9844	3.124%
中海货币 B	1.0508	3.372%

(注：数据来源中海基金网站)

中海基金管理有限公司

地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 29 楼

邮编：200120

电话：021-38429808

传真：021-68419525；021-50106787

客服电话：400-888-9788

客服邮箱：service@zhfund.com



中海快讯 News Express

- 简单 4 个问题轻松找到合适您的定投计划。详询 <http://www.zhfund.com/compage/13/newlife/index.html>

[\[Top\]](#)

周市回眸 Weekly Review

一周关键字

7.5% 二季度 GDP 增速

国家统计局发布数据显示，二季度 GDP 增速达 7.5%。对于经济增速放缓，盛来运认为有三个主要原因，一是经济增速适度回落是潜在生产率下降的一种客观反应；二是国际环境仍然复杂严峻，出口难度也在加大；三是增长速度的适度下滑也是党中央、国务院主动调控的结果。（来源：第一财经日报）

4.9% 上半年中国实际使用外资同比增幅

2013 年 1-6 月，全国新批设立外商投资企业 10,630 家，同比下降 9.18%；实际使用外资金额 619.84 亿美元，同比增长 4.9%。1-6 月全国吸收外资有以下特点：一是服务业实际使用外资保持增长，占比超过制造业；二是日本、欧盟、美国对华投资保持较快增长；三是中部吸收外资全面增长，西部实际使用外资增幅较大。（来源：商务部网站）

股海一粟

本周大盘略作盘整后，大幅下挫，周五跌破 2000 点整数关口。二季度经济数据不佳，市场静待下半年经济政策的明确，临近周末持股信心开始动摇，加上股指期货因交割大规模移仓，导致较大跌幅，而创业板指数走势较强，在周五盘中创出 2011 年 1 月 7 日以来的最高点 1156 点，但跌势难以避免，收盘跌幅超过 1%，并创单日成交金额历史最高水平。沪深两市合计日成交金额均处于 1700 亿元以上的高水平。

本周沪指收于 1992.65 点，周跌 2.3%；深成指收于 7663.99 点，周跌 4.35%。中小板指数周跌 0.23%，创业板指周涨 1.80%。

从板块表现看，信息服务、信息设备、电子等 TMT 行业上涨幅度较大，分别上涨 5.37%、3.79%、2.00%，



而有有色金属、房地产、金融服务跌幅较大，分别下跌 6.31%、4.83%、4.37%。6 月份以来，结构分化问题并没有得到丝毫缓解，一方面，在经济数据持续低预期、季末流动性紧张两方面因素的冲击下，A 股市场呈现破位下行之势，金融地产等强周期行业领跌大盘；另一方面，前期强势的电子、传媒、医药、节能环保等行业却依然显著跑赢大盘，市场的风格分化反而更加严重。

从消息面看，中国财政部长楼继伟在二十国集团(G20)财长及央行行长会议上表示，尽管中国经济增速有所放缓，但就业形势不错。他同时称，中国政府不会再次推出大规模经济刺激政策，而是通过改革促进增长和就业。央行行长周小川在 G20 财长及央行行长会议上就金融市场长期资金供需问题及长期投融资提出四项建议：重视长期资金供给，提高储蓄率；通过金融市场解决资金供需期限错配问题；提高多边开发机构借贷能力；妥善处理长期投资于环保的关系。19 日晚间，中国人民银行公告，宣布启动了 16 年的利率市场化改革取得了实质性的突破——经国务院批准，中国人民银行决定自 2013 年 7 月 20 日起全面放开金融机构贷款利率管制，即取消金融机构贷款利率 0.7 倍的下限，由金融机构根据商业原则自主确定贷款利率水平；取消票据贴现利率管制，改变贴现利率在再贴现利率基础上加点确定的方式，由金融机构自主确定。另外，对农村信用社贷款利率不再设立上限。国务院总理李克强近日表示，从国内外实践看，经济运行出现一定波动，有客观必然性。宏观调控的主要目的就是要避免经济大起大落，使经济运行保持在合理区间。其“下限”就是稳增长、保就业，“上限”就是防范通货膨胀。李克强同时强调，今年要完成中央经济工作会议确定的全年经济社会发展的主要任务。国家统计局周一公布 2013 年第二季度及上半年宏观经济数据。数据显示，中国第二季度国内生产总值(GDP)同比增幅继续放缓，至增长 7.5%，符合市场普遍预期，第一季度年率增长 7.7%。中国第二季度 GDP 环比增长 1.7%，稍逊预期，此前市场预期增长 1.8%，前值(第一季度季率)增长 1.6%。国家发改委决定 7 月 20 日起将汽柴油价每吨分别上调 325 元和 310 元，折合零售价 90 号汽油和 0 号柴油每升分别上调 0.24 元和 0.26 元。外围市场方面，本周随着美股创出历史新高，国际油价、金价也触底反弹。分析指出，近期强势的实物金需求将支撑黄金价格继续走高，其中中国和印度方面的黄金溢价、黄金租赁利率以及各国央行的黄金买盘不断走强，这样良好的基本面将利好未来黄金的走势。此外，欧元区多国的债务危机再度浮现，也推动黄金价格持续走高。

债市瞭望

本周公开市场方面，央行仍然未进行任何回购操作。同时，本周有 1600 亿央票到期，全周资金净投放 1600 亿。财政部、人民银行以利率招标方式进行了 2013 年中央国库现金管理商业银行定期存款（五期）招投标，发行规模 500 亿，期限 3 个月，利率为 4.3%。

货币市场方面，由于央行连续几周公开市场实现净投放，短期资金较为宽松，但跨月资金需求旺盛，资金面整体上稳中趋紧。截止至周五，1 天回购利率收于 3.0471%，7 天回购利率收于 3.7681%，14 天跨月资金最高成交于 4.65%，1 个月加权利率高达 4.863%。



国债方面，财政部第一次续发行 2013 年记账式附息（十三期）国债，票面利率定为 3.09%。其中上周发行的记账式附息（十一期）国债第二次续发行招标情况：投标量为 522.6 亿元，实际发行总量为 300 亿元，发行价格为 98.02 元。

金融债方面，国开行本周第一次增发了第二十七期至第三十一期“福娃债”，期限为 1、3、5、7、10 年，票面利率分别为 4.0059%、4.081%、4.1691%、4.2550%、4.3565%。同时，农发行发行 2013 年第十四、十五期金融债券，分别为 1 年和 5 年期固定利率（附息）债券。

[\[Top\]](#)

基金经理周记 Investment Manager's Journal

股市篇

风格分化还会延续

本周市场继续分化，沪深 300 指数下跌 3.73%，而创业板指数上涨 1.8%。按照申万一级行业涨跌幅来看，信息服务，信息设备和电子行业涨幅居前，有色金属，房地产和金融服务下跌明显。上周关于经济底线的争论曾经一度改善了市场的预期，但是周末银行贷款利率下限的取消，昭示了政府调结构的决心。

我们倾向于认为市场风格分化还会延续，以创业板为代表的成长股还会继续有所表现。

债市篇

资金成本继续回落，收益率曲线陡峭化上行

6 月中国财政收入同比增长 12.1%，上半年同比增长 7.5%，财政收入增速降低对城投债影响负面。7 月 20 日起，央行放开贷款利率管制，取消金融机构贷款七折利率下限，理论上会导致企业融资成本降低，减少债券供给，但是由于目前贷款的二元结构存在，且原有的 7 折下限有价无市，我们认为该举措的形式意义大于实际，不过是利率市场化进程中的一个必然的步骤。

货币市场方面，由于央行连续几周公开市场实现净投放，本周短期资金显得更为宽松，资金面整体上并不吃紧。本周公开市场方面，央行未进行任何回购操作实现零回笼。同时，本周将有 1600 亿央票到期，全周资金净投放 1600 亿。

本周资金成本继续回落，周五隔夜 SHIBOR 回落至 3.04%，1W 的 SHIBOR 为 3.75%，2W 的 SHIBOR 为 4.06%，短端利率下降明显。



由于资金面的宽松，本周债券市场收益率呈现陡峭化上行，隔夜利率下降，长端利率上升。这一点符合我们之前预期，目前各品种期限利差及信用均处于历史均值之下，与“弱复苏”势头消失，经济地位徘徊，信用风险较大，信用利差应当处于高位等现实不符，利率陡峭化势在必行。

目前，信用债品种估值优势不明显，性价比较高的仅剩高等级的短久期品种，但是绝对收益率无法满足投资要求；而 5Y、7Y 品种虽然收益率估值尚可，但因为利差保护不足且流动性较差的原因，配置风险较大，资质上需要甄别。

[\[Top\]](#)

理财物语 Investment Philosophy

藏金哲理

一位富人把金子藏在花园的树下，每周挖出来自我陶醉一番。然而有一天他的金子被发现秘密的盗贼偷走了，富人得知后捶胸顿足，痛不欲生。邻居们都来看他，并询问事情的经过：“你从来没有花过钱吗？”“没有，我只是每周挖出来看看而已。”他回答。邻居又说：“那有没有钱对你来说不是一样吗？”听完富人便沉默了。

在投资与理财的过程中，我们应该从富人的境遇中吸取教训，将手中资产做好合理分配，为进一步创造财富而做好规划。

[\[Top\]](#)

你问我答 Q&A

Q: 我已认购中海安鑫保本基金，请问如何确认是否认购成功？

A: 您好！您通过中海直销或代销机构提交认购本基金的申请后并不代表确认成功，请您在本基金正式成立后，通过销售机构、中海基金网站、中海基金客服电话等方式查询认购结果。详情请致电 400-888-9788 转人工服务进行咨询，感谢您的关注与支持！

Q: 我已参加贵司“你答题，我送礼”e 通宝账户活动，请问获奖名单如何公布？



A: 您好！我司此次 e 通宝账户活动将持续到 8 月 8 日，活动结束后，我司将在公司网站发布获奖客户名单并通过短信通知获奖客户领取奖项。详情请致电 400-888-9788 转人工服务进行咨询，感谢您的关注与支持！

[\[Top\]](#)

免责声明：本周刊中的信息均来源于已经公开的资料，中海基金对信息的准确性、完整性和及时性不作任何保证，也不保证中海基金基于上述信息做出的建议在未来不发生修正。本周刊所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本周刊当日的判断，本周刊所载的基金的净值等数据可能会不时波动。本周刊所载的资料、工具、意见及推测只供参考使用，并非作为或被视为出售基金的要约；在任何情况下，中海基金不对本周刊的使用人基于本周刊观点和信息进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。中海基金可能已经或即将对本周刊涉及的相关证券进行交易。中海基金的关联机构或个人可能在本周刊发布前已经使用或了解其中的信息。本周刊版权归中海基金管理有限公司所有。如引用、刊发，需征得中海基金管理有限公司同意，并注明出处为“中海基金管理有限公司”或“中海基金”，且不得对引用部分进行有悖原意的删节和修改。本周刊中所使用的商标和服务标记归中海基金管理有限公司所有。