



金罗盘理财周刊

本期责任编辑：刘瑜佳、曾佳可

2013 年第 27 期

2013/09/02

旗下基金净值及回报率

	当前净值	累计净值
中海成长	0.5276	2.7957
中海分红	0.7842	2.1842
中海能源	0.5906	0.9006
中海收益	1.0470	1.3270
中海蓝筹	1.1513	1.5463
中海量化	0.8620	0.8990
中海上证 50	0.6540	0.6540
中海新能源	0.8650	0.8650
中海增强 A	1.0750	1.0750
中海增强 C	1.0640	1.0640
中海消费	1.1760	1.3860
中海上证 380	0.9790	0.9790
中海保本	1.0430	1.0580
中海惠裕	1.0030	1.0180
中海惠裕 A	1.0070	1.0290
中海惠裕 B	0.9980	0.9980
中海可转债 A	0.9820	0.9820
中海可转债 C	0.9810	0.9810
中海安鑫保本混合	0.9980	0.9980
	每万份收益	7 日年化收益率
中海货币 A	1.0358	3.829%
中海货币 B	1.1007	4.078%

(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

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：市场振荡，结构性机会仍然存在
- 债市篇：中采数据明显回升，交易所高收益债行情火爆

理财物语

- 木匠一家

你问我答

Q：请问中海惠丰 A 基金的收益率如何计算？

Q：请问目前通过诺亚正行申购或者定投贵司基金是否有费率优惠？



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

51.0% 2013年8月中国制造业采购经理指数

2013年8月，中国制造业采购经理指数(PMI)为51.0%，比上月上升0.7个百分点，连续11个月位于临界点以上。分企业规模看，大型企业PMI为51.8%，比上月上升1.0个百分点；中型企业PMI为49.6%，与上月持平；小型企业PMI为49.2%，比上月下降0.2个百分点。(来源：国家统计局网站)

11.6% 7月规模以上工业企业利润同比增幅

7月份，规模以上工业企业实现利润总额4195.5亿元，比去年同期增长11.6%，增速比6月份提高5.3个百分点。1-7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额30032.2亿元，比去年同期增长11.1%，增速与1-6月份持平，其中，主营活动利润31346.8亿元，比去年同期增长5.1%，增速比1-6月份回落2.1个百分点。(来源：国家统计局网站)

股海一粟

本周大盘整体呈现震荡攀升之势。周一，在周末消息面平静的背景下，大盘低开高走。其中自贸区概念拔地而起，带动大盘出现回升。随后四个交易日大盘基本呈现横盘整理态势。虽然如此，盘中个股却是激情荡漾，其中尤以自贸区概念大放异彩，上海自贸区板块五个交易日天天大涨，不少品种连涨五个涨停板。同时自贸区概念还出现扩散化，天津、重庆以及沾点边的其他“自贸区”概念都受到市场挖掘。市场再度出现“炒地图”的景象。与此相反，前期强势的新兴行业板块却出现回调。尤其是创业板在前半周创新高后，后半周出现明显回调。部分个股回调较为猛烈。总体观察，市场风格出现了转化，个股强弱同时也出现了转化。

本周上证指数收于2098.38点，涨1.99%；深圳成指收于8202.48点，涨0.44%。创业板指数和中小板指数



表现不佳，分别下跌 2.84% 和 1.83%。整体来看，沪指月涨 104.58 点，涨幅 5.25%；深成指涨 437.08 点，涨幅 5.63%；中小板指涨 237.46 点，涨幅 5.14%；创业板指涨 51.13 点，涨幅 4.51%。

从板块表现看，本周市场依旧是题材炒作的天下，前期大热的手游概念本周初也有一定表现，后期在创业板大幅回调下，出现明显调整，军工、黄金等题材也出现“一日游”行情。受上海自贸区获批的影响及天津、青岛等多地自贸区申请批复的热潮，本周交通设施板块走势十分强劲，个股多数录得不错涨幅，一周飙涨 20.21%，高居涨幅榜榜首。本周仓储物流板块继续走强，一周大涨 12.90%。此外，公共交通、商贸代理和房地产等板块强于大盘；通信设备、环保行业和电脑设备等板块弱于大盘。

从消息面看，国务院 28 日召开常务会议，决定在严格控制风险的基础上，进一步扩大信贷资产证券化试点。中国人民银行新闻发言人 29 日表示，在扩大信贷资产证券化试点过程中，央行将会同有关金融监管部门，在尊重发行人自主选择发行窗口的基础上，引导大盘优质信贷资产证券化产品在银行间市场和交易所市场跨市场发行。8 月 28 日，工信部组织起草《光伏制造行业规范条件(征求意见稿)》，表示新建和改扩建光伏制造项目，最低资本金比例为 20%。光伏企业必须具有产品独立生产、供应和售后服务能力，每年用于研发的费用不低于总销售额的 3% 且不少于 1000 万元。国务院总理李克强 28 日主持召开国务院常务会议，研究部署促进健康服务业发展，决定进一步扩大信贷资产证券化试点。会议指出，健康服务业包括医疗护理、康复保健、健身养生等众多领域，是现代服务业的重要内容和薄弱环节。随着生活水平提高，广大群众对健康服务的需求持续增长。要认真履行政府职责，在切实保障人民群众基本医疗卫生服务需求的同时，加大改革力度，充分调动社会力量，加快发展内容丰富、层次多样的健康服务业，实现基本和非基本健康服务协调发展。这是满足群众迫切需要、提升全民健康素质、保障和改善民生的又一重大举措，也是提升服务业水平、有效扩大就业、形成新的增长点、促进经济转型升级的重要抓手。中共中央政治局 8 月 27 日召开会议，决定今年 11 月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究全面深化改革重大问题。国家发改委近日发布《关于加大工作力度确保实现 2013 年节能减排目标任务的通知》。发改委提出，确保今年全国单位国内生产总值能耗下降 3.7% 以上。国家发改委近日印发通知对 2013 年西部大开发工作做出安排。通知提出，2013 年将进一步完善西部大开发政策措施，研究制定向西开放政策性文件。进一步加大中央财政对西部地区均衡性转移支付力度，已有专项转移支付继续向西部地区倾斜，加快推进基础设施建设。

债市瞭望

货币市场方面，本周公开市场共有 1020 亿元央票到期，周一，央行对 3 年期央票进行了续作，规模为 515 亿，票面利率为 3.50%。周二央行 7 天逆回购到期 360 亿元，同时开展 7 天逆回购 290 亿元，中标利率为 3.90%；周四央行 14 天逆回购到期 280 亿元，同时开展 14 天逆回购 260 亿元，中标利率为 4.10%。同时，财政部进行了 500 亿元国库现金定期存款招标，期限 3 个月，中标利率为 4.75%。本周公开市场净投放 415 亿元。本周资



金面整体较松，回购利率有所下行，截止至本周五，1天回购利率收于 3.0408%，7天回购利率收于 3.7350%。长期资金方面，1个利率收在 4.7888%。

政策性金融债方面，国开行招标发行了 300 亿金融债，其中 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期和 10 年期的发行规模分别为 70 亿元、60 亿元、70 亿元、50 亿元和 50 亿元，票面利率分别为 4.37%、4.50%、4.58%、4.69% 和 4.72%，认购倍数分别为 1.6614、2.4467、2.2143、1.4680 和 2.2680。

[\[Top\]](#)

基金经理周记 Investment Manager's Journal

股市篇

市场振荡，结构性机会仍然存在

短期市场看多周期板块的投资者急剧增加，经济基本面基本没有变化，资金面未来有变好的预期。主要还是成长股的估值和周期股的估值差异太大，多数人认为业绩不达预期高估值的风险在加剧。总体上，我们认为今年的周期板块还是缺乏持续上涨的机会，成长股的机会更多，可能后面会比较分化。未来一周预计市场还将维持振荡，还是要看市场是否有结构性机会。

债市篇

中采数据明显回升，交易所高收益债行情火爆

周末公布的 8 月份中采 PMI 数据为 51.0%，比上月上升 0.7 个百分点。PMI 指数最近两月连续回升，本月回升幅度明显扩大，主要分项指数全部上升，特别是新订单指数、新出口订单指数回升明显，超过 1 个百分点，企业生产经营活动预期指数回升达到 3 个百分点，显示当前宏观经济增速底部回稳。

8 月份，企业反映问题显示，反映资金紧张的企业占 41.9%；反映价格上涨的占 22%；反映劳动力成本上涨的占 46%；反映订单不足的占 44.7%；反映运输成本上涨的占 28.2%。未来经济回暖的核心问题还在于企业融资成本居高不下，从这一现象反面推导未来货币政策进一步收缩的空间和时间都不大，央行会维系目前短期投放的操作不变。

货币市场方面，央行延续净投放节奏，通过 7D 和 14D 逆回购分别向市场投放资金 290 亿和 260 亿规模，结合本周 1020 亿央票到期，3Y 央票续发 515 亿和逆回购到期 640 亿，共实现净投放 415 亿元。

受到央行持续净投放的呵护，本周资金较为宽松，月底效应并未使得市场资金非常吃紧。截止至上周五，隔夜 shibor 收于 3.03%，1Wshibor 收于 3.74%，2Wshibor 收于 4.31%，明显低于 7 月底的水平。



本周受经济数据影响，长端国债收益率出现抬升，10Y 国债收益率从期初的 3.99% 升至期末的 4.04%。我们认为利率冲高到如此位置，已经不具备上行基础，毕竟利率相关性最高的通胀和经济增速短期内都难以显著上行。信用债方面，收益率呈现短端下行，中长端震荡的走势，收益率曲线表现为陡峭化下行。相对而言，本周交易所债市表现的更为火爆，市场交易量大涨，多只个券尾盘有明显拉升，集中体现在中低等级且收益率较高的品种。我们估计资金面宽松是此次上涨的导火线，有风险偏好较高的资金顺势入场。

[\[Top\]](#)

理财物语 Investment Philosophy

木匠一家

在一个村庄里有一位木匠，很多人因其巧夺天工的好手艺慕名而来，以至于木匠的生活一天天富裕了起来。然而木匠的儿子却整天游手好闲，无所事事，眼看着自己一天天老去，儿子还是那么懒惰，这让木匠夫妇很是无奈。

一天，木匠把儿子叫到了身边对他说：“从今天起，你要自己去赚钱了，必须赚到钱才能回家。”儿子应允后刚出门不久，他的母亲便追了出来，塞给他一个硬币并叮嘱他晚上回来时告诉父亲这是他挣的钱，儿子答应了。晚上儿子回到家，把硬币交给了木匠，说这是他自己挣的钱。木匠拿着硬币闻了闻看了看，随即扔进了一旁的火炉里，并对他的儿子吼道：“这不是你挣的钱！”儿子一语不发。

第二天，儿子又要出门了，他的母亲又一次追了出来并再次塞了一个硬币给他并叮嘱他晚一点再回来，儿子答应了。等到了傍晚的时候，儿子回来了，把钱塞给木匠。可木匠却再一次把钱扔进了火炉里并咆哮道：“这根本不是你挣的钱，少糊弄我！”儿子又一次沉默了。他的母亲见状把儿子拉到一旁说道：“看来你父亲这次是真的生气了，你必须得自己去挣点钱了。”

第三天，儿子还没等到天亮就出门了，隔天早上还没回来，他的母亲担心不已，却又无能为力，只能祈求儿子平安无事。一个星期后，儿子穿得破破烂烂的回来了，手里还握着一叠钱。他把钱交到木匠手上说道：“爸爸，这是我挣的钱。”木匠和往常一样把这叠钱拿在手上看了看闻了闻，依然将钱扔进了火炉里面。这一次儿子看着自己辛苦挣的钱即将化成灰烬，立刻冲上前去想要伸手捞火炉里面的钱，这时木匠一把将他的儿子拉到旁边并语重心长地对他说：“孩子，以前你从来都不懂得去珍惜，这次我相信是你挣的钱了。”

帮得了一时，帮不了一世，木匠的儿子最终靠自己的努力赢得了木匠的信任。投资与理财的过程也是如此，只顾眼前利益，必将失去长远。在投资决策和操作过程中，每个人都难免会犯一时的错误，明智的投资者不会因此而受到困扰，阵痛之后重新回到正轨，至于那些寄望于不劳而获的，终究会在市场中寸步难行。

[\[Top\]](#)



你问我答 Q&A

Q: 请问中海惠丰 A 基金的收益率如何计算?

A: 您好! 中海惠丰 A 在分级运作周期内每 6 个月开放一次, 惠丰 A 根据基金合同的规定获取约定收益, 其收益率将在每个开放日设定一次并公告。计算公式为: 惠丰 A 份额的年收益率(单利) = 1 年期银行定期存款基准利率 + 1.5%。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: 请问目前通过诺亚正行申购或者定投贵司基金是否有费率优惠?

A: 您好! 自 2013 年 8 月 23 日起, 投资者通过诺亚正行网上交易系统申购及定期定额申购我司旗下基金产品可享受费率优惠, 具体优惠内容如下: 原申购费率高于 0.6% 的, 按 4 折优惠, 但优惠后不低于 0.6%; 原申购费率等于或者低于 0.6% 的, 则按原费率执行, 不再享有费率折扣。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。