

## 中金集合资产管理计划月报

截至 2013 年 4 月 26 日

### 一、月度要闻回顾

- 据新华社报道今年 3 月，中外投资机构在 A 股市场大举开户入市。其中 QFII（合格境外机构投资者）3 月份共开立 26 个 A 股账户，创下自金融危机爆发后 4 年半来单月开户纪录，显示出外资积极投资 A 股的势头。（上证报 2013/04/12）
- 未来物价走势存在一定的不确定性，增强政策的前瞻性、针对性和灵活性，是日前召开的央行货币政策委员会 2013 年第一季度例会上传递出的，与上一次例会不太一样的声音。分析人士指出，这意味着在中期物价上行压力加大的背景下，稳健的货币政策会更偏中性，加强前瞻性。（上证报）
- 据新华社北京 4 月 8 日专电 为落实北京“国五条”调控细则，中国人民银行营业管理部 7 日晚发布《关于调整北京市差别化住房信贷政策的通知》，提出贷款购买第二套房的家庭，首付款比例不得低于七成。（上证报）
- 国土资源部昨日对外公布了 2013 年全国住宅用地供应计划：15.08 万公顷，这比去年计划供应量减少 2.18 万公顷，同比降幅为 12.6%。15.08 万公顷也是自 2010 年国土部首次编制该计划以来的最低值。不过，国土部认为，2013 年计划供应量是过去五年年均实际供应量的 1.5 倍，符合调控政策的要求。今年的“国五条”要求，住房用地供应原则上不低于过去五年平均实际供应量。（第一财经日报）
- 中国银监会日前下发的关于银行业服务实体经济的指导意见要求，2013 年银行业在信贷投放上支持扩大内需、节能环保、农业等领域。意见提出，银行信贷要支持中小套型普通商品住房建设。就银行业在信贷投放上支持扩大内需方面，意见要求，推进消费信贷业务发展，支持居民家庭首套自住购房、大宗耐用消费品、教育、文化、旅游等消费信贷需求。推进消费金融公司试点。支持中小套型普通商品住房建设。按照风险可控、商业可持续原则，支持保障性安居工程建设。创新和灵活运用多种金融工具，加大对民间投资的融资支持。（中证报）

## 二、月度股票市场总结

本月沪深两市大盘继续维持弱势震荡格局，月初小幅下探后便快速反弹，随后多空双方来回拉锯，股指最终几乎收在月线最低位置。

截至本月收盘，上证综指报收于 2177.91 点，月度跌幅为 2.62%，成交额为 12851.67 亿元；同期深成指报收于 8691.39 点，月度跌幅为 2.23%，成交额为 13169.51 亿元。

板块方面，信息服务、家用电器、金融服务、电子、房地产板块位居涨幅榜前列，其中信息服务板块涨幅最大，月度涨幅为 1.54%；而餐饮旅游、食品饮料、农林牧渔、公用事业、纺织服装板块则处涨幅榜末端，其中跌幅最大的餐饮旅游板块下跌 6.19%，为本月表现最差板块。

## 三、月度债券市场总结

最新公布的经济数据显示我国经济复苏进程有所放缓。1季度GDP增速7.7%，去年4季度为8.0%；工业生产增速回落，3月工业增加值同比仅为8.9%，明显低于1-2月同比值9.9%。3月社会消费零售总额同比增长12.6%，较1-2月12.3%小幅回升，政府反腐败运动的负面冲击对消费的环比影响应该会逐步弱化，对全年的影响更多的应该体现在一季。3月固定资产投资累计同比20.9%，较1-2月21.2%小幅回落，略高于2012年累计同比值20.6%，固定资产投资增速整体稳定。3月出口同比增长10%，进口同比增长14.1%，进出口延续好转趋势。通胀短期压力仍然有限，CPI同比2.1%，低于前值3.2%，低于市场预期，PPI同比-1.9%，低于前值-1.6%，符合市场预期。

4月份期间，受经济增长速度较弱，通货膨胀水平较低影响，债券市场收益率出现一定下行。4月份债券市场收益率整体呈平坦化下行态势，国债品种除1年期收益率上行约10.5个BP外，其他期限收益率均出现下行，3年-10年期品种收益率下行均超过10个BP。政策性金融债收益率曲线呈平坦化下行态势，1年期品种小幅下降约1.7个BP，10年期品种下降幅度超过14个BP。货币市场方面，4月央行公开市场操作净投放资金980亿元。4月下旬面对财政缴款冲击及月末临近，央行于4月最后两周在公开市场操作中进行了资金的净投放，改善了流动性趋紧的情况，显示了维持资金面相对稳定的政策意图。截至期末，银行间7天回购利率约为2.99%。

2013年4月中债综合指数涨幅为0.43%，中债国债、中债金融债及中债企债总指数

涨幅分别为0.72%、0.09%及0.22%。

#### 四、计划业绩表现

计划名称	份额净值 (元/份)	份额累计 净值 (元/份)	过去一月净 值增长率	今年以来净 值增长率	成立以来 累计净值 增长率
中金精选	0.6664	1.9961	-4.72%	1.63%	90.51%
中金策略	0.6472	1.0472	-0.87%	7.35%	-7.19%
中金中华	0.798	1.088	0.38%	-6.67%	2.49%
中金强债	1.038	1.206	-0.09%	1.91%	21.52%
中金配置	0.8597	0.8597	-3.62%	2.46%	-14.03%
中金一号	1.0274	1.2044	0.17%	2.54%	21.44%
中金安心回报	0.9841	1.0181	1.35%	5.81%	1.72%
中金消费指数	0.7829	0.7829	-0.04%	-2.16%	-21.71%

中国国际金融有限公司

资产管理部

2013年5月8日

**法律声明:**

本说明材料由中国国际金融有限公司(“中金公司”)制作。本材料中的信息、观点、产品介绍或资产管理方案等均仅供中金公司销售人员或客户参考之用,不构成中金公司的任何要约、要约邀请、承诺等有约束力的法律文件。中金公司在编制本材料时并未考虑某特定客户的具体财务状况、投资需求、风险偏好及承受能力,在任何时候均不构成对任何特定客户的产品或资产管理方案的推荐。获取本材料的客户应当对本报告中的信息、观点、产品或资产管理方案进行独立评估,并应同时考量自身的财务状况、投资需求、风险偏好及承受能力,必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本材料所造成的一切后果,中金公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

证券公司受托从事资产管理业务可投资的品种范围需根据客户具体情况确定,某特定客户的可投资范围可能附带前提条件和限制,客户须结合自身情况加以判断。本材料所载投资范围中的部分产品尚须事先取得监管机构的批准(包括但不限于PE基金和对冲基金等)或须符合中国证监会认可的范围和条件(具体情况请咨询客户经理);本材料中灰色字体(如有)是目前中金公司资产管理业务尚不可投资品种或不适用条件。

本材料中所引用的数据和信息均来源于我们认为可靠的已公开资料,但中金公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本材料所载业绩或盈利预测(如有)仅为本材料出具日中金公司的观点和判断,不构成对客户资产本金不受损失或者取得最低收益的任何明示或暗示的保证或承诺。该等预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期,中金公司可能会发出与本材料所载观点、意见、评估及预测不一致的其他材料。

中金公司的销售人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本材料意见及建议不一致的市场评论和/或观点。中金公司没有将此意见及建议向本材料接收者进行更新的义务。中金公司的研究部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本材料中的意见或建议不一致的投资决策。

本材料的发送范围仅限于中金公司销售人员及客户,并非公开宣传材料,请接受人员予以保密。本材料的版权仅为中金公司所有,未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。