

【上周市场资讯——国际部分】

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

新闻标题	内容概要	资讯解读
欧洲拟建银行救助基金	在塞浦路斯银行税事件的影响下，欧洲央行正在商讨建立银行业救助基金以面对银行业破产清算所需要的资金。在银行实行单一监管机制的同时建立单一的解决机制，避免各做政府因救助银行而承担更高的资金成本。	目前欧洲整体经济走势依旧不明朗，塞浦路斯成为欧元区第五个寻求救助的国家。介于欧元区紧密的经济贸易联系任何单一国家的金融问题将会波及整个欧元区，因此银行救助基金的成立有助于欧元区恢复经济信心更为沉着地应对未知的形势。
安倍晋三带巨额资金援助蒙古 中蒙经贸生悬念	3月30日安倍成为日本首位访问蒙古的首相。丰富的自然资源正将两个国家拉近，日本需要蒙古的煤、铁和稀土，蒙古也需要日本的技术和资金。蒙古逐渐把日本定位为仅次于中俄的“第三大邻国”发展双边关系。	福岛核事故以后日本停用了核电，改为传统发电形式需要大量的燃煤，而且目前中日关系不佳，日本也急于全球需找稀土供应源以摆脱对中国的依赖。而这两项资源恰好都是蒙古所拥有的。此次访蒙日本旨在提高在蒙古的软实力，攫取蒙古丰富的资源。
金融交易税或将增加英国债发行成本	欧盟委员会提出欧盟国家统一征收金融交易税的提议，以便让金融业为解决欧债危机做出更多贡献。欧盟委员会建议对股票与债券交易征收0.1%的税，对金融衍生品征收的税率为0.01%。对于英国政府，金融税将使政府发债成本增加约39.5亿英镑。	英国企业较多依赖债券资本市场，实施金融交易税预计将大幅提高其融资成本，导致新债发行收益率提高，进而削弱投资和经济增长。此外金融交易税可能会扭曲不同金融产品之间的竞争，会对不参与该计划的欧盟成员国企业债券回报造成冲击，并会更加严重地影响这些国家政府债券的投资回报
人民币国际化或再度推进 人民币或直兑澳元	澳大利亚媒体称，澳大利亚将同中方签署澳元与人民币直接兑换协议。继人民币直兑日元开启后，人民币直兑澳元即将开闸，人民币国际化需要提升人民币的独特性，扩大人民币同其他货币的直接交易，从而有利于逐步消除市场对美元的天然依赖。	作为中国最大的商品进口来源地，中澳两国之间天然互补，且贸易额仍在高速发展，如果人民币与澳元实现直接兑换，可强化两国经贸关系，也可降低双方贸易成本，此外有利于我国外汇储备多元化，弱化美元在我国外汇储备中的比重和地位。

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

只供内部参阅

第 1 页

声明：本报告的内容及数据仅作参考，并不构成任何投资建议，也不构成任何投资回报保证。本报告所载数据来源于可公开的资料，本公司研究部对数据的准确性及可靠性不作任何保证。所有提供的收益分析源自历史数据，投资者不应将之视作选择投资的全部根据。本公司对任何人士因直接或间接使用该数据及内容所引起之可能损失或损害并不承担任何责任。投资者应注意，基金单位价格及其收益可升可跌，过往业绩不代表日常的表现依据。中原资产管理有限公司、董事、管理层、雇员、顾问或员工不会保证投资产品的表现

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

仅供内部参阅

新闻标题	内容概要	资讯解读
韩国出台刺激房地产市场措施	韩国政府 1 日公布了旨在刺激房地产市场的对策，如果在今年购买售价低于 9 亿韩元的住房，将在今后 5 年内给予免除转让税的优惠；首次购房者的家庭年收入在 6000 万韩元以下，购房面积在 85 平方米以下且房价低于 6 亿韩元，将给予免除购置税的优惠。	韩国国土交通部表示，希望通过新公布的税收减免和财政刺激措施，促使房地产市场早日复苏。受国际金融危机的影响，韩国经济自 2008 年以来持续低速增长。受经济不景气影响，越来越多的韩国民众放弃购房计划，韩国房地产市场交易近两年几乎处于停滞状态。注：(1 美元约合 1114 韩元)
标普 500 盘中勇破历史最高收盘点位	尽管欧元区带来的不确定性令欧元面临风险，美国的投资者却表现得较为淡定，受美国经济复苏期望提振，3 月 29 日美股开盘后不久，标普 500 指数便在盘中交易时突破 2007 年创下的收盘高位 1565.15 点。	稍早前经济合作与发展组织(OECD)在最新发布的报告中预计，美国和日本将引领七国集团(G7)的经济复苏势头。在道琼斯工业水平指数突破了金融危机前的高点之后，标普 500 亦回到了金融危机前的点位。展现出美国经济复苏的势头以及投资者对美国的信心得到恢复。
欧盟发布创新经济体排名 瑞典德国丹麦创新突出	欧盟日前发布了 2012 年度“创新经济体”排名，瑞典、德国、丹麦、芬兰位列前四名。报告称，该排名是衡量欧盟经济体竞争实力的重要指标，尽管尚未远离经济危机，但欧盟整体创新能力仍处于上升轨道，不过各成员国已出现“两极分化”的势头。	目前世界人口增长率已趋于稳定，而提升一国竞争能力最重要的便是科技及技术创新。近年异军突起的“金砖经济体”中，创新能力排名为中国、俄罗斯、印度、巴西和南非。但对比韩国，目前中国的创新能力依旧较为落后若想保持全球竞争力以及促进增长，对于创新进行投资十分关键。
欧元区失业率创纪录达 12%	欧盟统计近日公布的数据显示，2 月份欧元区 17 国失业率达到 12%，创下自 1995 年有记录以来的最高值。与此同时，欧元区年轻人失业率更高达 23.5%。市场分析人士据此认为，欧洲主权债务危机很可能再次恶化，欧元区经济前景依然十分黯淡	“没有就业，就没有增长。”因此，失业率是衡量一个国家或地区经济景气的重要指标。对于不见好转的欧元区经济，政策制定者从欧洲债务危机爆发一开始，欧盟便将政策重点放在了财政紧缩上，现在依然采用这样的老办法。但财政紧缩同时也抑制了政府投入刺激消费。从而使得欧元区整体失业率长时间居高不下。

【上周市场资讯——国内部分】

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

新闻标题	内容概要	资讯解读
2013 年博鳌亚洲论坛 助力亚洲经济一体化进程	本届博鳌论坛的主题是：“革新、责任、合作：亚洲寻求共同发展” 当下世界经济形势依然错综复杂。国际机构纷纷发表预测认为世界经济低速增长态势仍将延续。博鳌论坛旨在通过多方合作促进亚洲乃至世界经济增长。	博鳌亚洲论坛历年的主题始终把握住了亚洲和世界经济的发展趋势，并赋予论坛本身旺盛的生命力。可以说，“亚洲寻求共赢”是博鳌亚洲论坛的一个永恒主题。论坛在区域经济一体化建设、帮助亚洲国家实现发展目标方面已取得很大进展。
博鳌论坛嘉宾热议工薪阶层财产性收入缩水	股市“跌跌不休”，银行理财产品 and 艺术品投资也不保险。面对重回“负利率”时代的通胀压力，工薪阶层几大传统投资理财渠道几乎全部受阻。在博鳌论坛上，如何让百姓的“钱袋子”不缩水进而保值增值成为与会者积极关注的问题。	中国拥有领跑世界的 GDP 增速，却也拥有‘熊冠全球’的股市，与全球第二经济体的地位极不相称，理财产品一方面收益率不断走低风险加大，另一方面高收益理财产品上百万的门槛也使工薪阶层望而却步。让钱袋子鼓起来需要的是多元化的投资渠道和专业的理财顾问的合理规划。
中国金融体系目前存在较大风险	经济学家余永定表示从金融体系方面来讲，中国金融体系依然存在很大的风险。问题的关键在于中国的经济增长依然不得不过度依赖投资增长。并且同其他国家相比中国企业负债率过高，地方政府融资平台依旧存在相当程度的问题。	这些年来，中国的经济增长越来越依靠投资驱动，投资在 GDP 所占的比重越来越高，在上世纪 90 年代中期是 40%左右，现在接近 50%，这样一种增长模式是不可持续的。因为在经济增长过程中，投资在 GDP 的占比不可能是无限上升的，它到达某一点就会停滞在那。
养老金缺口的本质并不是资金缺口	随着中国老龄社会的进一步加深养老金缺口的问题引发了多方担忧。目前养老收支缺口达到 767 亿元，目前我国社保基金约有 1 万亿的总规模，但随着老龄化的加剧，未来没有 10 万亿元不足以解决将来的养老问题。	当前养老金缺口的本质并不是资金缺口而是制度缺口，这是我国养老体制的问题例如养老金双轨制，如果说有缺口也是社会转型所带来的制度缺口，缺口最主要的责任是政府，转型成本最终只能由政府来承担，而不是通过个人的缴费提高来解决。

资料来源：Morning Star
资料截至：2013 年 04 月 05 日

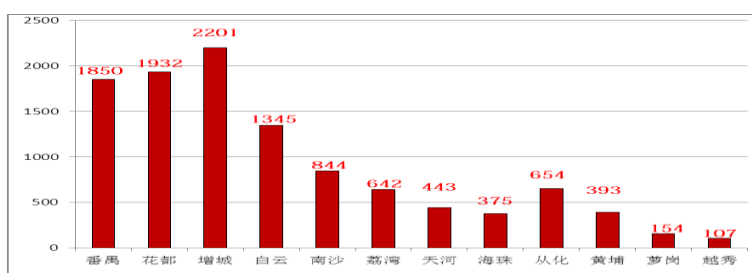
只供内部参阅

3月广州房价14672元/平 今年房价目标任务艰巨

广州版国五条细则提到，关于房价控制目标，要从严制定房价控制目标，明确2013年广州新建商品住房价格涨幅要低于广州年度城市居民人均可支配收入实际增幅。

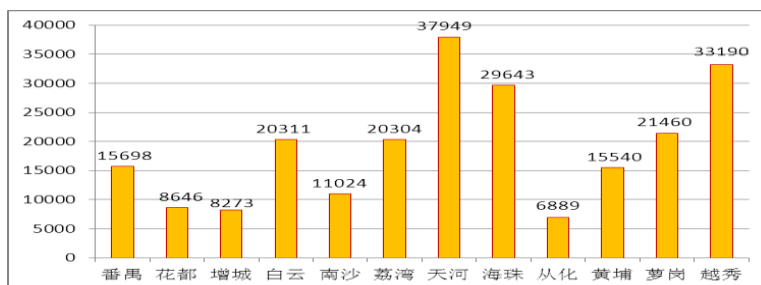
政府工作报告中，预计2013年广州城市居民人均可支配收入增长11%，城市居民消费价格指数涨幅控制在3.5%左右。也就是说，广州今年的房价控制目标在7.5%左右。而广州市国土房管局公布的数据显示，2012年市辖10区新建商品住宅网上签约均价14044元/平方米，今年涨幅低于7.5%，亦即15097元/平方米。而广州3月楼市销售情况表明官方目标面临不小挑战。

表一：2013年3月广州各区销量



从区销量来看，增城市的销售量最高，为2201套，其次花都区销量为1932套，番禺区销量为1850套，销售量最少的是越秀区。环比2013年2月，大部分区市呈现上升的趋势，这是因为节后销量回升，以及春季购房高峰的来临。

表二：2013年3月广州各区均价



从销售均价来看，天河区的销售均价最高，为37949元，其次为越秀区33190元，再次为海珠区29643元，最低为从化市6889元。3月的房产销售均价只有三个区市处于升幅状态，萝岗区的升幅最大，为37.89%。其余区市均处于下降状态，白云区下降13.75%，为最大降幅。

综合来看国五条的出台暂时性推动了广州房地产销量，二手房交易在受到冲击的同时，推动了大量刚需性需求朝向一手房交易市场。而未来广州房价调控的目标仍将面临不小挑战。

摘要：

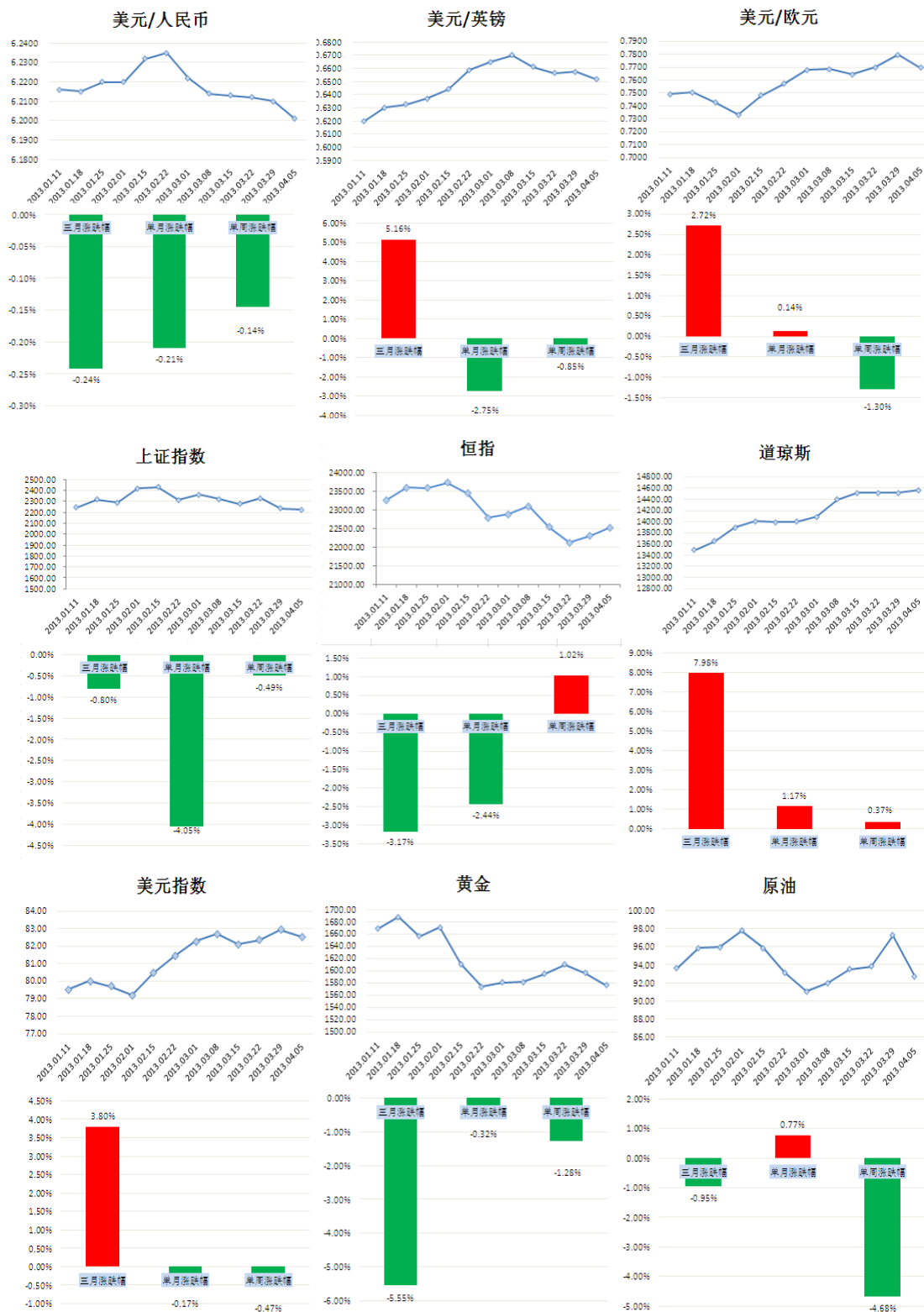
- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

只供内部参阅

摘要:

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合



资料来源: Morning Star
资料截至: 2013年04月05日

仅供内部参阅

声明: 本报告的内容及数据仅作参考, 并不构成任何投资建议, 也不构成任何投资回报保证。本报告所载数据来源于可公开的资料, 本公司研究部对数据的准确性及可靠性不作任何保证。所有提供的收益分析源自历史数据, 投资者不应将之视作选择投资的全部根据。本公司对任何人士因直接或间接使用该数据及内容所引起的可能损失或损害并不承担任何责任。投资者应注意, 基金单位价格及其收益可升可跌, 过往业绩不代表日常的表现依据。中原资产管理有限公司、董事、管理层、雇员、顾问或员工不会保证投资产品的表现

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

【基金组别走势】

回报最高的十个基金组别							
基金名称	一周	一个月	三个月	一年	三年	夏普	标准差
商品-其它	4.87	7.43	-21.93	-24.82	-31.6	-0.7	32.67
房地产-亚洲	3.42	6.02	9.39	38.19	14.31	2.08	14.43
英镑通胀连结债券	3.23	6.36	7.73	8.43	12.88	1.3	7.65
欧元债券 -长期	3.16	2.65	2.32	13.13	5.66	1.54	8.96
马来西亚股票	2.99	5.75	2.36	9.01	11.47	0.63	10.2
越南股票	2.48	10.49	16.1	18.45	-2.71	0.89	21.38
欧元通胀连结债券	2.43	0.97	0.17	5.88	1.58	1.05	4.57
全球新兴市场债券	2.22	0.2	-0.58	9.94	6.99	1.73	5.52
欧元政府债券	2.12	1.05	1.06	6.36	2.63	1.71	3.92
全球通胀连结债券	1.78	2.84	4.78	8.89	7.81	2.22	2.79
回报最低的十个基金组别							
基金名称	一周	一个月	三个月	一年	三年	夏普	标准差
香港股票	-2.37	-3.76	-5.48	6.68	4.08	0.7	16.11
印度股票	-2.41	-3.47	-8.03	-2.88	-5.04	0.11	23.12
大中华股票	-2.52	-4.5	-6.84	2.96	0.5	0.52	14.71
金砖四国股票	-2.64	-4.7	-9.03	-7.03	-5.78	-0.14	18.72
泰国股票	-2.81	-2.33	8.42	29.7	25.81	1.66	13.71
产业股票 -能源	-3.13	-1.37	-2.38	-7.71	-2.24	-0.11	19.23
中国股票	-3.2	-5.08	-8.3	2.06	-2.49	0.38	18.29
产业股票 -天然资源	-4	-5.06	-12.82	-15.87	-7.18	-0.49	20.01
韩国股票	-4.82	-7.83	-8.73	-9.81	0.94	-0.14	16.77
产业股票 -贵金属	-6.08	-3.8	-20.26	-24.33	-8.91	-0.99	25.4

数据来源：Morning Star

数据截至：2013年04月05日

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

只供内部参阅

声明：本报告的内容及数据仅作内部参考，并不构成任何投资建议，也不构成任何投资回报保证。

所载数据来源于可公开的资料，本公司研究部对数据的准确性及可靠性不作任何保证。所有提供的收益分析源自历史数据，投资者不应将之视作选择投资的全部根据。本公司对任何人士因直接或间接使用该数据及内容所引起之可能损失或损害并不承担任何责任。投资者应注意，基金单位价格及其收益可升可跌，过往业绩不代表日常的表现依据。中原资产管理有限公司、董事、管理层、雇员、顾问或员工不会保证投资产品的表现

【最佳 / 最差表现基金】

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

过去一周回报最佳的十只基金							
基金名称	一周	一个月	三个月	一年	三年	夏普	标准差
亨德森亚太地产股票基金	5.12	9.99	15.42	45.58	13.35	2.07	16.17
MS INVF 亚洲房地产基金	4.93	6.68	9.62	39.95	12.23	1.9	15.52
富达基金 - 亚太房地产基金	4.62	8.14	13.77	40.63	14.16	2.06	14.59
摩根越南机会（美元）	3.26	6.99	16.5	24.39	7.97	1.19	17.42
施罗德环球基金系列	3.25	4.92	7.85	35.55	15.45	1.98	14.1
德盛日本基金	2.95	7.1	11.94	14.32	4.58	1.16	20.61
首域亚洲房地产基金	2.76	6.3	8.63	37.33	12.85	2.14	14.21
富兰克林邓普顿日本基金	2.72	7.53	12.61	13.6	3.86	1.16	20.44
富达基金 - 马来西亚基金	2.67	5.28	1.33	7.62	11.14	0.51	9.85
东方汇理越南机会基金	2.66	4.05	15.17	19.09	3.06	0.87	20.05

过去一周回报最差的十只基金							
基金名称	一周	一个月	三个月	一年	三年	夏普	标准差
贝莱德世界黄金基金	-5.02	-5.15	-21.1	-23.94	-8.42	-1	23.68
施罗德农业基金	-5.32	-4.16	-3.34	-7.3	2.6	0.06	17.56
摩根环球天然资源（美元）	-5.61	-7.72	-18.19	-27.27	-11.51	-1.15	22.7
施罗德环球 - 韩国股票	-5.67	-8.2	-9.55	-12.1	0.77	-0.25	15.31
邓普顿韩国基金	-6.07	-10.31	-10.23	-4	-1.11	0.29	15.6
天达环球策略基金 - 环球黄金	-6.13	-4.07	-19.09	-20.45	-6.46	-0.88	22.81
富兰克林黄金及贵金属基金	-6.91	-4.67	-23.09	-28.47	N/A	-1.05	27.6
摩根大韩（美元）	-7.09	-10.02	-11.7	-10.7	1.76	-0.13	17.32
景顺金矿基金	-7.31	-2.65	-18.24	-21.64	N/A	-0.8	22.82
东方汇理-金矿基金	-7.62	-3.43	-24.34	-28.16	-13.5	-1.07	25.62

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

数据来源：Morning Star

数据截至：2013年04月05日

只供内部参阅

第 7 页

声明：本报告的内容及数据仅作内部参考，并不构成任何投资建议，也不构成任何投资回报保证。本报告所载数据来源于可公开的资料，本公司研究部对数据的准确及可靠性不作任何保证。所有提供的收益分析源自历史数据，投资者不应将之视作选择投资的全部根据。本公司对任何人士因直接或间接使用该数据及内容所引起的可能损失或损害并不承担任何责任。投资者应注意，基金单位价格及其收益可升可跌，过往业绩不代表日常的表现依据。中原资产管理（香港）有限公司、董事、管理层、雇员、顾问或员工不会保证投资产品的表现

【新荐基金产品】

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

基金名称	基本资料		回报表现 (%)		主要投资区域			
					地区分布 (%)		五大持股 (%)	
贝莱德世界黄金基金	基金经理	Evy Hambro	年初至今	-21.53	加拿大	44.06	FRESNILLO	7.55
	基金类型	行业股票-贵金属	1个月	-5.05	拉丁美洲	17.66	SOURCE PHYSICAL MARKETS	2.12
	成立日期	1994.12.30	3个月	-20.85	英国	11.43	NEWCREST MINING	6.45
	晨星评级	4星	6个月	-31.23	大洋洲	9.57	GOLDCORP INC	6.20
	标准差	28.11%	近1年	-22.97	非洲	9.37	RANDGOLD RESOURCES	5.53
	夏普比率	0.36	近3年	-4.56				

数据来源：Morning Star

数据截至：2013年04月05日

基金名称	基本资料		回报表现 (%)		主要投资区域			
					地区分布 (%)		五大持股 (%)	
首域中国增长基金	基金经理	Martin Lau	年初至今	1.59	新兴亚洲	79.85	中海油田服务	5.59
	基金类型	中国股票	1个月	-0.86	已发展亚洲	15.14	FS China	2.56
	成立日期	1999.8.17	3个月	-0.71	美国	2.81	新奥能源	5.41
	晨星评级	5星	6个月	7.77	日本	2.21	中国海洋石油	4.48
	标准差	18.03%	近1年	9.44	加拿大	0.00	深圳迈瑞	4.26
	夏普比率	0.43	近3年	5.43				

数据来源：Morning Star

数据截至：2013年04月05日

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

只供内部参阅

摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- **建议基金组合**

【建议基金组合】

稳健型投资组合

基金名称	基金类型	所占比例
邓普顿亚洲小型公司基金	股票	20%
富兰克林美国股票基金	股票	25%
邓普顿环球总收益基金	债券	35%
贝莱德世界黄金基金	商品	20%

点评（注：从2月25日开始，加入贝莱德世界黄金基金，比例也产生变化）

邓普顿亚洲小型公司基金：属于区域型基金，投资于亚洲区域（日本除外）的小型公司，净值的波动稍微会大些；主要投资市场为南韩（26%）、印度（22%）、中国（17%）。

富兰克林美国股票基金：本基金主要投资于美国机构所发行的股票，主要是科技（29.32%）及医疗板块（13.54%），其中科技板块中主要持有苹果公司股票（5.47%），占比重较大。

邓普顿环球总收益基金：是一只债券型基金，过往表现在同类型债券产品极为优越。该基金经理 Michael Hasenstab 投资经验丰富，在债券投资领域获奖无数；同时，该基金经理还有一个实力雄厚的团队支持，该团队对债券市场非常了解，也对业绩提供了较大的支持。

贝莱德世界黄金基金：该基金将占资产70%以上的资金投资于从事金矿业公司的股权，少数投向于其他贵金属或矿物公司的股权。主要投资区域为加拿大（44.06%）、拉丁美洲（17.66%）及英国（11.43%）。

进取型投资组合

基金名称	基金类型	所占比例
邓普顿亚洲小型公司基金	股票	30%
贝莱德世界黄金基金	股票	30%
首域中国增长基金	股票	20%
邓普顿环球总收益基金	债券	20%

点评：

首域中国增长基金：该基金主要投资于中国企业在境外上市的公司，近10年间战胜恒指超过700%，是晨星香港组合的第一名，评价为五星；基金经理 Martin Lau 一直担任该职位，对风险的操控能力极为优越。

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

只供内部参阅

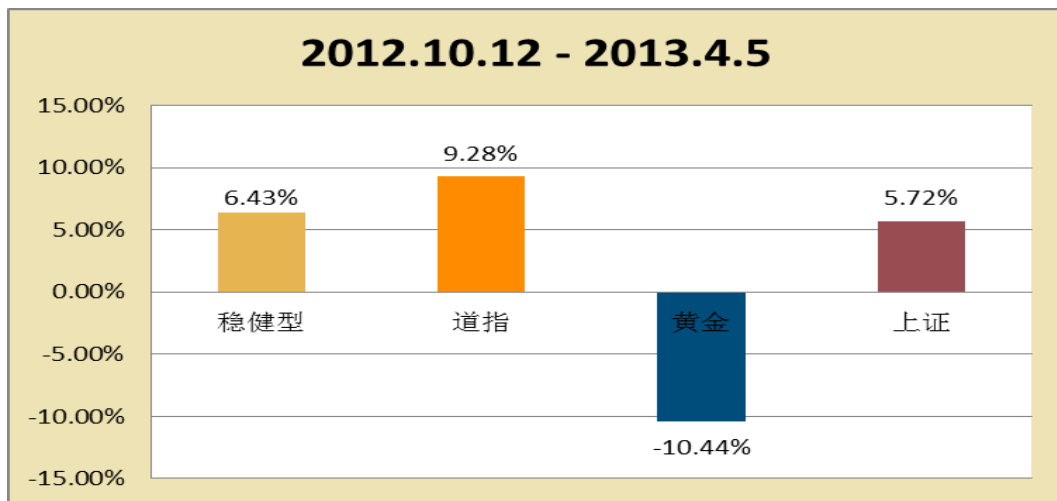
摘要：

- 上周市场资讯
- 房地产资讯
- 主要市场指数
- 基金组别走势
- 最佳 / 最差表现基金
- 推荐基金产品
- 建议基金组合

资料来源：Morning Star
资料截至：2013年04月05日

只供内部参阅

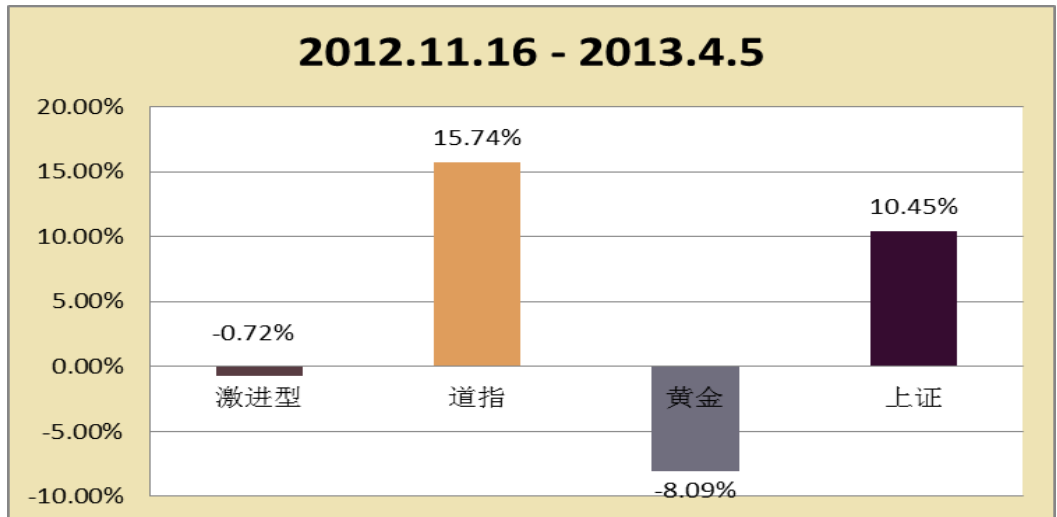
【稳健型投资组合】



简评：稳健型组合的净值波动稍微平稳，证券市场震荡或下跌时，其跌幅会好于大盘指数。该基金组合预期年收益率在 10% 左右。

注：该组合配置从 2 月 25 日进行变动，加入贝莱德世界黄金，详情见上表。

【进取型投资组合】



简评：进取型组合的净值波动会较大，该组合最多采取 20% 投资于债券或货币型基金的策略，较多比例的资金会投资股票市场，预期年收益率为 15%。