

本期责任编辑：许慧真、曾佳可



2010 年第 26 期

2010/07/12

本期目录

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

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：中报行情伴随政策放松预期的反弹
- 债市篇：资金面明显充裕，债市依旧火爆

你问我答

Q：请问你们的中海货币市场基金的募集期多久？

Q：请问中海货币市场基金有哪些特点？

理财物语

- 完美的手

旗下基金净值及回报率

	当前净值	累计净值	回报率(%)		
			近一周	近一月	近一年
中海成长	0.5011	2.6924	5.65	-5.22	-10.63
中海分红	0.6922	2.0922	4.69	-8.86	-14.66
中海能源	0.8103	1.1203	3.62	-4.99	-7.92
中海收益	1.025	1.215	0.99	0.30	8.52
中海蓝筹	0.9375	1.1975	3.41	-5.20	-9.61
中海量化	0.893	0.915	3.60	-6.89	-10.69
中海上证 50	0.802	0.802	3.48	-1.72	—

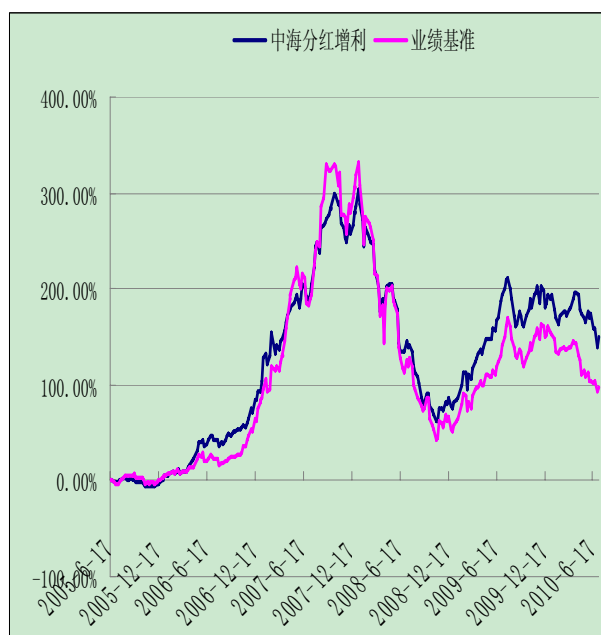
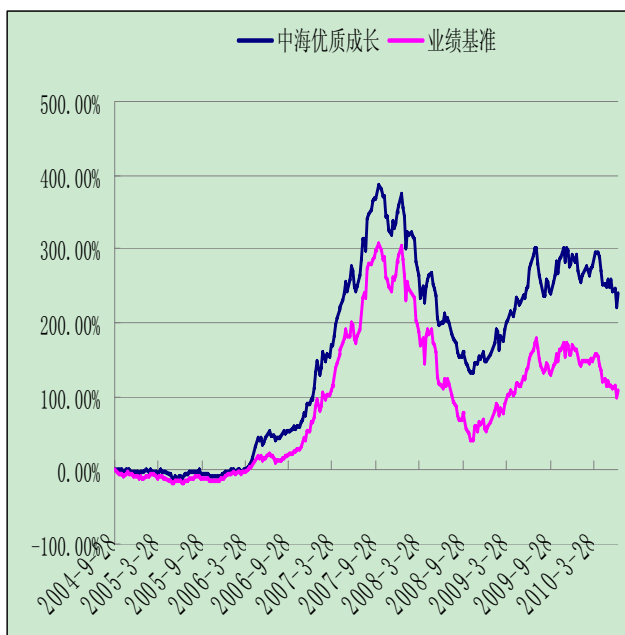
(注：数据来源 Wind 资讯)

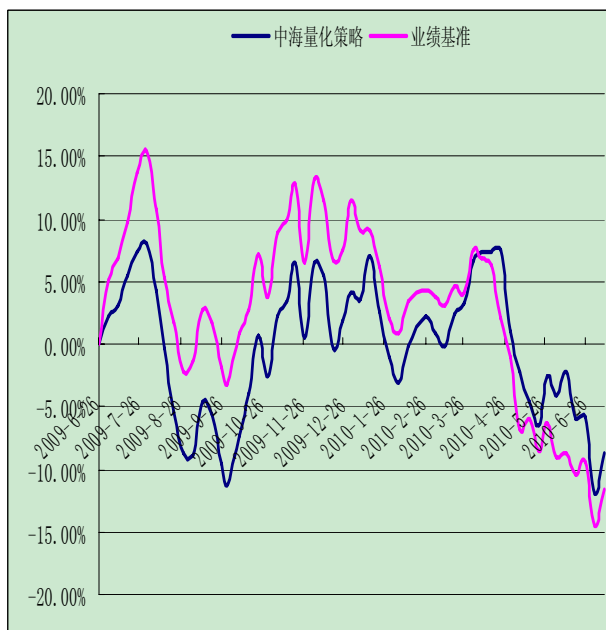
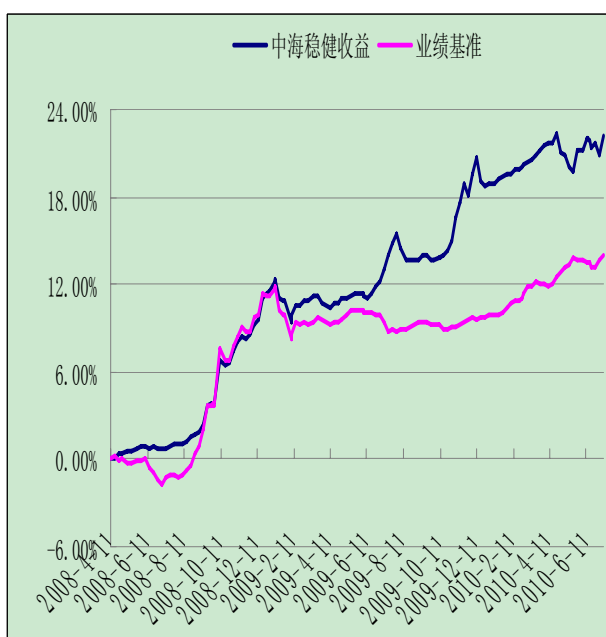
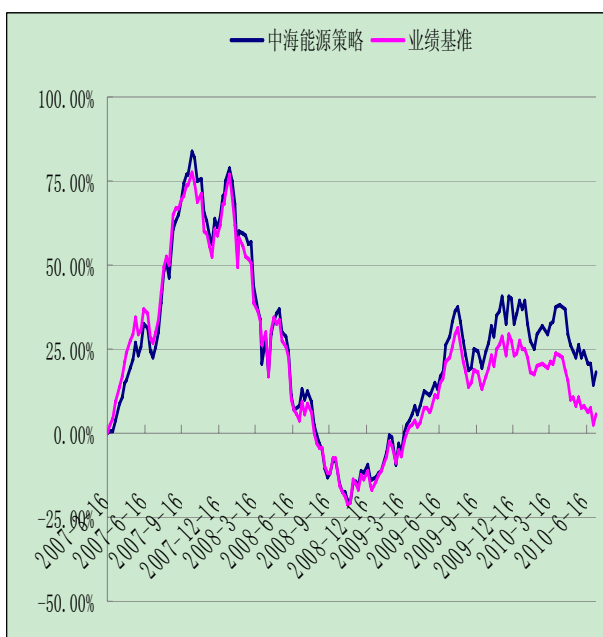
中海快讯 News Express

- 中海货币市场基金已获中国证监会核准，将于2010年7月13日至7月23日募集，工行、农行、交行、招行、温州银行以及国联证券、长江证券、海通证券等各大券商均有销售，敬请期待！
- 为了向广大用户提供更优质、完善的服务，中海基金新版网站于2010年6月28日正式上线。现在只要简单注册，即可参与“启航大检阅”，轻松找Bug，赢取千元话费大奖；“探索新大陆”，掌握新功能，体验新服务。详情请登陆 <http://sh.atunit.com/zhonghai/>。中海基金网站将在广大用户的支持下进一步优化和完善，谢谢！

[\[Top\]](#)

基金表现 Funds' Performance





注：中海上证 50 指数基金因成立时间不足一年故不在表中体现

[\[Top\]](#)

周市回眸 Weekly Review

一周关键字

400 亿元（财政部发行 2010 年第三期凭证式国债）

据财政部网站消息，财政部将于7月12日发行2010年凭证式(三期)国债。发行总额400亿元，其中1年期200亿元，票面年利率2.60%；3年期200亿元，票面年利率3.73%。根据财政部公告，本期国债发行期为2010年7月12日至2010年7月26日。各承销机构在规定的额度内发售本期国债。本期国债从购买之日开始计息，到期一次还本付息，不计复利，逾期兑付不加计利息。（来源：中国新闻网）

135.9（二季度企业景气指数）

全国企业景气调查结果显示，二季度，企业景气指数为135.9，比上季度提高3.0点。各行业企业景气继续位于景气区间；各登记注册类型企业景气连续四个季度位于景气区间；大中小型企业景气继续提升；东中西部地区企业景气呈梯度上升；国家重点企业、上市公司企业景气平稳。（来源：国家统计局网站）

5410 亿日元（中国大幅增持日本国债）

日本财务省7月6日公布的数据显示：今年1-4月份，中国共购买了价值5410亿日元的日本国债，其中，1年期以下的短期国债占5177亿日元。今年前四个月中国对日本国债的购买额，已经相当于2005年全年购买额的两倍。复旦大学经济学院陈建安教授7月7日接受采访时表示，加大购买日本国债力度，是中国外储投资多元化的表现之一，也可能是因为欧洲深陷主权债务危机，欧元资产风险加大。（来源：21世纪经济报道）

股海一粟

继上周大幅跳水后，本周A股市场连续反弹，深沪股指双双创今年来的最大周涨幅。中国官方不断释放出调控力度可能会舒缓的信号，刺激资金重新进场博弈政策利好。

截至本周五，上证指数收市报2470.92点，全周上涨3.69%；深证成指收市报9816.86点，全周上涨6.38%。本周两市日均成交1128亿元，较上周1078亿元的水平放大近半成，其中主要受到本周五成交激增的提振。

A股市场本周超过九成个股上涨。其中，建筑、采掘、医药、机械、航天军工等行业均涨逾7%，而金融行业本周仍表现靠后。

中国央行营业管理部主任杨国中周一在最新一期《中国金融》上发表署名文章称，虽然中国5月份消费者价格指数(CPI)较上年同期上升3.1%，但这一幅度小于发达国家4%甚至6%的通货膨胀容忍度；他还表示，后危机时期中国的货币政策仍需将重点置于巩固经济复苏基础上。这一论点令市场憧憬央行将不急于采取加息等收紧措施。

同时，国务院副总理王岐山5日在北京调研外贸形势并召开外贸企业座谈会时表示，当前国内外经济形势仍然极为复杂，要密切关注国际市场变化，把握好政策力度，保持外贸平稳增长，进一步巩固经济发展的好形势。

其后，据《广州日报》等媒体周五报道，上海多家银行对于第三套房贷的发放已经悄悄松动，多家银行改变此前“原则上暂停发放”的做法，重新“开闸”第三套房贷；对于最受关注的二套房贷认定，各家银行也开始“适度宽松”。

由于中国央行货币政策委员会本周四表示，下半年要保持货币信贷适度增长，因此关于房地产贷款重新放宽的报道很容易引起了市场关于“政策放宽”的遐想，包括煤炭开采、钢铁、房地产、银行等在内的周期性行业普遍出现绝地反弹。

此外，中国证监会有关部门负责人本周三宣布，已依法核准成立纽银梅隆西部基金管理有限公司，为时隔两年来首家获批的基金公司。不过，鉴于近来新基金发行极为萧条，因此该措施的实际意义远低于其象征意义。

渐趋转好的政策预期抵消了本周银行业融资潮对市场的冲击。农业银行本周二实施了历来规模最庞大的IPO发行，而本来已宣称无需再融资的中国银行也在上周五突然宣布将融资600亿元，令市场对于银行业融资压力的担忧继续升温。

不过，将于下周四公布的6月份及二季度经济数据仍将为市场带来压力。高盛预计，中国二季度GDP增速将放缓至10.3%左右，大幅低于今年一季度11.9%的同比增速；该行还预计，受到政府紧缩措施的影响，6月份国内工业增加值、固定资产投资、出口等增速均将明显放缓。

债市瞭望

本周公开市场暂无3年期央票，1年期央票发行60亿，3月期央票100亿元，发行利率继续持平，分别为1.5704%和2.0929%，91天正回购150亿，本周到期资金1860亿元，回笼资金310亿，实现净投放1550亿，为央行第七周净投放资金。由于下半年到期资金较上半年有大幅减少，宏观经济形势较为复杂，预计央行在下半年的货币政策将较为谨慎。本周隔夜回购和7天回购利率大幅回落，资金面继续改善，已恢复至6月初水平。

银行间一级市场方面，本周三财政部发行5年期国债299.7亿，发行情况非常火爆，招标利率为2.52%，认购倍数达2.5。二级市场继续上涨，买盘踊跃，国债收益率曲线继续整体下移，并呈陡峭化趋势。

交易所市场方面，上证国债指数又创新高，至周五大幅回落，较上周下跌0.09%，成交量较上周减少50%以上。上证企债指数则继续强势上涨，较上周上涨0.52%，交投继续活跃，总体成交量与上周持平。

股市篇

中报行情伴随政策放松预期的反弹

本周市场反弹坚决，中报行情和区域主题投资的到来引发了市场活跃度，接着央行二季度货币政策报告中对于货币政策的措辞开始有所变化，和高层调研地产市场，引发市场对货币政策在下半年有所宽松的预期，周期品随之补涨。我们近期主要关注地产，中报超预期的品种。

展望后市，政策的放松能否确认将是反弹能否持续最重要的变量，将密切跟踪，若短期能确定政策保增长的阶段性侧重和其他放松性动作，则周期品将有一定的交易性机会。

债市篇

资金面明显充裕 债市依旧火爆

本周农行 IPO 结束，商业银行年中考核造成的季节性资金紧张情况也已经结束，市场资金面呈现明显宽松态势，隔夜回购利率已降至 1.7% 左右，7 天回购利率也在 2.3% 附近，均已回落至 6 月初水平，预计下周回购利率仍将保持低位。下半年到期资金较上半年有明显减少，因此央行之后的公开市场操作将较为谨慎。由于资金面充裕，机构对债券的需求显著增加，市场收益率继续整体大幅下行，预计下周收益率下行趋势仍将保持。本周国债市场受到市场热捧，新发的 6 月期贴现国债及 5 年期付息国债都有较高的认购倍数，二级市场信用债短端买盘依旧活跃，但目前收益率已下行较多，投资风险较大。交易所市场上，借于股票市场的反弹，本周可转债整体有大幅上涨，未来一段时间仍可关注。

[\[Top\]](#)

你问我答 Q&A

Q: 请问你们的中海货币市场基金的募集期多久？

A: 您好！中海货币市场基金募集期自 2010 年 7 月 13 日至 7 月 23 日，基金管理人可视募集情况提前结束募集。感谢你的关注与支持！

Q: 请问中海货币市场基金有哪些特点？

A: 您好！中海货币市场基金主要有以下几个特点：

一、本金风险低，收益波动小——本基金主要投资于债券、央行票据、回购等金融品种，本金风险级别较低，属于证券投资基金中的低风险产品。

二、每日计收益，分红免税金——本基金每日将基金收益分配给基金持有人，按月结转，基金净值始终为 1 元；同时分红收益免税金，并享有再投资收益。

三、交易零成本，买卖更便利——本基金交易免认购费、申购费和赎回费，赎回资金到账快捷，是资产管理的极佳现金蓄水池。

详情可致电 400-888-9788 转人工服务进行咨询，感谢你的关注与支持！

[\[Top\]](#)

理财物语 Investment Philosophy

完美的手

法国著名雕塑家罗丹，精心雕塑了一座文学家巴尔扎克的雕像：巴尔扎克目光炯炯，身披宽袖长袍，一双手非常自然地叠合在胸前。

罗丹唤来自己的三个学生欣赏他的得意之作。三个学生不约而同地被雕像上这双栩栩如生的手吸引住了，连声赞叹：“好极了，这真是一双奇妙的手啊！”



罗丹从学生的表情中感到这双手虽然塑得绝妙，可是作为整体的一部分，太突出了，起了喧宾夺主的作用。因此，他找来一把大斧，把那双手砍掉了。几个学生被罗丹的举动吓得目瞪口呆。

其实，在投资中，这种“完美的手”随处可见，它时时处处地诱惑着人们忘记了自己的投资理念和准则，常常因此走上了一条与理想背道而驰的路。只有果断地砍掉那双“完美的手”，砍掉那些局部的暂时的诱惑，实实在在，耐住寂寞，潜心遵循属于自己的路，才能雕塑出整体的完美。

[\[Top\]](#)

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。