

本期责任编辑：许慧真、曾佳可



2010 年第 28 期

2010/07/26

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：市场行业轮动特征明显
- 债市篇：央行结束八周净投放 债市出现盘整态势

你问我答

Q: 我已购买中海货币市场基金，请问何时可以查到确认份额？

Q: 中海基金管理有限公司在固定收益证券管理上有何优势？

理财物语

- 煮粥

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	0.5233	2.7476	5.97	0.94	-11.47
中海分红	0.7189	2.1189	5.46	-1.45	-16.44
中海能源	0.8392	1.1492	4.91	0.49	-10.30
中海收益	1.032	1.222	0.58	0.98	7.24
中海蓝筹	0.9639	1.2239	3.62	-1.18	-10.41
中海量化	0.916	0.938	3.73	-2.03	-11.26
中海上证 50	0.833	0.833	5.84	1.71	—

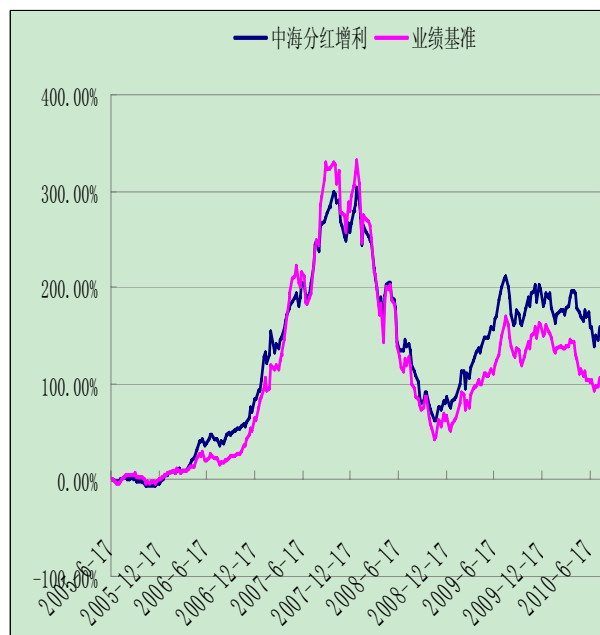
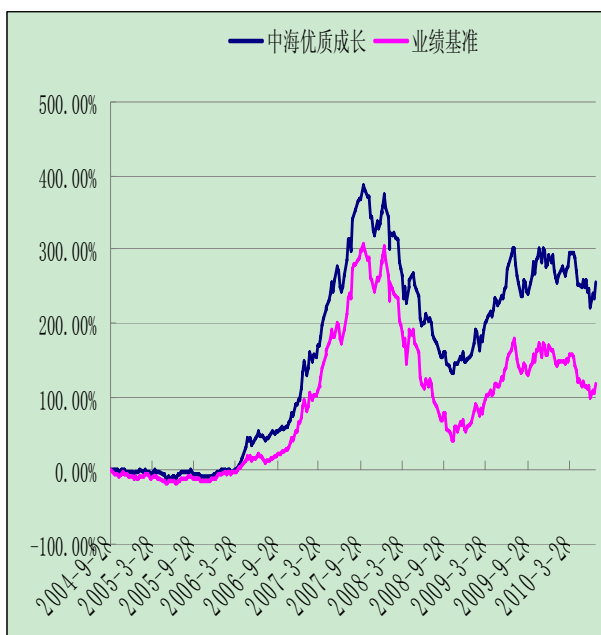
(注：数据来源 Wind 资讯)

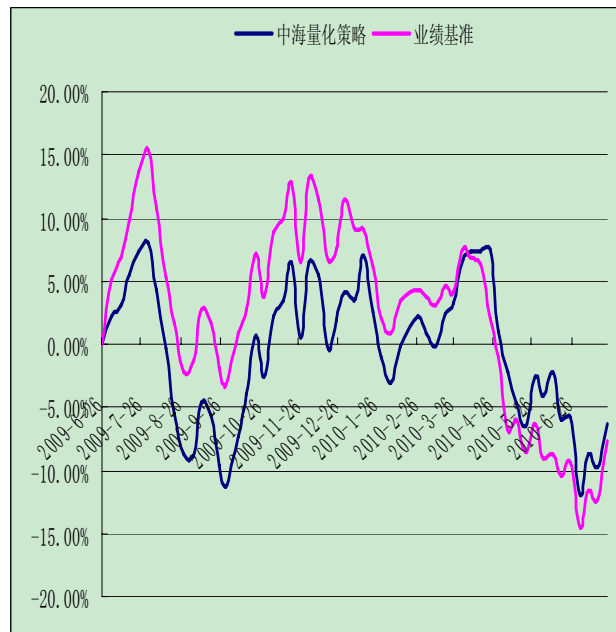
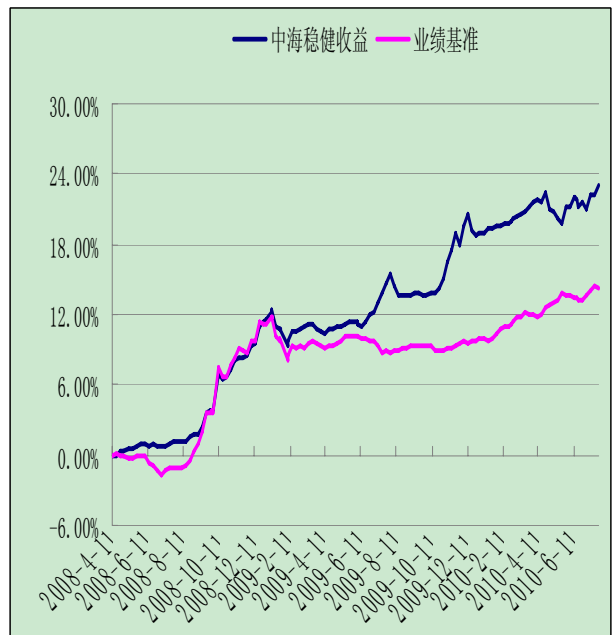
中海快讯 News Express

- 中海货币市场基金于 2010 年 7 月 23 日顺利结束募集，敬请留意中海基金网站。
- 中海基金新版网站上线“启航大检阅”活动于 7 月 21 日结束，活动受到了广大投资者的热情参与与支持，活动获奖名单将于近期公布，敬请留意公司网站。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！
- 2010 年二季度对账单已于 7 月 20 日起分批寄出，敬请留意查收。若投资者在三周后仍未收到，请拨打客服热线 400-888-9788（免长途费）及时联系，中海基金将尽快安排补寄服务。

[\[Top\]](#)

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

13%（预计今年工业增速）

工业和信息化部部长李毅中 7 月 22 日在上海召开的在全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会上表示，下半年工业增速将略高于 10%，全年增速可达到 13% 左右，年初提出的 11% 预期目标可以完成。

李毅中表示，目前保持工业经济平稳较快增长具有很多有利条件，但同时必须看到，当前国内外环境仍然复杂多变，新情况、新问题不断出现，主要问题包括世界经济尚未走出金融危机阴影，复苏进程不均衡，内生动力不足，干扰复苏的因素较多；国际贸易保护主义趋势加强；重要原材料价格高位震荡；以及西方国家抢占国际产业和科技发展制高点对我国相关产业带来冲击等。（来源：证券时报）

20.3%（1-6 月全国五项社保基金支出增幅）

人力资源和社会保障部 7 月 23 日举行新闻发布会，新闻发言人尹成基表示，1-6 月，全国五项社会保险基金总支出 6947.7 亿元，比上年同期增加 1173 亿元，增长 20.3%。尹成基还表示，城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法平稳实施，援企稳岗政策和东部 7 省市扩大失业保险基金支出范围试点继续实施，失业动态监测在全国范围推广。（来源：中国新闻网）

87.2 万亿元（我国银行业金融机构资产额）

中国银监会 22 日公布的数字显示，经初步统计，截至 2010 年 6 月末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额为 87.2 万亿元，比上年同期增长 18.3%。银行业金融机构境内本外币负债总额为 82.3 万亿元，比上年同期增长 18.0%。（来源：新华网）

1010 亿元（央行本周净回笼资金额）

在资金面持续宽松、债券市场收益率下行的情况下，本周央行公开市场操作重新转为净回笼操作，净回笼资金规模达 1010 亿元。这是央行连续 8 周净投放资金后再度从市场净回笼资金。统计显示，未来几周的到期资金量基本上都维持在千亿元以下，而目前机构对于央票的需求大大增加，使得央票发行有所放量，因此，央行未来几周仍有望维持较大规模的净回笼资金量。（来源：第一财经日报）

股海一粟

本周 A 股市场走出“五连阳”的强劲升势，上证指数创近 7 个多月以来的最大周涨幅。官方言论令投资者对于国内政策放宽的预期持续升温，强周期的资源股及金融股重获资金追捧。

截至本周五，上证指数收市报 2572.03 点，全周上涨 6.10%；深证成指收市报 10527.95 点，全周上涨 7.36%。本周两市日均成交 1821 亿元，较上周 1309 亿元的水平激增近四成。A 股市场本周仅有 32 只个股下跌，采掘指数劲升逾一成，金融、电信、医药、石化等行业也领涨大市。

国务院总理温家宝在上周末期间重申，政府将保持政策稳定；市场对于政策放宽的预期随即迅速抬头。

至本周四，有报道称房产税试点将推迟至 2012 年开始推行，引发市场热情进一步升温。

其后新华社本周四发布的报道称，国务院总理温家宝近日强调，无论是解决长期存在的体制性、结构性问题，还是解决经济运行中突出的紧迫性问题，都要在保持经济平稳较快发展的前提下进行；这一言论反映出政府更加强调保持经济快速增长的重要性，更坚定了市场对于政策向好的信念。

不过，各部委本周发出的警告言论显示政策前景并不会太过乐观。《人民日报》周日引述中国住建部部长姜伟新的话称，中国要坚定不移地继续贯彻落实关于遏制部分城市房价过快上涨的通知；姜伟新还呼吁加快保障性住房建设，并有效实施利用贷款购买保障性住房的试点项目。

其后，中国银监会主席刘明康周二表示，要坚持房地产调控的力度不放松，确保政策实施的稳定性和持续性；他指出，政府融资平台、房地产、过剩产能等领域的风险值得关注。

债市瞭望

本周公开市场未发行 3 年期央票，1 年期央票发行 450 亿，3 月期央票 800 亿元，发行利率连续第七周持平，仍为 2.0929% 和 1.5704%，91 天正回购 500 亿，本周到期资金 740 亿元，回笼资金 1750 亿，实现净回笼 1010 亿。由于 8 月份到期资金较前期大幅减少，预计以后净回笼的可能性较大。本周隔夜回购和 7 天回购利率继续回落，隔夜回购利率在 1.4% 左右，而 7 天回购在 1.8% 附近。

银行间一级市场方面，本周三财政部计划发行 7 年期国债 280 亿，实际发行 281.9 亿，招标利率为 2.76%，认购情绪并不高。周四国开行发行 10 年期固息金融债，计划发行 200 亿元，实际发行 297.4 亿元，票面利率 3.51%；同时发行 7 年期浮息金融债，计划发行 100 亿元，实际发行 200 亿元，招标利差 0.28%。银行间二级市场方面，随着新券发行，本周呈现盘整状态。长端利率产品的收益率有所上升，信用债方面收益率则窄幅盘整。

交易所市场方面，上证国债指数冲高回落，较上周下跌 0.02%，成交量较上周增加约 4%。上证企债指数继续强势，较上周上涨 0.07%，成交量略有下降。

[\[Top\]](#)

基金经理周记 Investment Manager's Journal

股市篇

市场行业轮动特征明显

本周市场强劲反弹，低估值的周期性行业领涨，从产业角度看，资本品、采掘、投资品、原材料跑赢农业、消费品和服务业，同时市场热点众多，新兴产业与区域均较为活跃。

我们在前期加仓后，仓位上不做大的变动，主要进行结构调整，减持部分涨幅过高个股，增加农业，有色，消费品配置比例，确定补涨机会。

后期对于反弹的持续性将主要监测基金仓位指标，地产成交量指标，CPI 变动，资金价格变动趋势。如果这四个指标中某一个发生急剧变化，我们都将开始采取防御策略。

债市篇

央行结束八周净投放 债市出现盘整态势

本周连续八周的净投放告一段落，由于到期资金的减少，本周净回笼资金 1010 亿，但资金面并未受到影响，回购利率仍继续下滑，已经接近今年历史低点。由于资金面的逐步宽松，中长期品种的供给开始增加，政策性金融债方面，发行量大幅增加。随着央行公开市场力度的增强，以及近期新债发行的密集，刚刚恢复的资金充裕势头预计难以持续下去，本周债券市场已经出现盘整态势。转债方面，随着股市的强劲反弹，几个转债一路走高，预计下半年转债市场还将有一波行情，密切关注下周 3 年期央票的发行利率及发行量，将对债市后市的走势有较大的影响。

[\[Top\]](#)

你问我答 Q&A

Q：我已购买中海货币市场基金，请问何时可以查到确认份额？

A：您好！中海货币市场基金于 7 月 23 日结束募集，待基金正式成立之后，您可通过销售机构、中海基金网站或我司客服电话等方式查询确认份额情况；我司也将在基金成立后的 30 个工作日内向您寄送基金账户卡和交易对账单。详情请致电 400-888-9788 转人工服务，感谢您的关注与支持！

Q：中海基金管理有限公司在固定收益证券管理上有何优势？

A：您好！中海基金固定收益类投资在业内出类拔萃，2009 年度位列晨星普通债券型基金收益排名第一。借助固定收益研究团队对宏观经济和政策的出色预判和把握，将为中海货币市场基金的运作提供强力支持。详情请致电 400-888-9788 转人工服务，感谢您的关注与支持！

理财物语 Investment Philosophy

煮粥

孔子的一位学生在煮粥时，发现有脏东西掉进锅里去了。他连忙用汤匙把它捞起来，正想把它倒掉时，忽然想到，一粥一饭都来之不易，于是便把它吃了。刚巧孔子走进厨房，以为他在偷食，便教训了那位负责煮食的学生。经过解释，大家才恍然大悟。孔子很感慨地说：我亲眼看见的事情也不确实，何况是道听途说呢？



启示：在投资市场中，听消息找机会、听消息选时机的朋友大有人在，但是在较长投资时期看能稳定获得收益的并不多。反而是踏踏实实寻找价值成长企业的投资者取得的投资收益更加稳健从容。诚如上文中所描述的，有些事即使眼见未必为真，何况听来的消息？投资路上我们应该坚持已经被证实有效的投资策略，如坚持低买高卖原则，坚持基金定投等等，收集来的信息仅用作自己判断的依据，而不盲目跟风，相信长此以往必然可以取得不俗的投资回报。

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。