

本期责任编辑：许慧真、曾佳可



2010年第30期

2010/08/09

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](mailto:service@zhfund.com)

### 中海快讯

### 基金表现

### 周市回眸

- 一周关键字
- 股海一票
- 债市瞭望

### 基金经理周记

- 股市篇：反弹仍将持续
- 债市篇：债市继续向好，收益率窄幅震荡

### 你问我答

Q：请问通过中海 e 家定投中海货币基金的起点金额是多少？

Q：请问中海货币市场基金的未分配收益是如何计算的？

### 理财物语

- 螳螂捕蝉

### 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	0.5482	2.8096	1.92	12.24	-4.39
中海分红	0.7600	2.1600	3.23	11.75	-10.49
中海能源	0.8715	1.1815	2.05	9.75	-6.61
中海收益	1.04	1.23	0.39	1.96	7.98
中海蓝筹	1.0102	1.2702	2.60	9.27	-4.69
中海量化	0.951	0.973	1.17	8.19	-8.99
中海上证50	0.846	0.846	-0.59	8.05	—
	每万份收益		7日年化收益率		
中海货币A	0.2623		0.850%		
中海货币B	0.3280		1.092%		

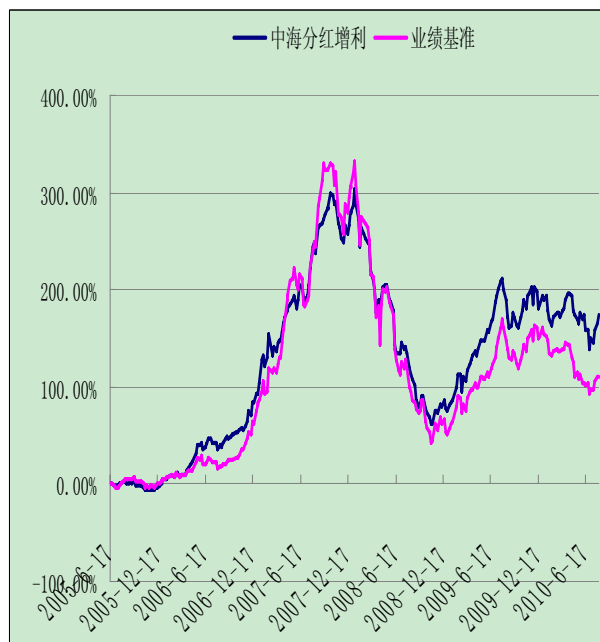
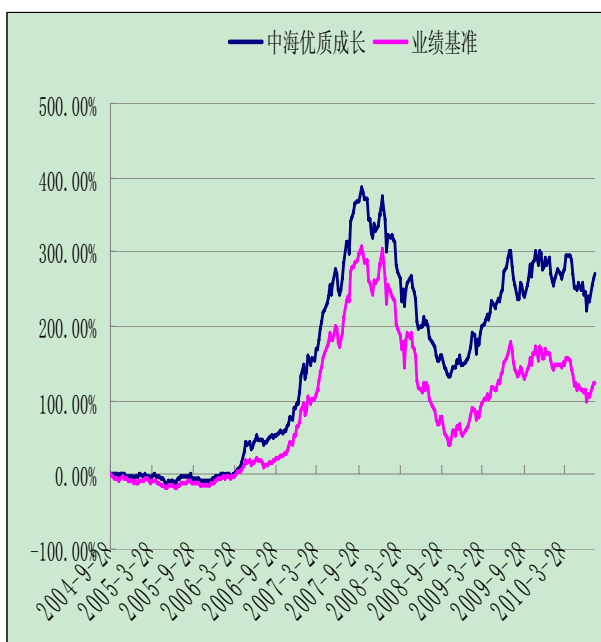
(注：数据来源 Wind 资讯)

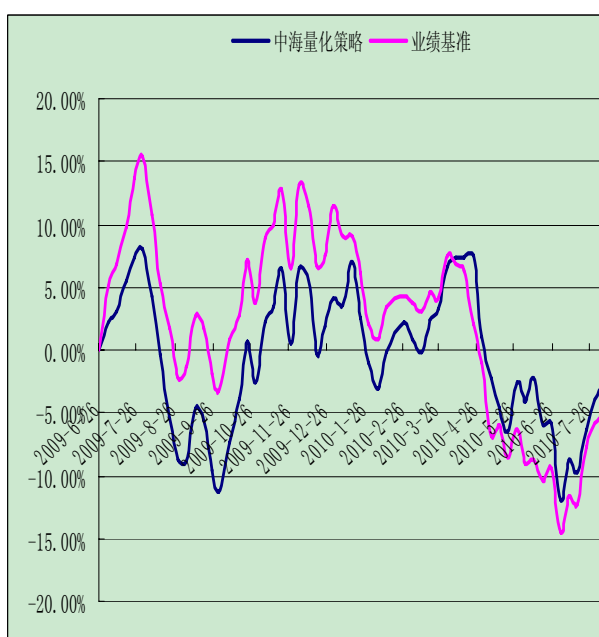
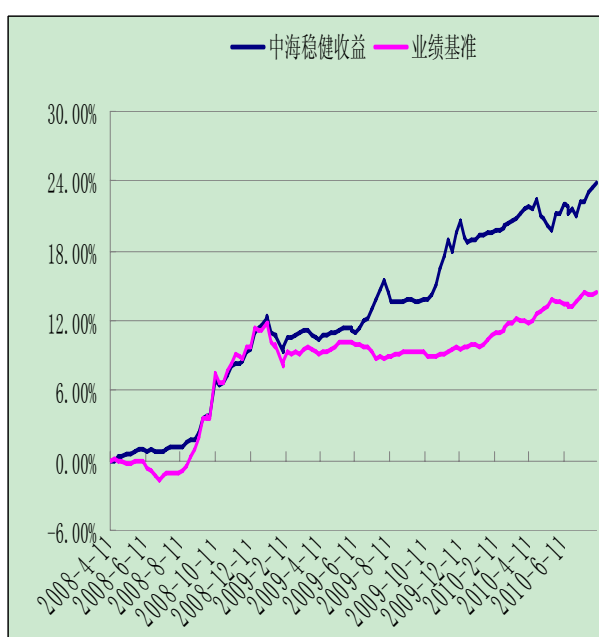
## 中海快讯 News Express

- 中海货币市场基金于2010年8月6日起开始办理日常申购、赎回、转换及定投业务，详情请留意相关公告。
- 2010年6月28日-7月23日，中海基金推出“今天你定投了吗？”定投调查问卷活动，受到广大用户的热情参与与支持。活动获奖名单已于近期公布，敬请留意公司网站。

[\[Top\]](#)

## 基金表现 Funds' Performance





注：中海上证 50 指数基金、中海货币市场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

9.2% (三季度国内生产总值 GDP 增幅)

国家信息中心 4 日发布报告称，在库存回补结束、刺激政策边际效应递减、基数抬高等因素影响下，中国经济增速继续呈放缓态势，通胀预期有所减弱。初估三季度国内生产总值（GDP）增长 9.2%左右，居民消费价格指数（CPI）增长 3%左右。中国经济进入快速回升向稳定增长过渡的关键时期，从季度经济走势来看，“前高后低”的幅度仍然在预料范围之内。预计三季度 GDP 同比增长 9.2%左右，呈现稳步放缓趋势。在“有保有控”的基调下，加大对新兴产业、民间投资、保障房建设和已开工在建投资项目的支持应成为下半年经济工作重点。（来源：经济观察网）

### 60.1%（7 月份中国非制造业商务活动指数）

中国物流与采购联合会 3 日发布数据显示，7 月份中国非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）为 60.1%，较上月上升 2.7 个百分点。中国物流信息中心报告指出，该指数已连续五个月保持在 50%以上，说明当前非制造业经济整体保持了良好增长的格局。7 月消费性服务业需求有较为明显的回升，其新订单指数达到 52.8%，环比回升 6.7 百分点。零售业和住宿餐饮业需求的大幅提升，消费性服务业需求明显回升。（来源：上海证券报）

### 51.2%（7 月中国制造业采购经理指数）

国家统计局网站 8 月 2 日发布消息，2010 年 7 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%，低于上月 0.9 个百分点。该指数已连续三个月回落，但仍位于临界点——50%以上。表明制造业经济总体处于增长区间，但增速趋缓。（来源：中国经济网）

## 股海一粟

A 股市场本周连续第三周上涨。PMI 下跌引发政策放松预期以及保监会将保险资金投资股票的比例上调至 20%，均提振市场做多信心。截至本周五，上证指数收市报 2658.39 点，全周上涨 0.79%；深证成指收市报 10942.9 点，全周上涨 1.46%。本周两市日均成交 2235.31 亿元，较上周 1954 亿元的水平放大 14.4%。本周接近八成个股上涨，农林、纺织、商业、医药、建筑等行业领涨大市，而地产、造纸、金属、金融等行业则表现较为低迷。

汇丰周一公布，7 月份汇丰中国制造业采购经理人指数（PMI）降至 49.4，为 16 个月来首次跌破 50 这一扩张与萎缩的分界线，反映中国经济已开始进入萎缩阶段。此前，中国物流与采购联合会 1 日公布的官方 PMI 为 51.2，创 17 个月来新低。但进一步恶化的 PMI 数据并没有打击 A 股市场的表现，在数据公布的当天，沪综指劲升 1.33%，再创近两个多月以来的收市新高。主要是因为市场憧憬经济指标的走坏将刺激政府停止出台收紧经济政策。

本周对于地产业的调控忧虑升温。在市场传闻影响的影响下，地产股本周还是出现大幅下跌，成为表现最差的行业指数，金融街、金地集团、保利地产、招商地产、华发股份的跌幅都超过 3%。

此外周四保监会发布规定称，保险资金投资于股票和股票型基金的账面余额不高于本公司上季末总资产的 20%；此前，险资投资基金与股票的比例不得超过公司总资产的 20%，这意味着险资投资股票的比例有所提高。同时，保险资金还获准投资创业板公司股票。

值得关注的是，受到农产品期货大涨以及通货膨胀忧虑影响，通膨主线本周表现优异。农业、酿酒以及商业类股均大幅走强。

## 债市瞭望

本周公开市场连续第三周实现净回笼，3 月期央票发行 120 亿元，1 年期央票发行 180 亿，发行利率连续第九周持平，为 1.5704%，2.0929%，91 天正回购 300 亿，本周到期资金 580 亿元，回笼资金 600 亿，实现净回笼 20 亿。八月到期资金量较七月大幅减少，目前来看央行并不急于大幅回笼资金，而是以维持目前宽松的资金环境为目的。本周隔夜回购和 7 天回购利率仍在低位调整。

银行间一级市场方面，本周三财政部发行 9 月期国债 100 亿，中标利率为 1.38%，认购倍数为 2.33 倍；政策性银行债方面，进出口行发行 5 年期附息金融债 150 亿，招标利率 2.5%。银行间二级市场方面，各中 long 端收益率均略有上浮。交易所市场方面，上证国债指数又再冲新高，较上周上涨 0.37%，成交量上涨 19%。上证企债指数亦再创新高，较上周上涨了 0.12%，成交量略有下降。

[\[Top\]](#)

## 基金经理周记 Investment Manager's Journal

### 股市篇

#### 反弹仍将持续

本周 A 股市场出现了宽幅震荡的格局，本周五午市后的大幅拉升一定程度恢复了市场对本周 A 股市场走势的乐观气氛。

本周的调整主要来自关于房地产调控政策再度显现。房地产调控政策依然趋于严厉。本轮弹升行情的发动者是金融地产股，房地产调控政策再度显现，例如三套房的房贷问题，以及银监会针对商业银行压力测试的新闻报道加大了市场对于这波反弹高度的分歧。然而，这些政策只是针对前期政策措施的逐一落实。与此同时，我们也看到了一些正面信息，例如保险资金、小 QFII 以及我国台湾地区的保险资金也有投资 A 股的相关信息报道，这些信息也有利于提振多头的持股底气。

整体来看，下周 A 股市场的走势仍将在震荡中上移，反弹仍将持续。

## 债市篇

### 债市继续向好，收益率窄幅震荡

本周随着股市反弹乏力，资金宽裕，债市行情有所好转。本周五铜陵转债上市，开盘便达到 126 的市场预期价位，显示转债行情依旧高涨。中长端利率产品收益率略有上浮，信用债方面，高息公司债和分离债活跃度强于城投债。预计本月信用债收益率仍会延续窄幅震荡的行情，整体风险并不大。不过从 5 年期无担保 AA 的企业债来看，开始显现出估值偏贵的迹象，因此继续追涨的风险较大，可考虑兑换部分收益，已保证现有收益。固息债方面：考虑到央票发行利率将继续维持稳定，当前 3 年央票与 1 年、3 月央票利差也处于较高的水平，可继续关注 3 年央票。另由于通胀等因素影响，中长债收益率可能出现小幅上升。

[\[Top\]](#)

## 你问我答 Q&A

**Q：请问通过中海 e 家定投中海货币基金的起点金额是多少？**

**A：**您好！中海货币市场基金已于 2010 年 8 月 6 日结束封闭期，申购、赎回、转换与定投业务已正常开放！通过中海 E 家定投中海货币基金的起点金额为每月 200 元起，每月自动扣款，省心省力！详情请咨询 400-888-9788 转人工服务，感谢您的关注与支持！

**Q：请问中海货币市场基金的未分配收益是如何计算的？**

**A：**您好！中海货币市场基金的未分配收益的计算公式为：

投资者累计收益 =  $\Sigma$  投资者日收益（即投资者日收益逐日累加）

投资者日收益=（投资者当日所持有的基金份额+当日累计待结转收益）×当日基金收益/（当日基金总份额+所有待结转收益）（保留到分）

详情请咨询 400-888-9788 转人工服务，感谢您的支持！

[\[Top\]](#)

## 理财物语 Investment Philosophy

### 螳螂捕蝉

园中有一棵榆树，树上有一只知了。知了鼓动翅膀悲切地鸣叫着，准备吮吸些清凉的露水，却不知道有只螳螂正在它的背后。

螳螂伸出两只像砍刀一样的前臂，打算把知了逮住吃掉。它正要捉知了的时候，却不知道黄雀就在它的后面。



黄雀伸长脖子，想啄死螳螂吃掉它。它正想啄食螳螂时，却不知道榆树下面有个拿着弹弓的小孩，把皮筋拉得长长的，正在瞄准它。

孩子一心想射杀黄雀时，却不知道他站的位置前面有个深坑，后面还有个树桩子。

这都是贪图眼前利益，而不顾身后隐藏着祸害的表现。目光短浅的人在追求眼前利益的时候，往往忽视了隐藏的危险。

这则故事源于春秋时孙叔敖对楚庄王的一次进谏，然今日这个道理放之股市仍有深意，当股市过热时，很多投资就因“贪前之利”而“不顾后害”，最后被深度套牢。或许这则古代寓言能给这些投资人带来些警示。

[\[Top\]](#)

**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。