



金罗盘理财周刊

本期责任编辑：许慧真、曾佳可

2012 年第 04 期

2012/02/13

旗下基金净值及回报率

	当前净值	累计净值
中海成长	0.4691	2.6501
中海分红	0.6834	2.0834
中海能源	0.6065	0.9165
中海收益	1.0090	1.2440
中海蓝筹	0.8160	1.2110
中海量化	0.8660	0.9030
中海上证 50	0.7400	0.7400
中海新能源	0.7810	0.7810
中海增强 A	0.9870	0.9870
中海增强 C	0.9830	0.9830
中海消费	1.0080	1.0080
	每万份收益	7 日年化收益率
中海货币 A	1.1615	4.304%
中海货币 B	1.2284	4.563%

(注：数据来源中海基金网站)

本期目录

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：预期改善，积极关注
- 债市篇：看清大趋势，把握小机会

海绵小子和洋洋博士专栏

- 指数基金，巴菲特的选择

你问我答

Q: 请问中海上证 380 指数基金与中海上证 50 指数基金有何区别?

Q: 请问“2012 祥龙贺岁中海新春献礼”活动获奖名单何时公布?

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 News Express

- 宏伟蓝图，一“指”绘就——中海上证 380 指数证券投资基金（399011）于 2 月 6 日至 3 月 2 日募集发行。详情请关注 http://www.zhfund.com/compage/12/380/minisite/index.html?utm_source=N120201005
- 微博时代，做潮流“IN”人，投资“赢”家，欢迎访问中海微博。把握市场动向，规划理财人生，只在每天指尖一点！<http://www.zhfund.com/compage/10/zhblog/blog.html>

[\[Top\]](#)

周市回眸 Weekly Review

一周关键字

4.5%（1 月 CPI 涨幅超预期）

国家统计局 9 日公布的数据显示，1 月全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨 4.5%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点，环比上涨 1.5%。发改委认为，食品价格是推动 1 月 CPI 反弹的主要原因。随着临时性、节日性因素的消失，后期价格总水平涨幅将稳步回落。（来源：中国证券报）

7.8%（中国 1 月份进出口总值同比降幅）

海关总署 10 日公布的数据显示，中国 1 月份进出口总值 2726 亿美元，同比下降 7.8%。其中出口 1499.4 亿美元，同比下降 0.5%；进口 1226.6 亿美元，同比下降 15.3%。进出口双双进入负增长区间。但多数市场人士并不认为这是一个长期趋势，春节因素是解释此种负增长的原因之一。（来源：第一财经日报）

7381 亿元（2012 年 1 月新增人民币贷款）

人民银行公布的 1 月金融统计数据显示：2012 年 1 月，新增人民币贷款 7381 亿元，同比少增 2882 亿元。与此同时，1 月末，狭义货币(M1)同比增长 3.1%，比上年末低 4.8 个百分点；广义货币(M2)同比增长 12.4%，比上年末低 1.2 个百分点。“从春节前央行未下调存款准备金率的举措来推测，实际货币政策放松的速度并非市场预期的那么乐观。”兴业银行首席经济学家鲁政委表示，一方面央行可能仍担心通胀，另一方面也可能说明实际经济尚不到高层非常担心的程度。（来源：第一财经日报）

股海一粟



本周沪深两市涨幅不一，沪指周线三连阳，深成指结束上周阴线大幅上涨。本周呈现先抑后扬走势，前两交易日在金融权重股的领跌下两市调整，周三在有色煤炭等资源类板块带领下两市放量大涨，周四周五又陷入横盘调整状态。

本周沪指收于 2351.98 点，涨幅 0.93%；深成指收于 9590.95 点，涨幅在 1.63%，中小板指数周涨幅在 2.99%，创业板指数涨幅在 2.76%。

从板块表现看，本周大部分板块飘红。周五芜湖出台房地产地方政策，利好房地产相关产业，房地产、水泥、建筑建材和钢铁等行业涨幅喜人；金融板块表现不一，银行、券商表现优异，保险板块本周陷入调整；酿酒、黄金等较少板块下跌。

从消息面看，周二各券商公布 1 月份财务数据，盈利下降，其中广发 1 月份亏损 9 千万，周三发改委宣布将汽柴油价每吨分别提高 300 元，折合零售价 90 号汽油和 0 号柴油每升分别提高 0.22 元和 0.26 元，周四公布 1 月份数据，CPI 同比涨 4.5%，PPI 同比上涨 0.7%，增幅创 26 个月新低，周五芜湖出台救市政策，对新房、二手房全免契税，且购房面积在 90 平方米以下均给予特定补贴。

债市瞭望

本周央行未进行央票发行，但央行进行了 260 亿期限为 28 天和 200 亿期限为 91 天的正回购操作，中标利率分别为 2.8% 和 3.16%。本周公开市场共到期资金 20 亿元，共回笼资金 460 亿元，实现净回笼 440 亿元。

货币市场方面，呈现出微调的格局，考虑本周央行进行 460 亿元正回购操作，本周交易所利率呈现先抑后扬，银行间利率变化不大。截止至周五，1 天回购利率 2.6928%，7 天利率 3.6344%。长期资金方面，需求依旧旺盛，1 个月利率收在 4.5138%。2M 资金利率 4.5332%。

国债方面，财政部招标发行了 1 年期固定利率附息国债，其中，计划发行 280 亿元，受到 374.2 亿元资金热捧，实际发行了 280 亿元，其中首场发行 280 亿元，未进行追加发行，实现 1.34 倍认购，票面利率为 2.87%。

[\[Top\]](#)

基金经理周记 Investment Manager's Journal

股市篇

预期改善，积极关注

本周市场呈现震荡向上态势，板块轮动特征明显，主要推动因素一是超跌和低估值板块反弹需求强烈，二是外围流动性和国内消息面刺激。目前市场也存在一些压力，春节期间食品价格上涨幅度较大，导致一月份 CPI



数据的超预期，给货币政策的进一步放松带来压力；同时，由于春节后资金回流银行体系，银行间短期资金流动性明显好转，这导致存款准备金率下调窗口的后移；而对于下半周出台的芜湖地产新政，我们保持谨慎态度，随时有可能被叫停。整体来看，由于物价、货币信贷、资金流动性等一系列因素预期不断改善，国内经济与上市公司业绩也有望于一季度末二季度初见底回升，市场风险已基本释放，投资者可积极关注。

债市篇

看清大趋势，把握小机会

1 月份的宏观金融数据相继出台，一些关键指标值纷纷超出市场预期。CPI 超预期的高，新增信贷超预期的低，M1、M2 增速也大幅低于之前投资者的预测数字。虽然有一些春节的因素，但不明朗的趋势似乎更为明显。

对于普通投资者而言，更需要去拨开迷雾，在不确定性中寻求相对稳定的信息，并加之提炼形成自己对市场的看法。从诸多信息以及实际的表现来看，首先，央行货币政策不会大幅放松似乎相对确定，因此，指望大幅的降准和多次的降息，在今年实现的概率不大。而国内的经济增速即使下滑，但在以稳为主的今年，似乎也很难掉到 8% 以下。因此，在经济尚可、政策不会全面放松、CPI 还有可能反复的大背景下，再来判断国内的债券市场走势似乎就变得相对简单，即国内的利率债市场很难有趋势性的机会，但阶段性的上涨是值得期待的，因为毕竟还有降准和降息的可能性，虽然次数不会太多。

[\[Top\]](#)

海绵小子和洋洋博士专栏 Freshman's Column

指数基金，巴菲特的选择

海绵小子：投资新新人。对理财知识虽一窍不通，但有海绵一般的求知欲，所以是可塑之材

洋洋博士：基金界的权威。精通各类金融理财，渊博的知识面好似海洋，所以人送雅号“洋洋博士”

海绵小子：博士，最近我在想，您说如果我哪天要是有机会跟巴菲特一起午餐，我问他投资什么好，他会给我什么建议呢？

洋洋博士：那哪需要和巴菲特一起午餐呀。我现在就可以告诉你。

海绵小子：真的吗？您快讲。

洋洋博士：有一次，巴菲特出席旗下伯克希尔·哈撒韦公司的年度股东大会时，一名 30 多岁股东求教他最佳投



资主意，巴菲特说：“我会把资金用来购买低成本的指数型基金。除非我是在大牛市期间购买，否则我有信心获得强于市场的收益……而且我还能够回来继续我的工作。”其实，这也不是巴菲特第一次推荐指数基金了。从1993年到2008年这16年间，巴菲特8次公开推荐指数基金。巴菲特2003年致股东的信中提到：“对于大多数想要投资股票的人来说，收费很低的指数基金是理想的选择。”

海绵小子：指数基金真厉害，居然能获得从不公开推介任何股票和基金的巴菲特大力推荐。您说它为什么有这么大魅力呢？

洋洋博士：首先，指数基金适于长期投资。如果一个人从30多岁，到50/60岁退休，大概有20-30年的时间，回顾美国三大股指近30年历程，不难发现年均都有很高的增长幅度。

其次，在市场处于底部或者中部，投资风险充分释放的情况下，指数基金更有机会取得较好的收益。当然在大牛市期间，尤其是大牛市的顶部买指数基金，风险是非常大的。

其三，指数基金费率相对较低。一般主动式管理基金的管理费为1.5%，托管费为0.25%；而国内指数基金的管理费率介于0.5%-1.3%之间，托管费率则在0.1%-0.25%之间，指数基金每年可以节省1%左右的管理成本，放眼长期来看，由于复利效应的作用，将有明显的结果。

海绵小子：听起来真不错呢。如果放长期来投资，投资指数基金好像既省时又省心的样子，连巴菲特也说了，

投资指数基金，使他可以放心继续自己的工作，对于忙碌的小白领我而言，就更是贴心啊。你说毕竟投资不是我的职业，投资基金也好，投资股票也罢，只是理财的方式，决不能因为投资，每天盯盘，浪费时间又影响心情，还怎么认真工作呀。

洋洋博士：看来你近来觉悟很高，真不错。

海绵小子：谢谢博士夸奖。可是我还是没有弄明白，究竟选择哪种指数基金更适合呢？

洋洋博士：其实，2012年是中国新经济转型的又一关键年，同时，也被看作是中国投资转型的“新元年”，产业转型将激发出经济增长的新动力，一批“新蓝筹”公司正在崛起。作为上海证券交易所和中证指数公司于2010年11月29日联合发布的新兴蓝筹指数，上证380指数与上证180、上证50等蓝筹指数一起构成上海市场主要的蓝筹指数。而与之不同的是，上证380指数通过成长性、盈利能力、市场关注度和公司规模四项指标的综合

宏伟蓝图，一“指”绘就

中海上证380指数证券投资基金

基金代码：399011 2月6日至3月2日募集发行

- 涵盖21个二级行业龙头企业
- 重点把握新兴蓝筹核心优势
- 契合经济转型兼顾成长价值

[点击了解详情](#)

基金投资需谨慎
详情参考基金销售文件



排名，并综合考虑行业、分红和股本扩张因素，来挖掘 A 股市场的新蓝筹企业，成长性更加突出。来自 Wind 数据显示，从 2006 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间，上证 380 指数累计收益率达 444.23%，同期，沪深 300 指数涨幅为 238.76%，而同样是蓝筹指数的上证 180 指数涨幅为 200.8%。所以呢，……

海绵小子：所以呢，我应该去关注一下市场上跟踪上证 380 指数的基金。瞧，博士，我多聪明。多谢您！

[\[Top\]](#)

你问我答 Q&A

Q：请问中海上证 380 指数基金与中海上证 50 指数基金有何区别？

A：中海上证 380 指数基金与中海上证 50 指数基金都是指数型基金，主要区别在于：

(1) 跟踪指数不同。中海上证 380 指数基金跟踪的是上证 380 指数，其样本股主要集中于成长性的新兴蓝筹股；而中海上证 50 指数基金跟踪的上证 50 指数，其样本股大都为大盘蓝筹股。

(2) 中海上证 380 指数基金是被动式指数基金，完全复制上证 380 指数，追求最大程度的紧密跟踪与完全复制；而中海上证 50 指数基金是指数增强型基金，在跟踪上证 50 指数的同时，会辅以适当增强，试图通过增强型的积极手段，获取超越市场的收益。

虽两者同为指数型基金，但在操作上可互相取长补短，作为投资组合配置更能彰显互相优势，可作为较佳的指数型基金配置组合。详情可致电 400-888-9788 转人工服务咨询，感谢您的关注与支持！

Q：请问“2012 祥龙贺岁中海新春献礼”活动获奖名单何时公布？

A：您好！“2012 祥龙贺岁中海新春献礼”活动获奖名单已于 2 月 9 日在我司网站公布，获奖客户请于 2 月 15 日前登陆账户确认地址，奖品将于 2 月 16 日快递寄出，详情可致电 400-888-9788 转人工服务咨询，感谢您的关注与支持！

[\[Top\]](#)

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。