

本期责任编辑：许慧真、曾佳可



2010 年第 29 期

2010/08/02

## 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
- 股海一粟
- 债市瞭望

### 基金经理周记

- 股市篇：经济二次探底顾虑降低
- 债市篇：政策真空，资金面或逐步收紧，债市进入盘整态势

### 海绵小子和洋洋博士专栏

- 世博园里话“能源”

### 你问我答

Q：我想申购中海货币基金，请问应如何办理？

Q：我第二季度有过交易，为什么还没有收到对账单？

### 理财物语

- 完美主义者

### 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	0.5379	2.7840	2.79	11.50	-7.02
中海分红	0.7362	2.1362	2.41	8.75	-12.41
中海能源	0.854	1.164	1.76	7.52	-7.06
中海收益	1.036	1.226	0.39	2.07	7.27
中海蓝筹	0.9846	1.2446	2.15	6.55	-7.38
中海量化	0.94	0.962	2.63	7.44	-10.54
中海上证 50	0.851	0.851	2.16	9.38	—
	每万份收益		7 日年化收益率		
中海货币 A	0.6444		1.252%		
中海货币 B	0.7102		1.414%		

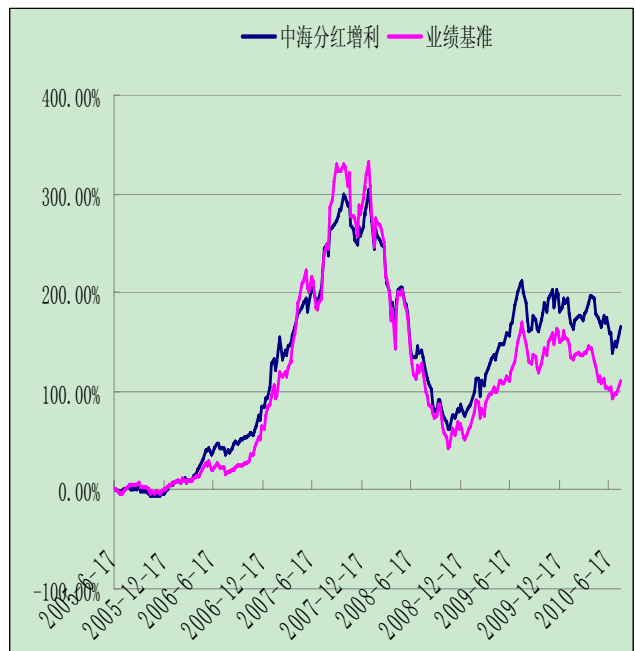
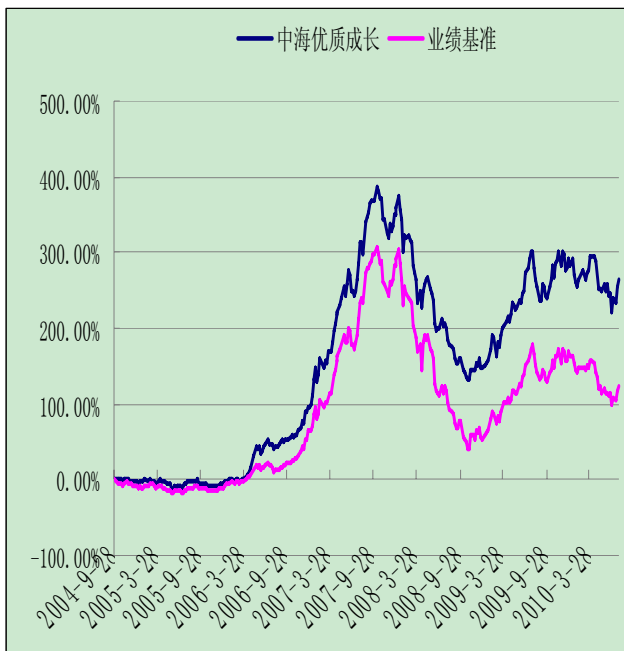
(注：数据来源 Wind 资讯)

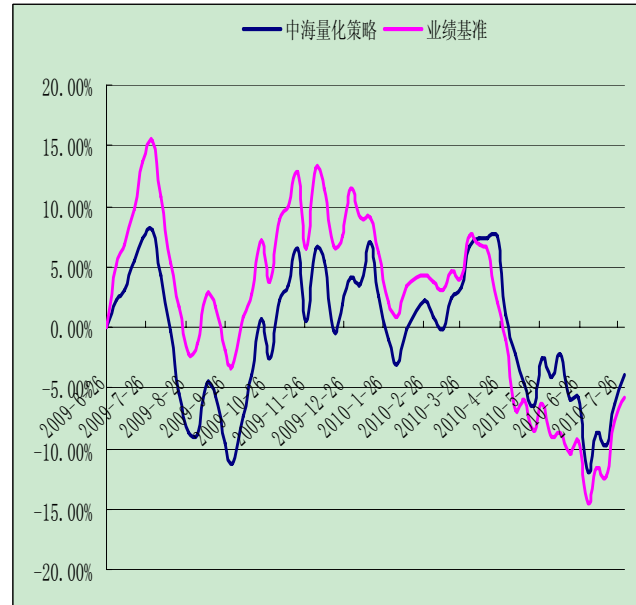
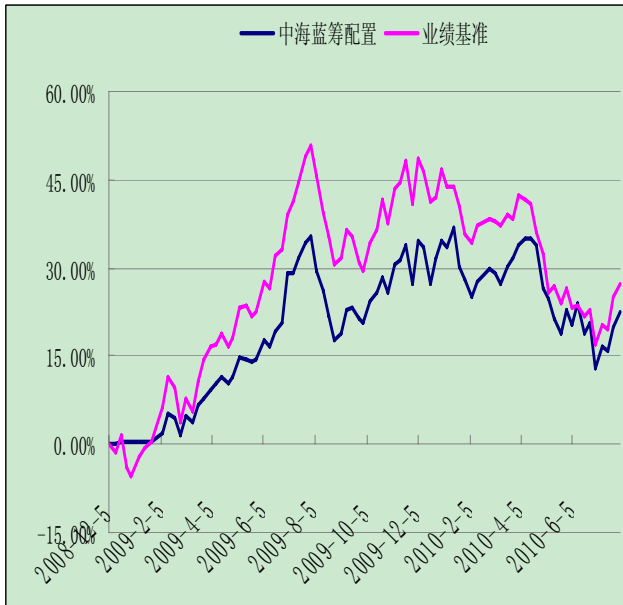
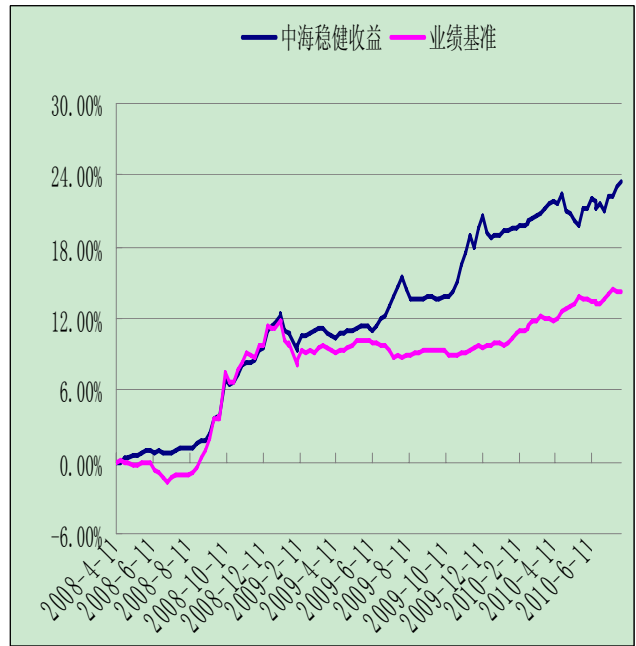
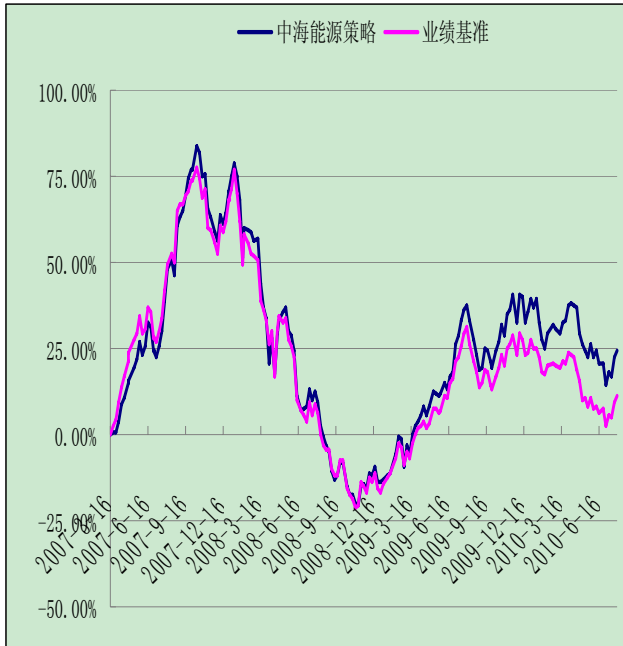
## 中海快讯 News Express

- 中海货币市场基金于 2010 年 7 月 28 日正式成立，本次募集有效认购户数为 18,218 户，募集期募集及利息结转的基金份额共计 2,958,869,207.75 份，已全部计入投资者基金账户。
- 自 2010 年 8 月 2 日起，华泰联合证券开始代理销售中海基金旗下中海优质成长基金（后端代码：398002）、中海分红增利基金（后端代码：398012）。

[\[Top\]](#)

## 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

30.8% (上半年全国税收同比涨幅)

7月30日下午财政部网站公布，今年上半年全国税收总收入完成38611.53亿元，比去年同期增长30.8%。上半年，国内增值税完成10387.22亿元，同比增长12.9%。国内增值税收入占税收总收入的比重为26.9%。大部分行业增值税实现增收。财政部分析认为，经济回升向好，带动增值税、营业税、消费税、企业所得税、进口货物增值税、消费税和关税以及车辆购置税等较快增长，从而促进整体税收增长。此外，价格水平上涨等因素也带动税收收入较高增长。（来源：新浪财经）

### 71.8%（上半年工业利润同比涨幅）

1-6月份，全国24个地区规模以上工业企业实现利润16111亿元，同比增长71.8%，增幅比1-5月份回落11.2个百分点。在39个工业大类行业中，36个行业利润同比增长，1个行业减亏，2个行业利润下降。与1-5月份相比，31个行业利润增幅回落，5个行业增幅提高。（来源：国家统计局网站）

### 840亿（央行本周净回笼）

公告显示，人民银行7月29日发行了220亿元3月期央票和850亿元3年期央票，并进行了400亿规模的91天期正回购操作；三个品种发行利率分别为1.5704%、2.65%和1.57%，均与前期保持一致，央行继续稳定货币市场利率意图明显。据统计，本周公开市场到期资金量为860亿元，周二央行已通过发行1年期央票回笼230亿元，加上周四的操作，本周实现净回笼840亿元。（来源：中国证券报-中证网）

## 股海一票

本周A股市场进一步向好。中国央行表态称国内经济二次探底的可能性不大，振奋市场继续做多的信心。

截至本周五，上证指数收市报2637.50点，全周上涨2.55%；深证成指收市报10785.35点，全周上涨2.44%。本周两市日均成交1954亿元，较上周1821亿元的水平放大7%。

A股市场本周超过九成个股上涨，航天军工、地产、水电、农林、建筑等行业领涨大盘，而采掘、电信、银行等行业则表现较为低迷。

中国央行本周的表态被视为将为下半年国内政策定调，从而成为本周市场向好的主要动力。央行本周二发布《2010年二季度中国宏观经济形势分析》称，虽然当前经济增长表现出一些放缓迹象，但目前中国经济的基本面依然良好；未来经济放缓趋稳的可能性较大，但出现二次探底的可能性不大。

同时，财政部部长在部署下半年工作时明确表示，要把“稳定政策”作为宏观调控的主基调，继续落实好积极的财政政策，并加强与货币政策等的协调配合。这进一步刺激了市场对于积极政策的信心。

另一方面，银行业资产质量问题本周再度引起市场关注。据《新世纪》周刊本周初报道，银监会首次通报，地方融资平台贷款的风险敞口约在1.5万亿元，高于同期银监会公布的整个银行业的拨备1.3万亿元。这也意味着下半年银行信贷管控将不太可能会放松。但《上海证券报》引述银监会人士指出，媒体所称的“存在严重偿还风险的贷款”，其风险可得到防控和化解，这部分贷款并不能直接等同于商业银行不良资产。

与此同时，A股市场也开始遭受银行业融资压力。工商银行本周三晚间发布公告称，公司董事会通过A股和H股配股方案议案，拟配股募集资金总额不超过人民币450亿元。其后，光大银行周四晚间发布招股意向书，正式启动IPO。公司本次计划发行不超过61亿A股，若全额行使超额配售选择权，则A股发行总股数将扩大至不超过70亿股；市场预计，光大银行发行价将在2.8元左右，即最多可融资近200亿元。

随着股市的连续反弹，市场对于A股未来走向日趋乐观。不过，如果中国不能在成功刺激经济增长的同时遏制通货膨胀，延续了近一个月的股市反弹可能会受到拖累。

## 债市瞭望

本周公开市场发行3月期央票220亿元，1年期央票发行230亿，3年期央票850亿，发行利率连续第八周持平，分别为1.5704%，2.0929%和2.65%，91天正回购400亿，本周到期资金860亿元，回笼资金1700亿，实现净回笼840亿。虽然本月央行已开始大量回笼，但鉴于到期资金量仍很大，本月仍为净投放1100亿。本周隔夜回购和7天回购利率仍在低位调整，与上周相比变化不大。

银行间一级市场方面，由于资金面的宽松，长期品种仍较受欢迎。本周三财政部发行30年期国债280亿，中标利率为3.96%，略低于二级市场利率，与市场预期基本一致，较上一次同期限国债发行利率下降了7BP，认购倍数为1.91倍；政策性银行债方面，5年期国开固息债受近期信用债集中发行，且期限集中在5~7年的影响，发行利率为3.06%，略高于市场预期，也高于二级市场利率2BP，首场认购倍数1.59倍。3年期进出固息债则发在2.7%，略低于二级市场利率，认购倍数2.83倍，并获得追加认购，较受市场欢迎；信用债方面，信用债发行利率继续下调。

银行间二级市场方面，由于资金面充裕及政策面的真空期，债券市场近期继续盘整。短期利率产品收益率变化不大，长端收益率略有上涨。信用债方面，新发行中票短融的成交价格较票息下浮较多。

交易所市场方面，上证国债指数呈现触顶回落的态势，较上周下跌0.13%，成交量基本持平。上证企债指数则再创新高，较上周上涨了0.15%。可转债受中行转债影响，呈现高位震荡的态势，成交量持续放大。

[\[Top\]](#)

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

### 股市篇

#### 经济二次探底顾虑降低

尽管宏观经济数据指标、尤其是工业增加值指标明确显示经济处在下降轨道中，投资者对于中国宏观经济二次探底的顾虑却显著降低了；顾虑降低的主要原因，还是来自于对通胀压力前景的乐观判断，认为政府有足

够的能力对冲可能出现的经济下滑。

伴随二次探底顾虑的降低，股票市场出现周期品行业的估值修复行情；越来越多的投资者开始认为：股票市场的底部已经探明。部分积极的投资者开始憧憬三季度就出现部分宏观经济先行指标的探底回升。

## 债市篇

### 政策真空，资金面或逐步收紧，债市进入盘整态势

近期债券市场上涨乏力，除长端利率品种收益率略有上浮外，其余期限收益率波动很小，信用债收益率也有小幅回升。从资金面看，已由4月底开始的过度紧张状态演变到目前连续投放资金后的适度宽松状态，随着8月到期资金减少，央行可能加大回笼力度；从政策面看，宏观经济在4万亿刺激经济措施后，目前已出现高位回落的态势，物价指数也徘徊在3%附近，尽管近期受南方气候灾害影响有短期波动的可能，但仍处于可控可调节状态，不是政策调控的方向，近期政策将处于真空期。同时，后续可转债发行量有大幅增加，也应密切关注。

[\[Top\]](#)

## 海绵小子和洋洋博士专栏 Freshman's Column

### 世博园里话“能源”

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，最近又去了世博园，我觉得“世博会”可以参观、欣赏的主题内容实在太丰富了！

**洋洋博士：**是啊，世博会可算得上科技、文化、人文等等的盛宴，不同的人群观博皆能各取所爱。比如我近来就在研究“能源”领域在中国的发展前景，我去世博就看到很多为我带来思考和借鉴的展示。

**海绵小子：**您这么一说。我也看到很多国家馆、企业馆、城市案例馆都展出了各自高科技新能源研发成果，比如葡萄牙馆所展示的电动汽车等体现了葡萄牙人在可持续发展方面所作的努力；“不开空调也能冬暖夏凉”的汉堡之家则为大家展示了“极低能耗的被动房”；伦敦案例馆则更是零碳耗的生态住宅社区；法国罗阿大区馆则是分享了“城市节能照明系统”的规划与经验，将绿色照明的最新技术和夜景迷人的艺术效果完美结合。我还听说最近挺热门的“石油馆”推出了“节约石油、绿色发展”的特别活动，以此宣传绿色节能。

**洋洋博士：**能源一直都是国家非常关注的领域，近些年一直在积极致力于节约能源、绿色环保、可持续发展。同时也在不断借鉴先进经验，拓展新技术，进行新能源的开发，探索可再生能源产业。

**海绵小子：**是啊，对了博士在投资领域，能源产业是否也很“吃香”呢？

**洋洋博士：**没错很多专业投资者都已关注到了能源产业未来的发展前景，并在各自的配置中加强了对低碳经济和新兴能源领域的配置。

**海绵小子：**可惜作为普通投资人的我，要不是世博会看到这些凝聚了低碳、环保、节能理念的展品，平时也没有时间和机会关注到能源领域的发展，更别提进行能源领域的投资了。

**洋洋博士：**你可以通过基金投资来进行此类配置呀。比如：中海能源策略基金就是国内第一只专注于“能源”视角的主题投资基金，它依托中国海洋石油总公司在能源领域的龙头地位，优选具有能源竞争优势的上市公司，在全球能源短缺的背景下，把握上市公司持续发展的核心驱动力。

**海绵小子：**原来如此，太好了。今后我也有机会分享到能源领域的发展硕果了。谢谢博士！

[\[Top\]](#)

## 你问我答 Q&A

**Q：我想申购中海货币基金，请问应如何办理？**

**A：**您好！中海货币市场基金已于2010年7月28日正式成立，目前正处于封闭期，暂时未开放申购和赎回业务。待基金打开后，您可以通过我司网站、直销柜台或代销机构购买中海货币基金，具体打开时间届时请关注我司公告。详情请咨询400-888-9788转人工服务，感谢您的支持！

**Q：我第二季度有过交易，为什么还没有收到对账单？**

**A：**您好！我司2010年二季度对账单已于2010年7月20日起陆续寄出，敬请留意查收。若您在三周后仍未收到，请拨打客服热线400-888-9788（免长途费）及时与我们联系，我们将尽快为您安排补寄服务，感谢您的支持！

[\[Top\]](#)

## 理财物语 Investment Philosophy

### 完美主义者

有一个故事，说的是有一个人，一直自诩为完美主义者，认为凡事总要做到尽善尽美，容不得半点瑕疵。有一次他不慎落水，被人救上来以后，他不为劫后余生而庆幸快乐，却为丢失在水中的草帽没能一起被捞上来而叹息不已。



完美主义者常常就是这样折磨着自己，使自己与快乐绝缘。约翰·弥尔顿在《失乐园》中有句名言：“意识本身可以把地狱造成天堂，也能把天堂折腾成地狱。”所以，千万不要为了所谓的“完美”的表象，而抛弃快乐，活在哀怨叹息之中，把“天堂折腾成地狱”。

在投资中，有很多投资者，明明很幸运地分享到了股市上涨带来的部分收益，躲避了下跌时的深度套牢，却因为自己没能踏在他所看到的最高点卖出和最低点买入而扼腕叹息。殊不知，这个世界上根本没有什么人是完美的，连股神也未必能次次算准。高抛低吸，谈何容易。很多时候，应该学学那些通过定期定投买基金的投资者，通过长期坚持的信念，来平摊成本，倒是很有“任凭风浪起，稳坐钓鱼船”的气度和智慧。

[\[Top\]](#)

**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。