

本期责任编辑：许慧真、沈冠萍



2010年第01期

2010/01/04

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

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	0.8139	2.9234	2.81	-1.53	57.49
中海分红	0.8172	2.2172	3.17	-1.28	66.98
中海能源	0.9532	1.2632	2.50	-0.22	61.41
中海收益	1.126	1.186	0.00	-0.18	6.54
中海蓝筹	1.0816	1.3416	2.09	1.20	34.34
中海量化	1.041	1.041	2.26	-1.23	-

基金经理周记

- 股市篇：大小盘风格转换值得关注
- 债市篇：新年伊始，信用产品反弹有望延续

海绵小子和洋洋博士专栏

- 定投三级跳 第二级：子女教育

你问我答

Q：请问大概何时可以收到贵司 2009 年度交易对账单？

Q：“中海 e 家”网上直销定期定投基金有没有费率优惠的？

理财物语

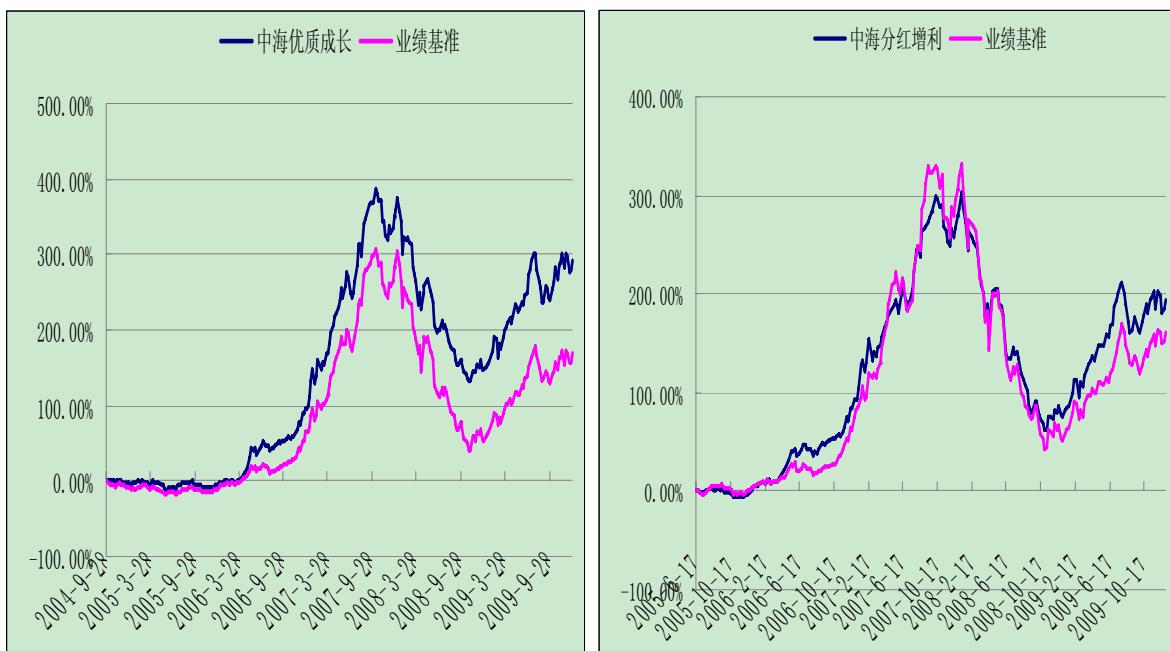
- 撞钟

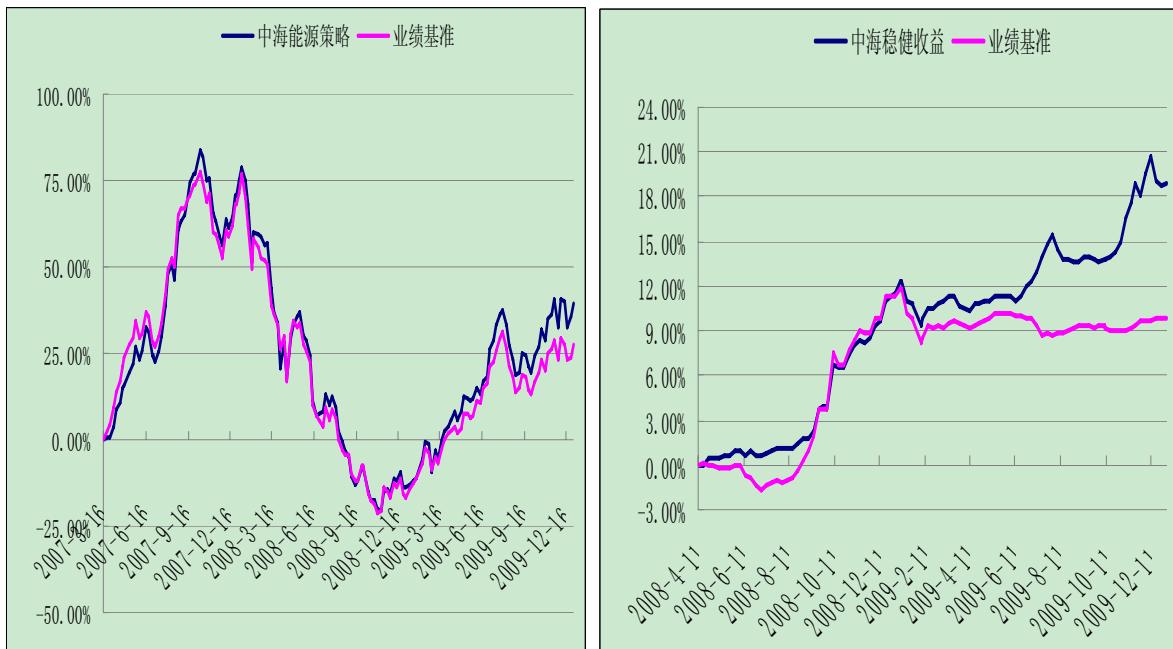
中海快讯 News Express

- 《创新与发展催生的投资机会》——中海基金 2010 年投资策略视频版已于中海基金网站发布，欢迎广大投资者登陆观看，恭祝各位新年万事如意！
- 自 2009 年 9 月 1 日至 2010 年 4 月 30 日，中海基金持续推出“共赴爱心之旅 走进蔚蓝家园”免寄纸质对帐单“爱心大奖奖不停”暨“蔚蓝家园”捐资助学活动，参与更有机会赢取“世博爱心之旅”丰厚大奖：受邀参观上海世博会（世博会门票、往返交通及住宿费用由中海基金承担），并参与爱心助学活动！12 月份“爱心大奖奖不停”获奖名单已于网站公布，敬请留意
<http://www.zhfund.com/compage/09/commonwealexpo/index.html>。
- 自 2010 年 1 月 1 日起，中海基金旗下中海优质成长基金、中海分红增利基金、中海能源策略基金、中海蓝筹灵活配置基金和中海量化策略基金参与工商银行、农业银行及中信建投证券开展的定期定额申购业务费率优惠活动，仅限于前端收费模式。
- 为更好地满足广大投资者的理财需求，自 2009 年 12 月 31 日 15:00 至 2010 年 6 月 30 日 15:00，对通过交通银行网上银行申购中海基金旗下中海优质成长基金、中海分红增利基金、中海能源策略基金和中海量化策略基金的投资者实行申购费率优惠，仅限前端收费模式。

[Top]

基金表现 Funds' Performance





注：中海量化策略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

56.6% (09年12月PMI值)

中国物流与采购联合会 1 日发布 2009 年 12 月的中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 56.6%，比上一月上升 1.4 个百分点。“PMI 指数继续保持在 50% 以上，表明中国经济企稳回升态势进一步巩固。”对于 12 月份 PMI 指数较上月显著提高，中国国务院发展研究中心研究员张立群分析认为，可能是季节性波动的表现。（来源：新京报）

12 万亿（预计 09 年消费品零售总额）

2009 年 1 至 11 月，中国社会消费品零售总额增长 15.3%。剔除价格因素，实际增长 16.9%，同比加快 2.2 个百分点。全年社会消费品零售总额预计超 12 万亿元。这是中国商业联合会日前在“中国商业科学技术大会暨 2009 全国商业服务业创新与发展论坛”上披露的数字。（来源：中国青年报）

7.8%（09 年规模以上工业企业利润增速）

国家统计局 2009 年 12 月 28 日发布的数据显示，1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润 25891 亿元，同比增长 7.8%。这一增长扭转了今年以来利润下滑的趋势。半年转为正增长，并且增速超过了去年同期。兴业银行首席经济学家鲁政委表示，这种增长是预期之内的，首先是去年同期基数较低，其次是今年下半年经济出现好转。（来源：新京报）

股海一粟

2009 年最后一个交易日 A 股市场缩量冲高，沪指逼近 3300 点，小幅收复 120 周线。09 年的股市终于在四连阳中画上一个完美的句号，至此大盘日线四连阳，最后一个交易日收阳，周线收阳，月线收阳，年线收阳。可谓是大四喜行情。

因上海“四招齐出”遏制地价房价过快上涨、美国批准对中国钢管征高额关税、众人期盼的股指期货即将推出的传闻未能得到监管层证实以及昨日权重股集体爆发后出现修正等牵制，主力做多动能略有收敛，节前的观望气氛升温，两市成交量同比小幅萎缩。

在挥手告别牛年的同时，大盘日、周、月、年四线全部收阳，沪指全年上涨 79.98%，不禁让投资者对即将开启的虎年行情充满期待。目前来看，经过股指期货的催化作用，权重股热度升温，但持续性不强，四连阳之后，今日股指收出缩量十字星，为元旦开门蒙上阴影，同时，元旦后首周将有 14 只新股密集发行，并且不排除还会有其它更多的新股发行和上市的安排。从技术层面上看，日线图上，市场未能有效突破 3270 点下降通道上轨，本周连续上涨之后，大盘有回抽的要求，不过只要收盘不破 30 日平均线，股指深幅杀跌的可能性不大。周线上看，目前大盘处在收敛三角形的末端，即将面临方向的选择，而从成交量来看，本周仅四个交易日，量能同比相当，如果元旦首周，大盘能够继续放量，权重股继续逞强，股指有望走出盘整格局，120 周均线也将在虎年变成纸老虎。操作上，权重股行情是否到来仍待考量，但上市公司年报披露即将展开，投资者可循此思路进行选股。

板块热点看，本周热点转换依然迅速。科技、农业、通讯、电力、期货概念、融资融券概念阶梯上行。不仅给市场带来了生机、同时也吸引了大量场外资金的回流。

债市瞭望

公开市场操作上，本周仍然净回笼 60 亿，连续第十二周净回笼资金，一年央票发行量继续保持在低位。后两周到期资金分别为 400 亿和 2080 亿。本周回购和央票的发行利率继续第 19 周持平。本周共发行了 100 亿 1 年期央票，3 个月央票发行 150 亿，28 天正回购 160 亿，间隔一周后，本周 91 天正回购重启，数量 100 亿。本周资金仍然维持宽裕状况，由于机构跨节资金需求增大，本周 7 天回购利率小幅升高，成交量也有所增加，隔夜回购利率持平在低位，成交量缩小。

资金充裕加上持券过节的影响，本周债市继续保持平稳。交易所短期国债受到持券过节因素的影响本周上涨，企债公司债继续小幅反弹。

[\[Top\]](#)

基金经理周记 Investment Manager's Journal

股市篇

大小盘风格转换值得关注

节前最后一周交易日，市场风格开始出现了一些变化。此前一直表现活跃的小盘股开始出现调整，大盘股则开始上涨。原因可能有两个方面：一是大盘股估值便宜，大部分处于合理甚至低估的位置，风险不大。二是传闻股指期货将推出，抢权效应预期导致大盘股上涨。大盘股已经持续有一个季度左右表现落后于小盘股，所以市场能否借股指期货这个东风实现大小盘风格转换值得关注。

债市篇

新年伊始，信用产品反弹有望延续

节前最后一周，新股发行明显减少，资金较为充裕加上持券过节因素和股票小幅上涨两方面因素的影响，信用产品，尤其是交易所信用债本周出现继续反弹，这一反弹在 2010 年的第一周仍然有望延续，虽然新的一周中新股发行比较密集和股市有可能继续调整对信用债而言都属利空信息，但信贷的增加导致的信用债发行量的逐步减少将在供给面上对债市构成利好。短久期、信用债加上流动性的配置仍然是当前我们的首选。

[\[Top\]](#)

海绵小子和洋洋博士专栏 Freshman's Column

定投三级跳 第二级：子女教育

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，貌似今年在金融海啸的影响下，经济和就业形势堪忧，不过很多人选择了给自己充电，许多家长也未雨绸缪，给孩子们报了很多培训班，连留学市场也热火了许多，听人说：金融危机后，很多国家汇率大降，留学费用随之减少，所以纷纷打算“抄底”海外留学呢。

洋洋博士：这种想法也不错，人生的确需要有规划，不能“脚踩西瓜皮滑到哪里算哪里”。如果在国外经济处于低谷的时候求学，然后在经济逐步恢复的时候找工作，是个非常合理的留学规划。当然这也要因人而异，毕竟，每个人对人生的追求和目标都是不同的。

海绵小子：是哦，可惜眼下高等教育实在是很多收入不高的家庭较难承受的，尤其像出国留学这种大笔投资。

洋洋博士：呵呵，上次不是向你介绍了基金定投吗？在子女教育方面，定投复利的威力也是巨大的。如果能及早开始投资，虽然每月投入不多，但在复利效应下，家长们的教育储备金经过长时间累积，可在不知不觉中如滚雪球一般“越滚越大”，最终达到积少成多、聚沙成塔的效果。

海绵小子：那么普通的家庭，如果想为子女今后的教育早做打算，每月定投多少钱合适呢？

洋洋博士：我可以给你举个例子：假设从孩子3岁起，父母每个月用1000元定投股票基金，如果以每年11.33%的收益率（上证指数过去15年复合年均收益率，截止09年3季度）计算，到孩子18岁高中毕业前，最终投资本利和将达到442,861元，这笔钱将足够提供孩子大学、研究生期间所有费用甚至出国留学的初期费用。

海绵小子：真不错！每月积累一笔小额闲钱进行基金定投，既不为父母们增添过重的生活负担，又能为子女们的求学梦想积累一笔充足的教育经费，真是两全其美。谢谢博士！

[\[Top\]](#)

你问我答 Q&A

Q：请问大概何时可以收到贵司2009年度交易对账单？

A：我司年度纸质对账单通常在一个年度结束之后的30个工作日内，为当年有交易或持有份额大于零的投资者寄送，请您在明年一月份至两月份期间注意查收。

Q：“中海 e 家” 网上直销定期定投基金有没有费率优惠的？

A：目前“中海 e 家”的定投申购费率是农行卡 4 折，招行卡 8 折。具体费率请拨打客服热线 400-888-9788 转人工客服。

[\[Top\]](#)

理财物语 **Investment Philosophy**

撞钟

几个人在风景区游玩，看到一处凉亭正中悬挂着一口巨钟，六块钱撞三次，小高很感兴趣，便将六块钱交到看钟人的手里，然后运足力气开始撞钟。每撞一次，钟声悠然间，便



听看钟人跟着喊一

声：“一撞身体棒……二撞保平安……三撞财运旺……”

很快，三次钟已经撞完了。这时，小高发现看钟人正在与其他游客闲聊，便乘其不注意，又多撞了一次。小高正在暗暗自喜，看钟人却突然回过身子，对他喊道：“怎么能撞四次呢？这个便宜是不能赚的，你刚才的三次等于白撞了！”

小高一脸不解地问道：“为什么不能撞四次，有什么说法吗？”

看钟人笑道：“四大皆空嘛！”周围的人听了，全都哈哈大笑起来，只有小高面红耳赤地呆立一旁。

贪念产生于一瞬间，如果付诸行动，就有可能在瞬间，把原本拥有的一切输得精光！

投资也一样，切不可抱有投机心理一味追涨，否则不仅得不到更多收益，反而可能将之前的收益损失殆尽。

[\[Top\]](#)

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。