

本期责任编辑：许慧真、沈冠萍



2010年第05期

2010/02/01

## 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：大盘进入筑底区域
- 债市篇：加息之前重防御，加息之后关注利率产品可能出现的机会

### 海绵小子和洋洋博士专栏

- 岁末年初，“钱”尽其用之道

### 你问我答

Q：我已修改对账单寄送地址，还能否收到09年度账单？

Q：我是农行卡直销客户，账户设定带字母的交易密码，现在提示无法登录？

### 理财物语

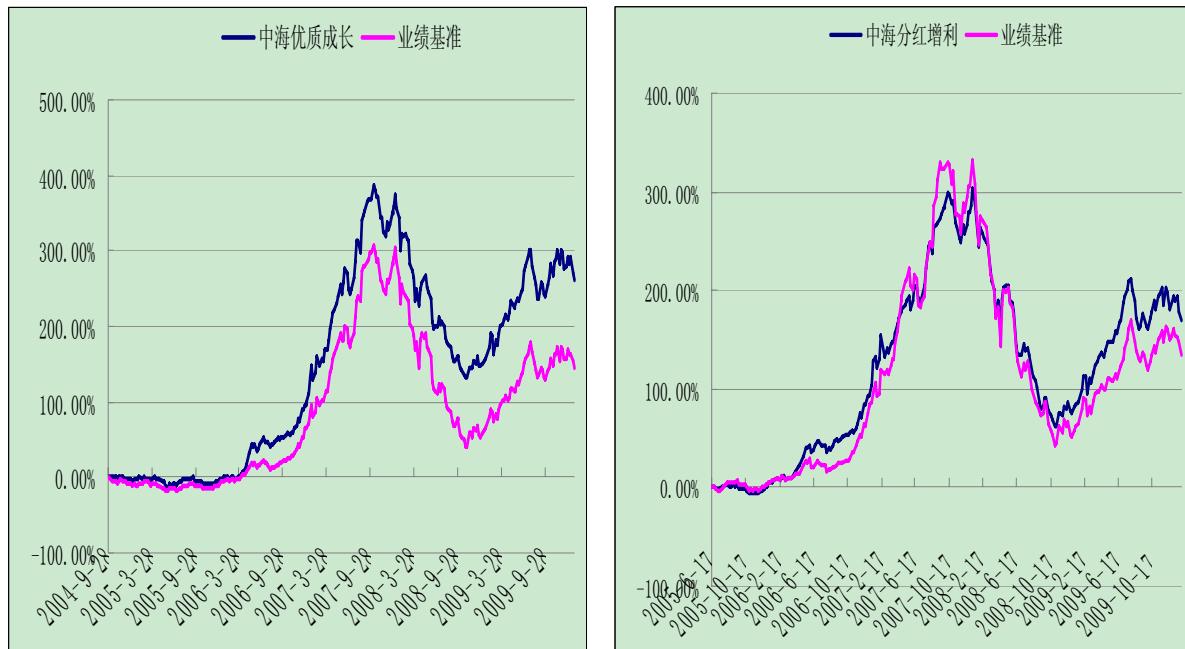
- 黄金的影子

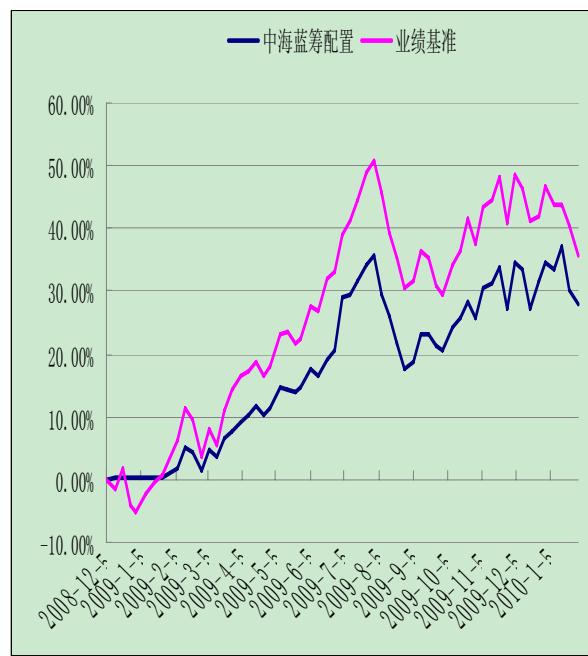
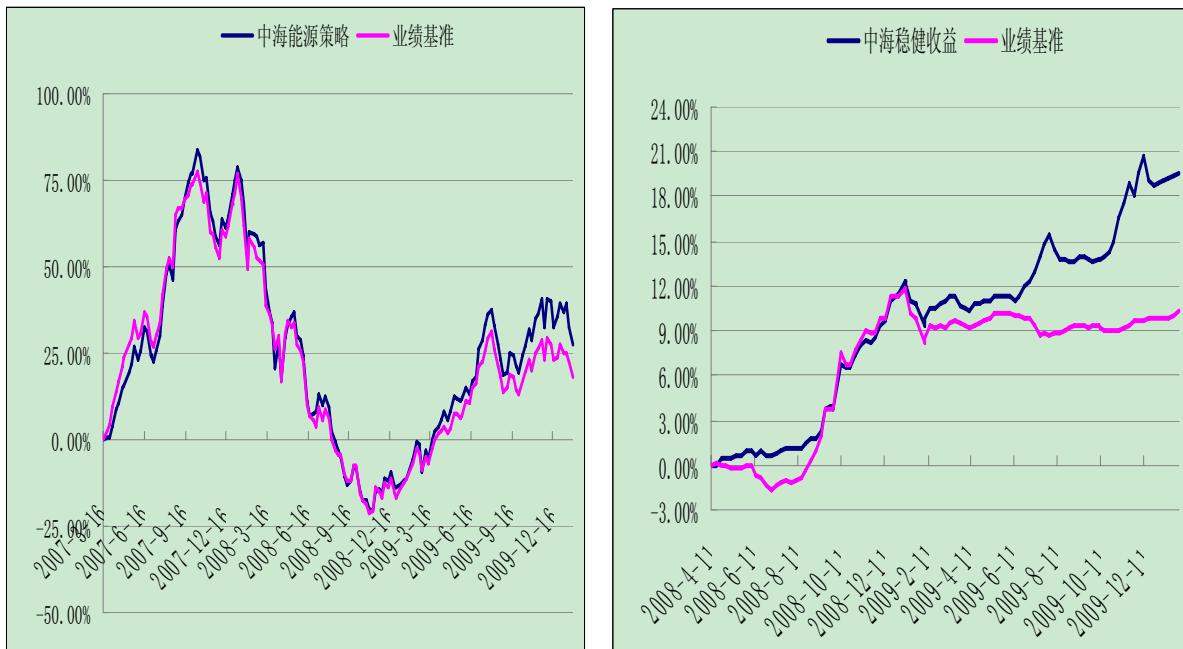
## 中海快讯 News Express

- “穿越迷雾看 10 年——中海基金 2010 年投资策略报告会”于 1 月 20 日-1 月 29 日期间，在上海、广州、北京、天津圆满举行。中海基金携手业内知名财经专家为广大投资者解读 2010 年投资市场，把脉宏观经济动态，更多详情敬请关注中海基金网站。
- 自 2009 年 12 月 14 日至 2010 年 1 月 15 日，中海基金网站推出“谁是定投王”游戏，本次活动受到了广大投资者的踊跃参与，在此衷心感谢各位投资者的支持与关注。活动获奖名单已于 2010 年 1 月 29 日于中海基金网站公布，敬请留意 <http://www.zhfund.com/compage/09/ehome/paihang2.html>
- 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！更多详情，敬请查看 <http://www.zhfund.com/compage/09/commonwealexpo/index.html>。

[\[Top\]](#)

## 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

53% (2009 年投资者情绪指数)

环球金融服务集团(ING)1月27日发布的调查报告显示,中国投资者情绪指数2009年跃升53%,投资者对2010年市场前景仍充满信心。根据调查,2009年第四季度,中国投资者情绪指数比2008年第三季度的经济危机最低点88上升80%,达到158,并以金融海啸前的乐观水平进入2010年。尽管与2009年第三季度的162相比略有下降,但由于经济增长和金融市场表现强劲,中国仍然是泛亚地区最乐观的市场之一。(来源:国际金融报)

### 1500万辆(预计2010年汽车销量)

商务部市场建设司司长常晓村在专题新闻发布会上表示,2009年我国已跃升为世界第一大汽车消费市场。他预计,2010年我国汽车销量将突破1500万辆,同比保持两位数增长没有问题。(来源:每日经济新闻)

### 25亿人次(预计2010年春运人次)

据铁道部此前透露的消息,2010年的春运从1月30日起至3月10日,为期40天,其中节前15天,节后25天。据权威预测,今年春运客运量料超25亿人次,而在春运中任务量最重、也最受各方关注的铁路部门今年则在公开透明方面宣布了一系列举措。(来源:中国新闻网)

### 1.8万亿元(2009年餐饮零售额)

中国烹饪协会发布了2009年度餐饮业发展报告。报告显示,2009年餐饮业零售额近1.8万亿元。协会预计今年餐饮业营业额将达2万亿元。中国烹饪协会在报告中披露,在经济不景气的2009年,全社会餐饮业零售额达到17998亿元,同比增长16.8%。其中,1月份餐饮业零售额1625.6亿元,增长21.6%。之后增长率一路下滑,但依然保持在14%以上。(来源:新京报)

## 股海一粟

1月份A股市场大幅下挫,上证指数终结了此前连续四个月以来的升势,并失守3000点及多道技术防线的支撑。因中国央行及银监会等先后采取调高央票利率、上调存款准备金率、禁止商业银行新增贷款等一系列收紧措施,加上新股发行及再融资密集推出,打击市场几乎呈现单边下跌走势。截至本周五,上证指数收市报2989.29点,全月下跌8.78%,先后失守半年线及200日均线的支撑;深证成指收市报12137.20点,全月下跌11.41%。另外,上证50指数本月大跌12.13%,远超中小板指3.45%的跌幅。

A股市场1月份共有接近七成个股下跌。按照新财富行业分类,仅有传播与文化、计算机、社会服务业、农林牧渔、医药生物、通信这6个行业全月上涨,其中受到“三网融合”及国务院对电影产业促进政策提振的传播与文化行业全月飙升12.32%;另外,煤炭开采、汽车和零部件、石油化工、钢铁、有色金属5个行业全月

均跌逾一成，其中煤炭开采行业大跌 17.52%。

## 债市瞭望

公开市场操作上，本周继续净投放，共投放资金 860 亿。后两周到期资金分别为 2660 亿、3480 亿，到期资金量仍然比较大，不过考虑到节日因素，央行不会大幅回笼资金，但节后回笼资金的压力将十分大。本周央票投标利率持平，发行量较少，1 年央票发行 100 亿，3 个月央票发行 500 亿，没有进行正回购。本周资金一改宽裕局面，从周一开始 1 天和 7 天利率都逐步上升，7 天回购利率在周四、周五利率屡创近期新高。不过陡然升高的利率降低了机构融入资金的热情，成交量有所减少。

本周二、周四公开市场操作利率持平，本周第二周净投放资金，一级市场上 2 年国债中标利率 2.01%，边际利率在 2.05%，低于二级市场水平，这些都促使本周国债中长端利率出现下降，短端利率则由于资金紧张而有所升高，导致 1 年-10 年国债利差明显缩小。信用产品本周继续保持上涨，一级市场上也是常常出现超额认购。

[\[Top\]](#)

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

### 股市篇

#### 大盘进入筑底区域

周五 A 股市场结束了 1 月的交易，上证指数连续 4 周收阴，最终报收于 2989.29 点，单月跌幅 8.78%。这一个月随着经济的企稳，在外围市场讨论宽松政策是否退出的声音越来越多的时候，央行的举动给市场带来较大的担忧，引发了宽松政策退出提前的预期。宽松政策退出的原因，一方面是由于去年 12 月宏观经济数据的强劲增长，更加强化了市场对宽松政策结束的预期。另一方面，CPI 的回升速度较快也给予了市场一定的警示作用，央行的通胀预期管理目的性比较明确，这也加剧了市场对于货币政策转向紧缩的预期。经过 1 月的回调后，市场有望在 2 月得到一定修复。首先，金融股由于前期对利空因素的反应过度，存在修正需要，同时股指期货预期不断刺激，因此在权重股的带动下，市场整体估值有望得到修复。其次，从扩容压力来看，增量和存量扩容都会比较温和。长假因素导致新股发行节奏和规模有望减缓；2 月份限售股解禁压力较上月明显减小，市场可能呈震荡整理走势。

### 债市篇

## 加息之前重防御，加息之后关注利率产品可能出现的机会

本周央票利率持平，主要是考虑到春节因素，近期将会持续保持净投放，但节后回笼资金的压力将会比较大，加上较高的CPI，央票发行利率可能再度提高，对中短期利率品种持续构成收益率上升的压力。

另一方面，加息是否将至可能最主要的还是要看经济是否过热以及贷款控制的效果，在当前加息预期较强的情况下仍然防御性的配置高收益债券，这类债券本周继续上涨，未来两周在持券过节因素的影响下，仍可能有不错的表现。加息之后，则将对利率产品方面是否出现机会予以关注。

[\[Top\]](#)

## 海绵小子和洋洋博士专栏 Freshman's Column

### 岁末年初，“钱”尽其用之道

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”

辞旧岁，迎新春！值此新年来临之际，海绵小子和洋洋博士给大家拜年了！祝大家身体健康，阖家幸福！

**海绵小子：**博士，单位要发年终奖了。去年的年终奖，除了还贷，买年货，剩下的没怎么打理，稀里糊涂都用掉了。今年我想好好计划一下，请教博士有何高招？

**洋洋博士：**我建议你先制作一个“个人支出预算表”，首先列出新年必要的支出预算。剩余的钱中可将一定比例用于投资，譬如适当申购基金，当然如果金额较大的话，不妨考虑进行不同风险产品的组合投资，以分散风险。其余的钱可用来犒劳庆祝一下：给自己添置心仪的物品，或给父母送件礼物，抑或组织次家庭旅行，都是不错的选择。

**海绵小子：**太好了。博士，我有个表弟，每次过年都会收获不少压岁钱，但他一拿到钱就去买玩具花个精光。他父母看了直摇头，您有办法可以帮助他吗？

**洋洋博士：**的确，孩子应从小养成正确的理财意识。对于压岁钱，家长可帮助孩子制定个使用计划表，一部分支付学费；另合理留出一部分作为零花钱；剩余的可引导孩子进行投资，从小养成理财的好习惯。建议可采取基金定投，每月定投金额不必很高，长久积攒下来也能有笔可观的积蓄，可用作孩子未来的教育储备资金。

**海绵小子：**很有道理。还有我老妈，逢年过节，她也会得到笔养老金补贴，可她平时省吃俭用，有钱就存银行，您看还有什么其他理财建议？

**洋洋博士：**其实申购债券基金是较适合她的投资方式。与定期存款相比，债券基金非常灵活，可随时申购、赎回。此外，债基主要投资国债、企业债等，风险低且收益稳定。因此，债券基金较适合退休人员在整个资产比例中重点配置。

海绵小子：明白了。谢谢博士！

[\[Top\]](#)

## 你问我答 **Q&A**

**Q：我已修改对账单寄送地址，还能否收到09年度账单？**

**A：**由于2009年度纸质账单已分批寄出，您在此之后修改地址或取消纸质账单，原地址仍须注意查收账单。若已无法接收到信件，客服中心可为您补寄纸质账单，敬请在两周左右注意查收。如需办理请致电我司免长途费客服热线转人工坐席。

**Q：我是农行卡直销客户，账户设定带字母的交易密码，现在提示无法登录？**

**A：**给您带来不便非常抱歉。我司网上直销系统全面升级，考虑到直销客户可能使用电话委托功能，现已无法支持带字母的密码登录，您可通过网上交易登录界面的“忘记密码”，根据提示步骤重新设定您的六位数字交易密码。招行卡直销客户请致电客服热线转人工坐席办理交易密码重置业务。

[\[Top\]](#)

## 理财物语 **Investment Philosophy**

### 黄金的影子

有人想判断一块黄金是真是假，他翻来覆去看，却不得要领。

别的他不懂，但他知道黄金是金黄金黄的。他想，有了这点知识就

这时有太阳照进来，黄金在地上投出一个黑影。这个人笑了：“你现原形了吧！”

他忘了，世间万物的影子都是黑的，黄金的影子当然也不例外。

辨别一件事物应该看它的本原，而不应被一些合理的“阴影”所误导。

无论是投资股票还是基金也是如此，股价或净值一时的波动甚至亏损十分正常，如果因此就武断的认为其没有投资价值，则很有可能失去已经到手的“黄金”。



足够了。

这假货，在太阳底下

**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。