

本期责任编辑：许慧真、谢华



2010年第13期

2010/04/06

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

基金经理周记

- 股市篇：市场重心有望向大盘股倾斜
- 债市篇：债券市场短期内平稳可能性较大

海绵小子和洋洋博士专栏

- 走出国门看世界

你问我答

Q：收到以中海基金名义推荐股票的短信，是否确有其事？

Q：如何查询中海上证 50 指数增强基金的基金净值？

理财物语

- 我们不能忘怀他们

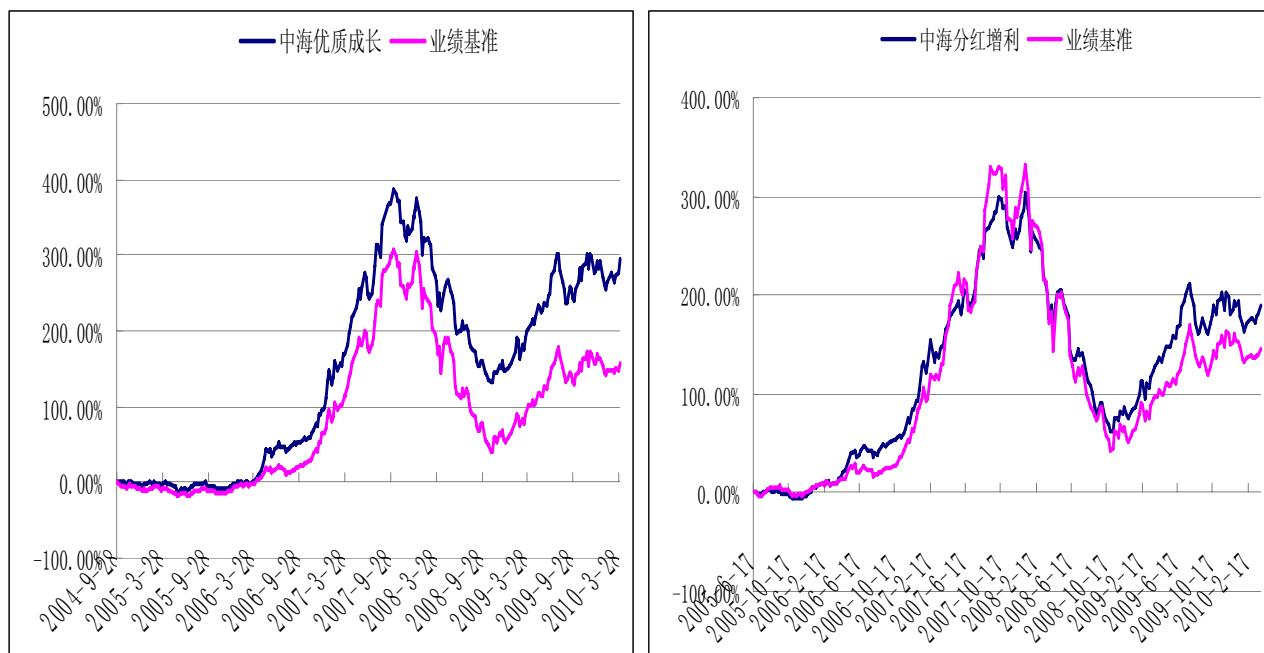
中海快讯 News Express

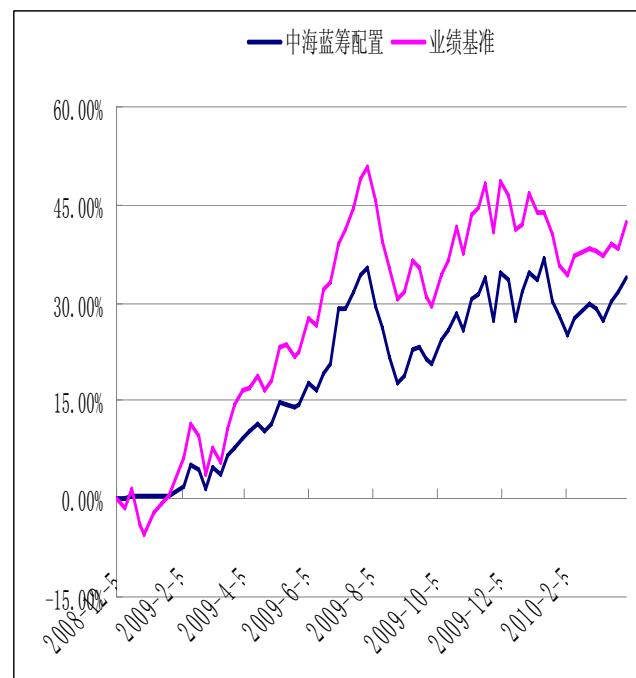
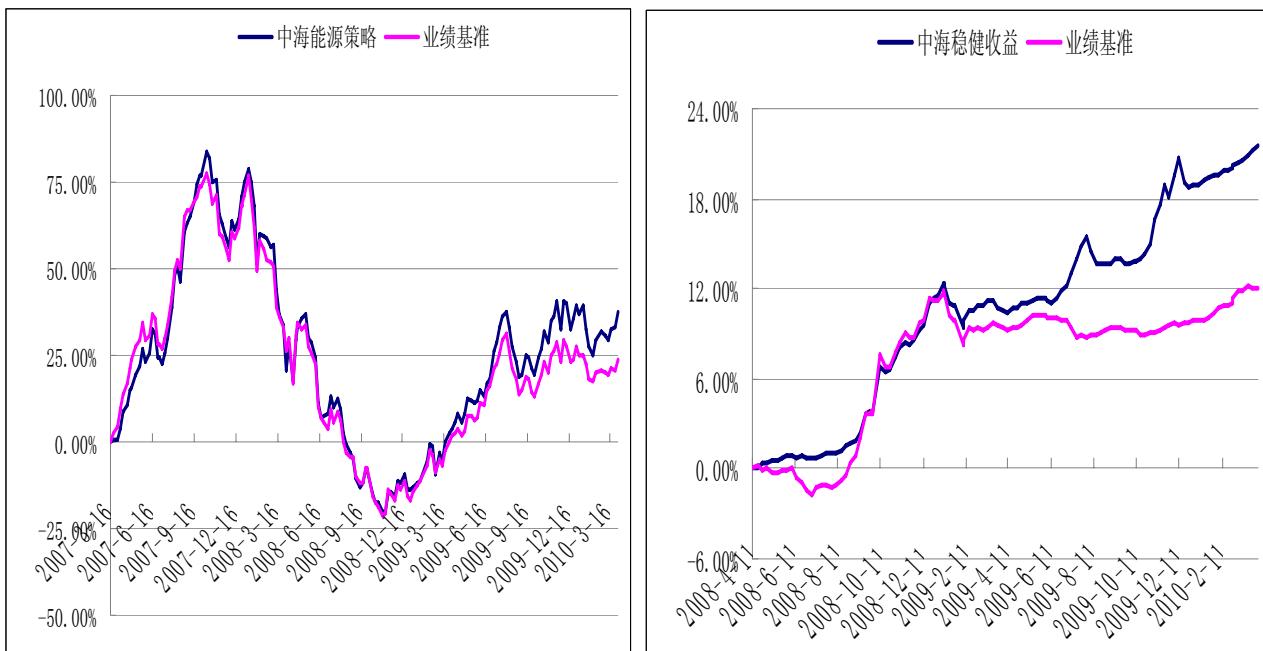
- 自 2009 年 9 月 1 日至 2010 年 4 月 30 日，中海基金持续推出“共赴爱心之旅 走进蔚蓝家园”免寄纸质对帐单“爱心大奖奖不停”暨“蔚蓝家园”捐资助学活动，参与更有机会赢取“世博爱心之旅”丰厚大奖：受邀参观上海世博会（世博会门票、往返交通及住宿费用由中海基金承担），并参与爱心助学活动！3 月份“爱心大奖奖不停”获奖名单已于网站公布，敬请留意

<http://www.zhfund.com/compage/09/commonwealexpo/list10.html>。

[\[Top\]](#)

基金表现 Funds' Performance





注：中海量化策略基金、中海上证 50 指数增强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

0.46 元 (09 年 1073 家上市公司 EPS)

截至 4 月 5 日，沪深两市共有 1073 家上市公司披露 2009 年年报，占总量的 60.25%。统计显示，已披露公司整体业绩较 2008 年同比增长近两成，加权平均每股收益达 0.46 元，较 2008 年提高 0.076 元。而未公布年报的 732 家公司中，303 家公告业绩预增，170 家公告业绩预减，且下降的额度远不如增长的额度大。（来源：证券日报）

4121 亿元（09 年 5 大商行净利润）

随着交通银行 2009 年度业绩报告 30 日“出炉”，工商银行、建设银行、中国银行、交通银行 4 家大型上市银行去年业绩均已发布。加上中国农业银行此前公布的盈利数据，我国 5 大商业银行去年共实现净利润 4121.23 亿元。同时，各行拨备覆盖率大幅提高，不良贷款继续呈“双下降”态势。（来源：新华网）

55.1%（3 月 PMI 值）

2010 年 3 月，CFLP 中国制造业采购经理指数（PMI）为 55.1%，比上月上升 3.1 个百分点。针对 3 月份制造业采购经理调查情况，特约分析师张立群分析认为：“3 月份 PMI 指数的提高尚需进一步观察。从需求角度看，出口强劲恢复的势头有一定的不可持续性，投资实际增幅回落，需求增长和企业订单增长前景还不明朗。（来源：中国物流与采购网）

股海一粟

本周包括中国在内的全球主要经济体均公布了亮丽的经济数据，加上受到融资融券等创新业务正式推出的提振，本周 A 股市场重整旗鼓，上证指数全周劲升逾 3%，再创今年以来的最大单周涨幅。

截至本周五，上证指数收市报 3157.96 点，全周上涨 3.21%；深证成指收市报 12767.86 点，全周上涨 4.31%。本周两市日均成交 2475 亿元，较上周 1939 亿元的水平放大近三成。

A 股市场本周超过八成个股上涨。按照新财富行业分类，各大行业全线上涨，煤炭开采、有色金属、电力设备与新能源、房地产、电子、汽车和零部件均涨逾 5%，其中领涨的煤炭开采行业更是劲升近 9%；另外，通信和食品饮料行业表现靠后，两个行业本周涨幅均不到 1%。

周一，中国证监会批准中金所在 4 月 16 日正式推出股指期货，刺激权重股集体走强；同时，此前市场担心的上调存款准备金率等利空在上周末并未出台，也舒缓了市场忧虑。受此推动，上证指数收市劲升 2.09%，重新收复 3100 点整数关，并创近两个月以来的最大单日涨幅。

周二，纽商所五月原油期货价格劲升 2.71%，带动 A 股市场资源股走强，而股指期货和融资融券推出前夕也继续刺激金融股反弹，从而推动 A 股市场走出三连阳。

但周三 A 股市场结束连续三个交易日以来的升势，上证指数收市下跌 0.62%。因融资融券交易当天正式推出，前期借利好反弹的银行股、资源股等权重股普遍遭受获利回吐。

周四 A 股市场重拾凌厉升势, 深沪股指双双创近两个多月以来的收市新高。3 月份中国 PMI 指数回升至 55.1, 为经历今年前两个月连续下跌后首度反弹, 振奋投资者对于中国经济向好的信心; 同时, 中国央行在货币政策委员会 2010 年第一季度例会中重申适度宽松的货币政策, 也舒缓了市场对于政策收紧的忧虑。当天上证指数收市上涨 1.23%。

周五, 因中国及欧美各国强劲的经济数据证实全球经济仍处上升势头, 加上商务部关于中国 3 月份可能出现贸易逆差的言论舒缓了市场对于收紧政策的忧虑, 地产股和资源股等周期性行业表现强劲, 并带动上证指数收涨 0.33%, 再创近两个多月以来的收市新高。

债市瞭望

本周公开市场连续第六周实现净回笼, 净回笼资金 1630 亿, 回笼量较上周有较大幅度减少。央票发行利率连续 10 周持平, 1 年央票发行 500 亿, 3 个月央票发行 750 亿, 28 天正回购为 300 亿, 91 天正回购为 680 亿。央票和正回购共计回笼资金 2230 亿, 到期资金 600 亿。央票发行利率连续第 10 周维持不变。本周央票发行量较上周明显减少, 一方面是由于本周到期资金量较少, 另外, 前期大量发行的央票已经填补了机构相当的配置需求, 因此本期发行量大幅减少也有考虑到需求减弱的因素。

本周货币市场受季末因素影响, 资金面较之前紧张, 因此隔夜回购和 7 天回购利率在月底两天均有所上升。

本周三国开行发行 30 年期金融债, 发行利率在 4.42%, 落在预测区间 4.4%–4.6% 的下端, 获 2.42 的认购倍数, 其认购倍率再创国开行固息债的年内次高, 收益率依然较低。30 年金融债以保险资金认购为主, 显示保险资金仍然充裕。本周银行间债券市场整体收跌, 收益率有所上升, 中短期利率产品普遍收跌, 长期微涨; 信用产品市场大跌。上证国债指数微跌, 周成交金额 26 亿元, 为上周的 2 倍。上证企债指数高开探底回升, 周跌幅 0.02%, 周成交金额 40 亿元, 较上周上升了 60%。

本周央行货币政策委员会召开了一季度的例会。会议强调了继续实施适度宽松的货币政策, 保持政策的连续性和稳定性。而近期一直稳定的一年期央票利率也是政策平稳的一个体现。

[\[Top\]](#)

基金经理周记 Investment Manager's Journal

股市篇

市场重心有望向大盘股倾斜

在经历了几个月的震荡调整之后, 本周股指选择向上突破, 并且创出了反弹行情以来的新高。蓝筹股和题材概念股轮流表现, 市场人气不断提升, 预计后市大盘或将走出震荡上扬的格局, 沪指有望挑战新高。

从近期盘面结构来看，和之前所不同的是，前期权重股有所轮动，整体表现却不强，中小板活跃，而近期权重板块整体表现开始偏强，中小板活跃度有所下降，市场重心有向大盘股倾斜的迹象，而且当前的成交量水平相对前期也有所提高，这对市场风格转换有利。前期权重股表现落后，而整体估值具备优势，而且股指期货即将推出也对权重股有一定刺激作用，市场有望迎来真正的阶段性蓝筹行情。

债市篇

债券市场短期内平稳可能性较大

本周债券市场如期回调，银行间市场整体收益率普涨，交易所国债和企债指数都有小幅下跌，且成交量有所放大。显示受央行持续大规模净回笼及季末因素影响，市场资金面开始收紧，预计市场收益率将会得到一定修正，本周债券市场呈现较为平稳态势的可能性较大。

本周央行货币政策委员会召开了季度的例会，会议继续强调了适度宽松的货币政策，显示近期加息的预期仍较弱，但仍需密切关注三月份的经济数据；另外1年期央票发行利率的变动也是基准利率变动的风向标。在政策面及各项经济数据仍不明朗的情况下，保持流动性是当前的首要任务，继续看好高等级信用债，另受股市利好影响，预计本周可转债市场仍会有一波上涨行情。

[\[Top\]](#)

海绵小子和洋洋博士专栏 Freshman's Column

走出国门看世界

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，据说世博会期间会有很多来自世界各国的游客前来参观。作为上海市民，我们也能通过世界各国馆的展示了解世界。世博会可真是世界了解中国，中国了解世界的好机会。

洋洋博士：可不是么。世博会就是这样一个“不出国门看世界”的大舞台。通过世博会举办，不但彰显了国家的昌盛，也为各国人民搭建起了互相沟通交流文化科学的友谊之桥。

海绵小子：是啊。在历史上，所有兴盛都源自交流与互通。“任何国家要发达起来，闭关自守都不可能。”

洋洋博士：没错，从丝绸之路，到玄奘西行，鉴真东渡，再到马可波罗游访中国，以及郑和七下西洋，甚至西

方的哥伦布和麦哲伦远洋航行，这些无不体现了人类对于周边乃至世界的积极探索，以及期盼互相了解交流、取长补短的精神。

其实投资也是一样。中国的证券行业、基金行业起步时间相对西方较晚，西方成熟市场有很多经验值得我们学习、借鉴。所以投资理财也是一门需要“走出国门看世界”的学问呀。

海绵小子：呵呵。我最近正在研究国际投资大师的理财哲言呢。彼得·林奇、沃伦·巴菲特、乔治·索罗斯、吉姆·罗杰斯这些名字原本早已有所耳闻，现在再看看他们的投资之道，感觉以前我有很多投资的小毛病真要改改了。

比如巴菲特说过“风险来自你不知道自己正在做什么”。我现在就要重新认识理财，研究投资的学问，这样才能知己知彼，百战不殆。

洋洋博士：这就对了。青年人努力学习，用一颗海绵般的心吸取更多更广的养料，再来认真总结分析，去粗取精、去伪存真，才能有所进步。它山之石，可以攻玉。具体就要看你怎么做了。

海绵小子：明白了，谢谢博士。下次去世博会各国馆时，我也要多看多想，学习学习别人的长处，说不定还能从中悟出更多的投资启示呢！

[\[Top\]](#)

你问我答 **Q&A**

Q：收到以中海基金名义推荐股票的短信，是否确有其事？

A：近期有不法分子冒用我司名义，以电话、短信等方式非法推荐股票并要求收取费用，严重损害了投资者利益和我司声誉。我司已在公司网站发布严正声明：我司从未开展此类公开代理股票买卖和咨询的活动，指定披露媒体为我司网站以及三大证券报，全国统一客服热线号码 4008889788，敬请各位客户仔细辨别，如有任何疑问请及时拨打我司客服热线确认，谨防上当受骗。

Q：如何查询中海上证 50 指数增强基金的基金净值？

A：中海上证 50 指数增强基金正处封闭期，根据基金合同规定，在封闭期内基金净值每周公告一次。投资者可于每周五晚间，通过我司网站首页基金净值公告栏查询该基金净值。

[\[Top\]](#)

理财物语 Investment Philosophy

我们不能忘怀他们

冬意未尽的初春四月，又到了乍暖还寒的清明时节。凭吊逝者，慎的主题在今年却显出些许不同。2009年，对于文化艺术界而言，是星辰继愈、季羡林、杨宪益……过去的一年里，这些学术泰斗、文化名士相继离我而去，带来了无尽的惋惜，也留下了难以估量的精神财富。



终追远，怀念故人，同样陨落的一年，梁羽生、任

们而去。他们的离

5日，央视《艺术人生》清明特别节目带领我们缅怀与祭奠这些先贤。当这些敢于承担人类良知，拥有着高风亮节的人们陆续离我们而去，我们不禁怀念他们的无私无畏，怀念他们坚守生命价值的精神境界。节目引起了人们深深的思考，不难发现这些老前辈，虽然从事不同的行业，却有一点共同之处。那就是执著于自己从事的领域，甘于寂寞，甘于平淡，孜孜不倦地钻研和奉献。梁羽生曾为自己撰写了一副对联“侠骨文心，笑看云霄飘一羽；孤怀统揽，曾经沧海慨平生。”杨宪益也曾说过：“盛世甘为散淡人。”这些也正是前辈们淡泊名利的写照。

细细想来，投资不也如此？一些投资者急功近利，频繁短线波段炒作，妄求高抛低吸，结果往往却与愿望背道而驰；相反，如果以一颗平常心，以一种淡然恬适的态度来对待理财、感悟人生，是否会获得意想不到的收获呢？比如定期定额投资基金的理念，通过每月定期扣款，降低了一次性买入踩错时点的风险，并摊薄了投资成本，这种轻松理财的方式，不也正体现了豁然的胸襟和恬适的心态，具有大师风范吗？

[\[Top\]](#)

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。