

华商基金周刊

2010年第5期

(总135期)

- 基金数据
- 媒体关注
- 你问我答
- 华商看市
- 理财学堂





基金数据

本周指 2010 年 1 月 25 日—1 月 29 日

基金名称	上周末 单位净值	本周末 单位净值	周增长率	累计净值
华商领先企业 ^①	1.0298	0.9899	-3.87%	1.0949
华商盛世成长 ^②	1.6664	1.6466	-1.19%	1.9116
华商收益增强A ^③	1.0640	1.0540	-0.94%	1.1050
华商收益增强B ^④	1.0620	1.0520	-0.94%	1.1000
华商动态阿尔法 ^⑤	0.9300	0.9010	-3.12%	0.9010

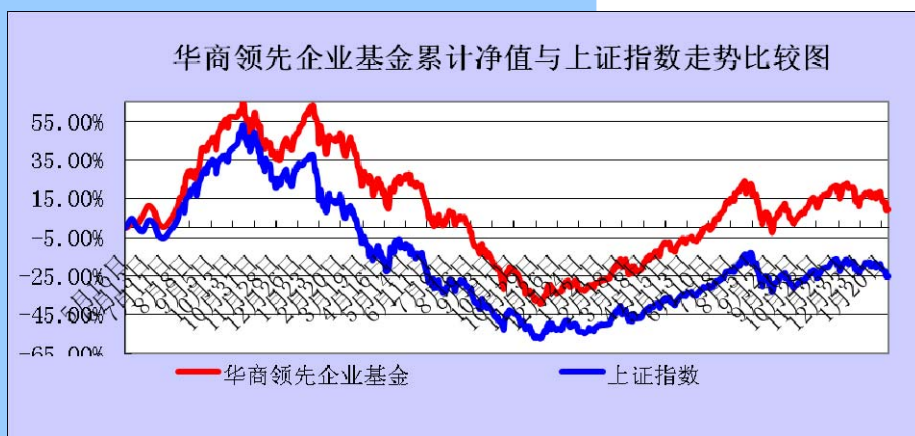
① 华商领先企业基金每 10 份累计分红 1.05 元

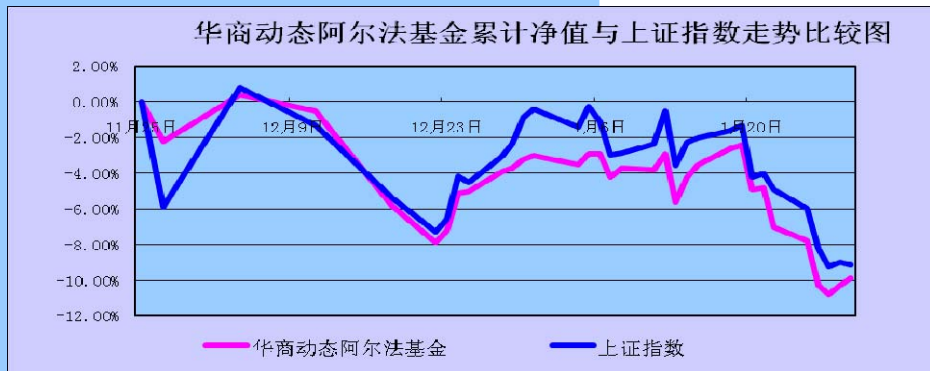
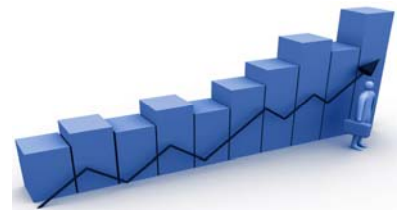
③ 华商收益增强 A 基金每 10 份累计分红 0.51 元

② 华商盛世成长基金每 10 份累计分红 2.65 元

④ 华商收益增强 B 基金每 10 份累计分红 0.48 元

数据来源：华商基金公司网站、《中国证券报》





注：本表所采用数据来源于 WIND 公开披露信息汇总，托管行未对上述信息进行复核，仅供参考，不作为投资依据。

媒体关注

“名基”看后市 震荡向上主基调

来源：第一财经日报 发布时间：2010-1-25

随着基金 2009 年四季报的进行，各大基金经理对于 A 股后市的看法也悉数出炉。而《第一财经日报》记者仔细查阅去年股基业绩前三十的基金四季报发现，几乎所有的基金经理都认为一季度市场将维持震荡格式，自下而上的精选个股方法也成为他们共同的选择。

华商盛世成长基金经理梁永强则在去年四季报中表示，2010 年，一方面是流动性对于 A 股估值的向上驱动或已到极限，表现为大市值股票 PE 水平将降低；另一方面，企业的盈利能力却在强劲上升，这样，整个市场或将出现过去多年未遇到的窄箱体行情。随着今年 4~6 月各种宏观数据和指标的出台，投资者将对未来的宏观形势有更清楚地判断，从而将市场带出箱体选择方向。但总体看，2010 年的股票涨幅将是有限的，更现实的是，到了 2010 年底，指数将上台阶，给投资者带来绝对回报，当然，这样的回报和 2009 年不能相比的。

你问我答

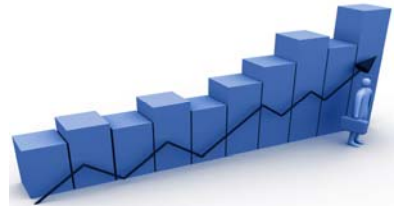
1、我收到你们公司发的短信“基金账户中未登记该手机号码，因此无法定制免费短信账单。”这是怎么回事？我该怎么办？

答：您好！如果您收到此短信息，说明您在开户时并没有登记过手机号码，无法发送月底账单给您。您可直接致电我公司客服中心 400-700-8880（免长途费）转人工坐席，由客服人员帮您填加手机号码，每月即可收到短信账单。

2、什么是累计净值？这个对投资人而言，比最新净值或分红更重要吗？

答：“基金累计净值”是指基金份额净值（基金最新净值）与基金成立以来的分红业绩之和，体现了基金从成立以来所取得的累计收益，可以比较直观和全面的反应基金在运作期间的历史表现，结合基金运作时间，则可以更准确地体现基金的真实业绩水平。

“基金份额净值”（基金最新净值）是每一基金份额代表的基金资产的净值，它应该说主要是提供一种即时的交易价



格参考，客户的申购赎回申请均以申请日当天的单位净值为准。

分红可以从一定程度上反映基金的盈利情况，但主要体现的还是基金的收益实现能力，分红业绩实际上可以通过累计净值得到反映。因此，从投资者进行基金业绩比较的角度来说，基金累计净值应该是比最新净值和分红更重要的指标。

3、我在银行定期定额签约后，本月没有扣款，可能的原因是什么？

答：(1) 签约失败：如果是新办理的定期定额签约，可能由于开户（多渠道开户）失败、签约不符合规则等原因导致签约失败，从而不会扣款申购。

(2) 约定扣款日设置：假设签约定期定额当天为 T 日，约定扣款日为 T+2 工作日（含）之后，签约当月才能扣款，如果设置为 T 日或 T+1 工作日，当月可能无法扣款申购。具体咨询银行网点。

(3) 扣款日余额不足：如果签约定期定额的银行账户在扣款日余额不足，则无法扣款申购。

(4) 约定基金暂停申购、定期定额业务：如果您办理定期定额的基金目前暂停申购及定期定额业务，那么有可能无法扣款申购。具体以公司公告为准。

4、现在市场震荡的这么厉害是否需要暂停我的定投呢？

答：基金定投是靠长期平均成本来回避短期风险的，当市场调整时有机会在低位买到更多的份额，长期坚持下来，您的投资平均成本自然会降下来，基金投资的相对收益就会更为可观。因此，股市调整时，不建议您停止基金定投。

每个月定投预定的份额，在每一个时期的价位都会有购入，所以基金短期涨幅的影响就平均了。此外，投资人自己是不太可能把握住市场的真正底部和顶部的，这种情况下，盲目的赎回或者停止继续定投对于投资人的长远收益和个人理财规划都是不利的。基金定投是一种理财的方式，它不能做到短时间内获利惊人，但是却可以让投资人在风险尽可能小的情况下轻松分享经济发展的果实。

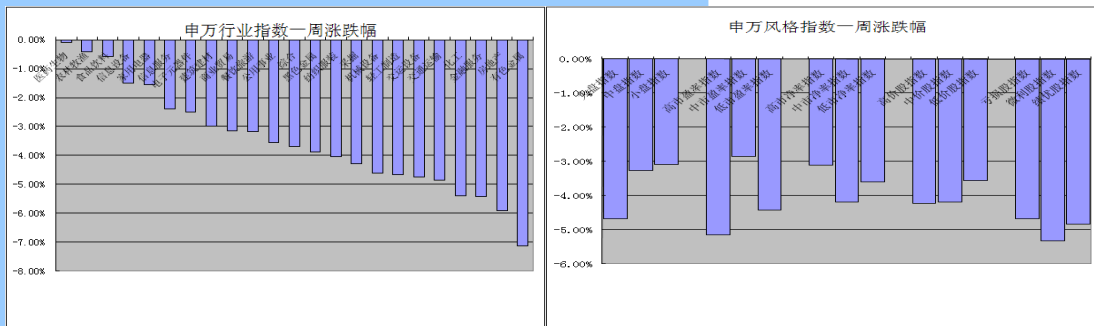
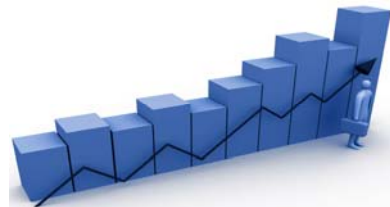
➤ 华商看市

■ 国内股票市场

本周 A 股市场可谓内外交困，利空消息不断，首先是上周五收盘之后，中国银行宣布将通过发行可转债的方式融资 400 亿元人民币，用以提高本行的资本充足率，周二市场有传言银监会将改用行政手段控制商业银行信贷过快增长，这两条消息分别从资金供求两段对市场信心造成了打压，另外本周美国股市走势也是一泻千里，对 A 股也造成了一定的心理影响，最终上证综指周 K 线以中阴线报收。

本周上证综指开盘 3103.32 点，最高 3137.00 点，最低 2963.89 点，收盘 2989.29 点，周涨幅-4.45%，总成交金额 4,760.39 亿元，日均成交约 952.08 亿元；深圳成指开盘 12506.14 点，最高 12640.73 点，最低 11903.99 点，收盘 12137.20 点，周涨幅-3.64%。成交量与上周相比大幅萎缩。

本周市场板块方面全军尽墨，医药生物和农林牧渔板块涨幅-0.10%和-0.42%，是本周跌幅最小的板块；房地产和有色金属板块大跌-5.90%和-7.14%，是本周跌幅最大的两个板块。从风格指数来看，小盘股相对抗跌。



来源：华商基金证券交易部 wind 资讯

本周 B 股市场同样走低，全周上证 B 股指数开盘 256.02 点，最高 256.58 点，最低 242.06 点，收盘 242.63 点，周涨幅-5.76%；而深证 B 股开盘 4244.35 点，最高 4274.59 点，最低 4063.39 点，收盘 4201.97 点，周涨幅-1.99%。

国内债券市场

本周（01.25-01.29）二级市场：上证国债指数上涨0.08%，上证企业债指数上涨0.36%。本周央票发行，一年期中标利率为1.9264%，三个月期中标利率为1.4088%，利率与上周持平。

资金面分析，央行向市场小幅投放流动性，本周累计投放资金860亿，但是市场资金出现一定紧张，七天回购利率上涨37个BP，收于1.8542%。

华商基金认为，本周央票发行利率保持了稳定，对二级市场形成了实质性支撑，另外市场传言银监会可能采用行政手段控制商业银行贷款；这意味着更多的资金可能被沉淀至债券市场，为未来的走势提供一定的流动性支持，因此，本周债市尤其是信用债市场重现升势，交易所高收益类债券的信用利差大幅收窄，已经接近历史平均水平，这意味着信用债的相对估值吸引力有所降低，但是考虑到信用债较强的抗通胀能力，他仍是未来一段时间值得重点关注的品种。

国际股票市场

(1) 美国市场动态（道琼斯指数）





(2) 欧洲市场指数 (金融时报指数)



(3) 日本市场动态 (日经 225 指数)



► 理财课堂

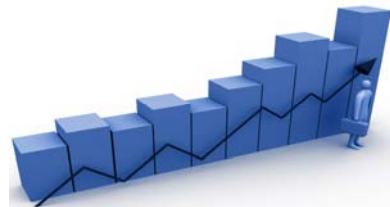
基金定投进入智能化时代

来源：上海证券报

基金定投作为一种长期理财方式，已逐渐为基民们所接受。为满足投资者日益多样和个性化的投资需求，基金公司在传统定期定额投资基础上不断进行完善与创新，开发了多种智能定投方式，其中最受投资者欢迎的就是定期不定额的投资方式。

定期不定额投资，即在每月固定日期，通过跟踪一定的指数和均线，在市场指数低于指数均线水平时，加大基金定投金额；在高于指数均线水平时，减少基金定投金额。业内人士介绍，此种定投方式主要为避免投资者会在市场下跌时因恐惧心理而停止投资，在市场高涨时又不断追高的错误投资行为，以制度化的投资策略帮助投资者在低位多买，高位少买，确实建立起价值投资的行为模式。

举例来说，如果投资者选择以每月 1000 元的资金量定投某基金，并选择上证综指与其 180 日均线为投资参考，那么，扣款日前一天，如果上证综指的点位正好与其 180 日均线点位一致，则扣款 1000 元，如低于该点位 5% 以内，则扣款额自动加为 110%，即 1100 元，如高于该点位 5% 以内，则扣款自动减为 900 元。



据工行测算，以上证综合指数为模拟的定投基金产品，假设 1997 年 12 月 31 日为基期，当日基金净值为 1.00 元。每月首个工作日为基金定投扣款日，定投基准金额都为 1000 元，那么比较“定时不定额”和普通基金定投的投资情况（不考虑手续费），在 1998-2008 的 10 年间，“定时不定额”定投申购的平均成本为 1.28 元，低于普通定投的 1.32 元的平均申购成本。由此可见，定期不定额的投资方式，能够更有效摊低长期投资成本。

近日，华商基金旗下的两只偏股型基金产品华商盛世成长与华商动态阿尔法，参与了工商银行推出的基智定投业务，投资者可选择定期定额和定期不定额投资两种方式，实现基金定投。华商基金表示，由于今年经济形势较为复杂，出现箱体震荡行情的概率较大，智能化的定投方式，可能帮助投资者提高投资效率。

公司地址：北京市西城区阜成门北大街 6 号国际投资大厦 C 座 15 层

邮编：100034

客服电话：400-700-8880

电子邮件：services@hsfund.com

公司网站：www.hsfund.com