

天弘财智周刊 Tianhong Caizhi weekly
TIAN HONG ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

2009年11月30日

12月第1期 总第120期

内容简介:

■ 天弘旗下基金一周净值

■ 一周市场点评

■ 市场资讯

中央政治局会议:提高政策针对性和灵活性

■ 基金要闻

天弘永定价值成长股票型基金第二次分红

■ 天弘视点

手机支付,第三方支付新模式

■ 投资随笔

行业轮动成为投资的主要脉络

■ 投资者关注问题

天弘周期策略股票型基金的开户、认购手续如何办理?

■ 天弘旗下基金一周净值

(单位:元)

基金名称		2009-11-23	2009-11-24	2009-11-25	2009-11-26	2009-11-27	周增长率
天弘精选	份额净值	0.6415	0.6237	0.6402	0.6176	0.6044	-5.09%
	累计净值	1.8437	1.8038	1.8408	1.7901	1.7605	
天弘永利 A	份额净值	1.0050	1.0004	1.0053	1.0030	0.9990	-0.54%
	累计净值	1.0745	1.0699	1.0748	1.0725	1.0685	
天弘永利 B	份额净值	1.0067	1.0022	1.0071	1.0048	1.0008	-0.53%
	累计净值	1.0818	1.0773	1.0822	1.0799	1.0759	
天弘永定	份额净值	1.2537	1.1023	1.1382	1.0980	1.0658	-5.10%
	累计净值	1.3237	1.2923	1.3282	1.2880	1.2558	

资料来源:天弘基金管理有限公司

注:周增长率=(本周末基金份额净值-上周末基金份额净值)/上周末基金份额净值*100%

■ 一周市场点评

受“迪拜世界”债务危机影响,在经历连续反弹后,上周A股出现大幅下挫,沪深300收于3382点,比上一交易周下跌6.84%,成交量8030亿,较前一周明显放大。

主要风格分类指数呈现不同程度的下跌,具体表现如下:上证综指下跌6.41%,深证成指下跌5.98%,上证50指数下跌7.51%,上证180指数下跌7.11%,中小板100指数下跌6.29%。从行业角度来看,地产、纺织、电子、金融等消费板块领跌大盘;而钢铁、化工、食品等行业和板块则跌幅相对较小。

上周欧美及亚洲主要市场大多下跌,具体表现如下:标准普尔500指数下跌0.31%,伦敦金融时报指数下跌0.11%,德国法兰克福DAX指数上涨0.40%,东京日经225指数下跌4.9%,韩国综合指数下跌5.93%,恒生指数下跌5.88%,恒生中国企业指数下跌6.43%,台湾加权指数下跌2.50%,新加坡海峡指数上涨0.12%。

■ 市场资讯

中央政治局会议:提高政策针对性和灵活性

中共中央政治局11月27日召开会议,分析研究明年经济工作。中共中央总书记胡锦涛主持会议。

会议强调,明年是实施“十一五”规划的最后一年,做好经济工作,对于进一步有效应

对国际金融危机冲击、巩固经济回升基础，为“十二五”规划启动实施创造良好条件至关重要。要全面贯彻党的十七大和十七届三中、四中全会精神，以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，根据新形势新情况着力提高政策的针对性和灵活性，特别是要更加注重提高经济增长质量和效益，更加注重推动经济发展方式转变和经济结构调整，更加注重推进改革开放和自主创新、增强经济增长活力和动力，更加注重改善民生、保持社会和谐稳定，更加注重统筹国内国际两个大局，努力实现经济平稳较快发展。

基金要闻

天弘永定价值成长股票型基金第二次分红

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》的有关规定及天弘永定价值成长股票型证券投资基金《基金合同》的有关约定，天弘基金周五公告，公司旗下的天弘永定价值成长股票型基金将进行第二次分红，每 10 份基金份额派发红利 1.20 元。

公告显示，本次分红的将以 2009 年 11 月 19 日已实现的可分配收益为基准，权益登记日、除息日为 2009 年 11 月 24 日；红利发放日和分红公告日均为 11 月 25 日。

天弘视点

手机支付，第三方支付新模式

——天弘基金投资部

手机支付是一种第三方支付，是指将手机作为一个类似银行卡的支付终端，允许移动用户使用手机对所消费的商品或服务进行账务支付的一种服务方式。其最早起源于美国，目前已经成为欧洲和日韩主流的电子支付方式。在这些国家，小到停车费，大到商场购物，都可以用手机进行支付结算。2008 年年底，日本的手机支付用户已经达到 4900 万。而根据国际调查机构 Strategy Analytics 预计，到 2011 年，全球手机支付交易额将达到 360 亿美元。

中国作为全球最大的移动通信市场，拥有着超过 6 亿的手机用户总量，其背后所能支撑的手机支付市场是非常巨大的。据易观国际发布的报告称，2009 年中国手机支付市场规模将达到 19.74 亿元，近 3 年年均复合增长率将达 70.40%，用户规模 2009 年将达到 8250 万人。

2009 年，银联和各大通信运营商也都纷纷加大了自身在手机支付方面的投入：

►上海移动以 RFID SIM 卡片为存储载体，在 2009 年 11 月携手上海世博局推出世博手机门票，并表示年内计划发展 1000 家商户，其中将包括麦当劳、星巴克、申通

地铁等。

►上海联通也宣布目前公司已与上海复旦微电子公司合作，希望通过与各大手机厂家定制手机、手机贴卡（挂坠）等方式实现手机刷卡。

►上海电信相关负责人表示，目前已储备了各种手机刷卡和移动支付的产品，随时可以根据集团步调适时推出。

►2008年下半年，银联与上海瀚银科技联合推出“手付通”，通过将SD存储卡与NFC付芯片结合，插入手机后实现刷卡支付功能。目前通过光大银行、迪信通等网点推广，至今已发展商户近百家。“手付通”得到了银联的大力支持，据悉银联的新款POS机将全部支持“手付通”手机刷卡支付。

我们认为手机支付，作为一个新兴的细分领域，在未来的2—3年有望获得一个较大的市场增长空间。

但同时，我们也认为，目前的手机支付市场尚处于初期阶段，相关的技术平台、业务推广需要一段较长的时间来完善，而银联与各大通信运营商之间的竞争也使得未来较长一段时间内各大手机支付平台可能无法互相兼容，这也使得整个行业存在着一定的不确定性。

■ 投资随笔

行业轮动成为投资的主要脉络

——高喜阳

行业轮动与个股选择、主题投资一样，是把握投资的一个重要主线。行业轮动是我国A股市场中重要的一个主线，行业轮动的基础是宏观经济沿着复苏——过热——滞涨——衰退的顺序轮番演绎，在不同的经济阶段，行业的驱动因素受益程度不一，根据行业利润驱动因素变化及利润增速的变化，对行业景气程度进行划分，从而根据不同阶段选择合适的投资标的。

利用行业景气轮动把握投资机会，需要对行业的先行指标、上下游产业链等全面把握，对行业景气变化需要敏感的把握，根据不同的市场氛围进行配置。中国的市场结构有其独特的行业轮动规律，上市公司偏重周期性行业的特点决定了中国市场的波动较大。在把握股市的行业轮动规律时，需要考虑经济周期、市场结构、参与市场的主体等特点。

对当前的市场，我们仍坚持处在复苏的路上，但是复苏之路充满复杂性。在经济全面复苏的过程中，我们需要把握复苏受益行业，并且在不同的阶段和市场氛围下，追求超额收益。从一个中期看，我们更看好资源品和消费品，以及调整经济结构带来的新型战略产业投资机会。

■ 投资者关注问题

天弘周期策略股票型基金的开户、认购手续如何办理？

基金投资者欲认购本基金，需开立基金管理人的基金账户，若已经在基金管理人处开立基金账户，则不需要再次办理开户手续，发售期内基金销售网点同时为基金投资者办理开户和认购手续。在发售期间，基金投资者应按照基金销售机构规定的手续办理基金认购业务。具体时间和需要携带的材料详见基金份额发售公告。

风险提示

本周刊中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。在任何情况下，我公司不就本刊物中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本刊物版权归天弘基金公司所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“天弘基金管理有限公司”，且不得对本刊物中的任何内容进行有违原意的删节和修改。投资有风险，敬请谨慎选择。