

目录

- 天弘视点.....1
数据风暴过后，市场低位震荡

- 市场聚焦.....2
温家宝：既要扩大内需又必须稳定外需
京沪高铁开始全线铺轨
新兴能源产业发展规划即将上报国务院
奥巴马正式签署金融监管改革法案

- 天弘新闻.....3
天相投资：天弘深成基金适合长期投资者
人员变更左右业绩排名

- 旗下基金一周表现.....5

上周世界主要市场指数表现

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2572.03	6.09
深证成指	10527.95	7.36
沪深 300	2793.08	6.76
恒生指数	20815.33	2.79
日经 225	9430.96	0.24
台湾加权指数	7761.22	1.26
印度 SENSEX30 指数	18130.98	0.98

美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	10424.62	3.24
纳斯达克指数	2269.47	4.15
标普 500	1102.66	3.55

欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5312.60	2.98
法国 CAC30 指数	3607.05	3.05
德国 DAX 指数	6166.34	2.09
俄罗斯 RTS 指数	1456.52	1.68

本期撰稿：刘佳章

编辑：陈峥

天弘视点

二度考验前期平台压力位

本周外围数据预期向好，场内重点预期向上市公司中报转移，从基金中报披露情况来看，仓位的大幅降低减少了机构做空的功能，本周预期在股指在前期平台压力位进行整固后，反弹行情继续延伸。

短期来看，市场情绪总会左右市场的短期走势，而市场的情绪又是那么难以捉摸，上周两市在一系列利空宏观数据出台后，突然放量发力再度冲破前期沪指 2500 点平台压力位，本周能否夯实此轮反弹的成果，将会成为本周市场的重要看点。

本周还有值得关注的是，外围宏观数据开始转好，欧洲银行压力测试让人满意，美联储主席伯南克在听证会的讲话意味着新的量化宽松在做准备，而加息将会进一步推迟。

同时，国内方面，上市公司的中报行情持续升温，中报业绩的最终结果将直接决定市场的中期形态，同时基金中报的披露完毕，也会使得二季度基金整体的运作思路和投资方向变化，为投资者带来新的指向，从整体仓位而言，全部开放式基金 68.97%的仓位水平较之一季度 78.23%相比，显示机构仓位前期已经大幅降低，逼近 2008 年底水平，而机构做空的动力伴随市场的调整过后也大幅缩减，这对市场而言，无疑也是一个好消息。

市场聚焦

■ 温家宝：既要扩大内需又必须稳定外需

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝近日在陕西西安就经济发展情况进行调研。他指出，面对当前的形势，我们既要看到有利的条件，进一步坚定信心；又要充分估计面临的困难和问题，增强忧患意识。现在世界经济开始复苏，但进程非常缓慢，还有很多不确定性。我们既要扩大内需，又必须稳定外需，两者不可偏废。面对世界经济风云变幻，企业要有多元化的销售渠道，多元化的品种结构，适应不同消费群体的需要，这样才能“东方不亮西方亮，黑了南方有北方”。

(2010年7月19日中国证券报)

■ 京沪高铁开始全线铺轨

7月19日，中国铁建十四、十五局集团的铺轨机在徐州东站平稳地铺下一段500米长钢轨，标志着世界上一次建成线路最长、标准最高、新中国成立以来一次投资规模最大的高速铁路铺轨正式启动。

(2010年7月20日上海证券报)

■ 新兴能源产业发展规划即将上报国务院

国家能源局规划司司长江冰20日在能源局上半年能源经济形势发布会上透露，媒体广为报道的新能源规划最终定名为“新兴能源产业发展规划”，规划经过多次修改和完善，现在已经比较完善和成熟。

(2010年7月21日中国证券报)

■ 奥巴马正式签署金融监管改革法案

美国总统奥巴马正式签署金融监管改革法案使其成为法律，美国金融监管改革在历时一年多的纷纷扰扰后终于尘埃落定。上周，这项堪称自上世纪30年代大萧条以来最严厉的美国金融监管改革法案在国会参议院获得通过。

(2010年7月22日上海证券报)

天弘新闻

■ 天相投资：天弘深成基金适合长期投资者

天相投资日前发布研究报告认为，良好的经济环境为天弘深成基金提供良好的投资机会；目前市场的估值优势为基金投资提供良好的切入点；标的指数长期业绩表现优异，在估值、流动性、交易便利性等方面都具有明显的优势，为基金投资提供可靠保证。作为一只指数型基金，天弘深成基金适合具有一定风险承受能力，追求长期收益的投资者。

天相投资认为，从产品设计角度来看，天弘深成基金是一只上市交易开放式基金（LOF）。相比ETF，LOF基金的套利门槛较低。对于中小投资者而言，如果能较好地控制风险，透明度高、流动性好的LOF产品是更适合的套利工具。

（2010年07月19日 证券时报）

■ 人员变更左右业绩排名

A股市场在震荡之中度过了2010年的上半年，基金业绩排名也发生了巨大变化，究其原因，我们不难发现，投研人员不稳定已成为影响基金业绩的重要原因之一。据悉，上半年涉及变更基金经理的基金公司数量达到46家，占到60家公司的76%，又一次掀起了人员变更的浪潮。记者发现，投研人员变动频繁的公司，基金业绩往往波动较大。如何抑制人员频繁变更，也成了基金公司最头疼的事。

在这次浪潮中，投研稳定的中小型基金公司业绩增幅最大。其中规模较小、但近期业绩强劲提升的天弘基金表现最为明显，据悉，自从2009年中期至今，天弘基金无一位基金经理离职，且投研人员无一流出，不但如此，公司还引进多名投研人员，在目前动荡的基金业可谓一枝独秀。更值得注意的是，上半年有关机构对基金公司平均收益率排名和整体管理基金业绩分析数据显示，天弘基金排名大幅提升了将近40名，旗下天弘周期策略在上半年偏股型基金业绩中排名第16，成功晋级第一梯队。作为中小型基金公司，在艰难的2010年，能够有此发展，稳定的投研团队是不可或缺的关键因素。

业内人士指出，投资风格来看，在不同的市场形势下需要不同的投资策略：市场单边上扬会出现很多系统性机会，适合大块布局；市场震荡时会出现许多结构性机会，适合精选个

股。团队投资风格的单一化，不仅会降低能效最大化的发挥，而且不能及时应对市场的变化。在以研究为基础的前提下，各种风格都能够发挥最大的作用，而且也能随市场的变化对投资计划进行纠正和优化，进而使投资能效最大化。

(2010年07月26日 和讯)

旗下基金一周表现

(单位: 元)

基金名称		2010-7-19	2010-7-20	2010-7-21	2010-7-22	2010-7-23	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.5211	0.5319	0.5341	0.5387	0.5408	5.11%
	累计净值	1.5737	1.5979	1.6028	1.6132	1.6179	
天弘永利债券 A	份额净值	1.0071	1.0066	1.0080	1.0072	1.0076	0.01%
	累计净值	1.0979	1.0974	1.0988	1.0980	1.0984	
天弘永利债券 B	份额净值	1.0086	1.0081	1.0095	1.0087	1.0091	0.02%
	累计净值	1.1058	1.1068	1.1076	1.1070	1.1083	
天弘永定价值成长股票	份额净值	0.9392	0.9570	0.9570	0.9691	0.9726	4.70%
	累计净值	1.1292	1.1470	1.1470	1.1591	1.1626	
天弘周期策略股票	份额净值	0.9050	0.9230	0.9240	0.9350	0.9350	4.70%
	累计净值	0.9050	0.9230	0.9240	0.9350	0.9350	

资料来源: 天弘基金

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%

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。