

目录

天弘视点.....1
 市场要闻回眸.....2
 投基理财.....3
 旗下基金一周表现.....4

全球主要市场指数周表现
 (2011/8/22-2011/8/26)

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2612.19	3.07
深证成指	11568.17	2.36
沪深 300	2901.22	3.33
恒生指数	19582.88	0.94
日经 225	8797.78	0.90
台湾加权指数	7445.10	1.39
印度 SENSEX30 指数	15848.83	-1.81
美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	11284.54	4.32
纳斯达克指数	2479.85	5.89
标普 500	1176.80	4.74
欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5129.92	1.77
法国 CAC40 指数	3087.64	2.34
德国 DAX 指数	5537.48	1.05
俄罗斯 RTS 指数	1596.17	1.32

2011 年 8 月 29 日
 8 月第 5 期, 总第 196 期

天弘视点

上周外围市场颇具戏剧性, 在周五的联储会议上, 美联储主席伯南克的演讲只字不提 QE3, 仅仅是将 9 月份的联储会议由一天改为二天, 可谓大唱“空城计”, 因此虽然美国经济数据仍不理想, 但随着短期市场对于 QE3 恐慌的缓解以及美债市场自发性的修复都使得美国三大股指在周末大幅反弹, 美元上升, 国债回吐, 黄金在上冲 1900 美元大关后持续调整。

欧洲方面, 希腊债务危机继续深化, 违约风险大幅提高, 其两年期国债收益率达 46%, 十年期国债在 18% 以上, 形势不容乐观, 虽然德国等国家对股市继续限制做空, 但德国股市仍遭大幅下跌, IMF 总裁拉加德也在联储会议上发表演讲称欧洲银行可能需要被迫注资, 欧洲衰退程度较美国相比要严峻的多。

A 股市场方面, 上周在银行股为代表的大盘蓝筹板块引领下走出一波温和反弹行情, 本周能否继续持续上周态势, 一要看 9 月 PMI 指数能否独善其身, 在各主要经济体中仍站在 50 关口之上, 二要看市场量能是否持续放出, 大盘蓝筹股能否持续发力。

好的一面是, 中报披露将于本周完成, 银行股利润贡献仍占 A 股总利润 50% 之上, 某方面这也意味低估值的大盘蓝筹股开始进入长期价值投资区间, 一定程度上可以吸引一部分场外资金的介入。坏的一面是, 近期媒体大幅报道一线城市房价动摇迹象明显, 也会让投资者反省 A 股当前的低估值是否存在“估值陷阱”, 本周进入了逆水行舟不进则退的境地。

免责声明: 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。市场有风险, 投资需谨慎。

市场要闻回眸

■ 新一轮楼市限购名单最快 8 月底出炉

针对近期部分二三线城市房价有所上涨，新的楼市调控政策正在制订中。各省（区市）正将辖区内各城市的房地产市场运行情况报送住建部，新一轮楼市限购名单最快 8 月底出炉。权威人士分析，尽管面临地方政府的“阻力”，但新一轮楼市限购的城市范围不会太窄，届时可能有 30 多个二三线城市被纳入限购名单。这一数字比预期要大。除参考各地上报的情况外，住建部将更多依据自己的房地产价格监测系统划定名单。已经出台限价措施的城市，也有可能被列入限购城市名单。

（2011 年 8 月 23 日 中国证券报）

■ 人民币 FDI 下月实施 对外储影响不大

商务部发言人沈丹阳昨日在例行新闻发布会上表示，商务部日前出台了关于跨境人民币直接投资（人民币 FDI）有关问题的征求意见稿，争取相关业务在 9 月份实施。该项政策的出台对中国外汇储备的影响不大。他同时预计，全年贸易顺差将在去年 1800 多亿美元的基础上进一步下降。

（2011 年 8 月 25 日 证券时报）

■ 跨境贸易人民币结算地区扩大至全国

记者 23 日从中国人民银行获悉，我国跨境贸易人民币结算境内地域范围扩大至全国。央行表示，此次将跨境贸易人民币结算地区扩大至全国，是落实国家“十二五”规划纲要“扩大人民币跨境使用”部署的重要举措，可以更好地满足企业的需求，进一步促进贸易和投资便利化。

（2011 年 8 月 24 日 上海证券报）

■ 张平：稳物价仍是宏观调控首要任务

国家发改委主任张平 25 日说，当前，我国经济社会发展形势总体是好的，但发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出，国际环境和国内经济运行中又出现了一些新情况、新问题、新矛盾，增加了形势的复杂性和调控的艰巨性，下半年要继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。

（2011 年 8 月 26 日 上海证券报）

投基理财

■ 抄底时如何选择基金

一旦市场显现阶段性底部特征，甚至开始放量上攻，许多投资者的第一反应是对手中已有的基金补仓，也有人认为应该买入沪深 300 之类的指数基金，还有人选择前期净值缩水幅度超过股指的基金……

其实，投资者首先要意识到，市场显现阶段性底部特征，并不意味着新一轮牛市马上来临。如 1929 年 10 月 21 日，道指疯狂跳水，此后在经历短暂反弹后再度急转直下，从 1930 年 5 月到 1932 年 11 月，股市出现了 6 次暴跌。一直到 1954 年，美国股市才再次达到 1929 年的水平。如果不对产生牛市的客观条件进行必要分析，就盲目买入高仓位的指数类基金，既可能使自己陷入来来回回坐电梯的窘境，更可能带来新的亏损。

对于手中已深度套牢的基金不加以分析辨别就进行补仓，或选择在本轮下跌中净值缩水最为严重的基金贸然买入，同样是十分危险的举动。在本轮下跌中净值缩水严重以致在同类产品中排名很差本身就表明，该基金或是在投资品种选择方面，或是在风险控制能力方面存在问题。只要导致这些问题的因素没有发生根本性改变，即便后市真的出现行情，其业绩表现或难以发生显著改观。如果之后遇到的是震荡市，投资者更将面临亏损加大的风险。

那么，基民究竟该怎样选择呢？崇尚“在别人恐惧时贪婪”的股神巴菲特的做法很值得借鉴：在每次股灾时，他尽量不碰周期性行业股票，买的股票多数是经营消费类产品的公司，比如可口可乐、吉列等，他认为不管经济好坏，消费者总是要用这些东西。当产品市场有了保障后，上市公司的盈利自然可以保持持续增加。

投资者可以选取数只在本轮下跌中表现出色的基金做一番深入研究，看看其重仓品种都有哪些，是不是与股神的理念不谋而合？如果事实证明正是这种独到的投资理念和选股能力保证了其业绩在同类品种中稳居前列，就请不要再犹豫了。

(2011 年 8 月 27 日 中国证券网)

旗下基金一周表现

基金名称		2011-08-22	2011-08-23	2011-08-24	2011-08-25	2011-08-26	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.6089	0.6122	0.6134	0.6172	0.6163	-0.84%
	累计净值	1.7706	1.7780	1.7807	1.7892	1.7872	
天弘永利债券 A	份额净值	0.9832	0.9829	0.9841	0.9840	0.9835	0.05%
	累计净值	1.1081	1.1078	1.1090	1.1089	1.1084	
天弘永利债券 B	份额净值	0.9861	0.9859	0.9870	0.9869	0.9864	0.05%
	累计净值	1.1277	1.1225	1.1236	1.1235	1.1230	
天弘永定价值 成长股票	份额净值	0.9373	0.9475	0.9463	0.9608	0.9612	1.16%
	累计净值	1.2723	1.2825	1.2813	1.2958	1.2962	
天弘周期策略 股票	份额净值	1.0940	1.1140	1.1140	1.1290	1.1310	2.35%
	累计净值	1.1360	1.1560	1.1560	1.1710	1.1730	
天弘深成 LOF	份额净值	0.8680	0.8780	0.8780	0.9040	0.9020	2.27%
	累计净值	0.8680	0.8780	0.8780	0.9040	0.9020	
添利 A	份额净值	1.0090	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	0.10%
	累计净值	1.0270	1.0280	1.0280	1.0280	1.0280	
添利 B	份额净值	0.9440	0.9430	0.9410	0.9390	0.9390	-0.42%
	累计净值	0.9440	0.9430	0.9410	0.9390	0.9390	

资料来源：天弘基金 （单位：元）

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%