

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
 (2011/9/12-2011/9/16)

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2482.34	-0.62
深证成指	10878.23	-0.13
沪深 300	2733.99	-0.62
恒生指数	19455.31	-2.07
日经 225	8864.16	1.45
台湾加权指数	7577.40	-0.44
印度 SENSEX30 指数	16933.83	0.40
美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	11509.09	4.70
纳斯达克指数	2622.31	6.25
标普 500	1216.01	5.35
欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5368.41	2.95
法国 CAC40 指数	3031.08	1.90
德国 DAX 指数	5573.51	7.39
俄罗斯 RTS 指数	1574.94	-3.10

2011 年 9 月 19 日
 9 月第 3 期，总第 199 期

天弘视点

上周，美欧日英瑞五大央行宣布联手向有需要的欧洲银行提供流动性，救市政策一出，缓解了欧洲银行流动性紧张的局面，欧美股市随即上行，客观来看，五大央行此举并不能完全改善欧债各国的财务状况，也无法改变欧洲银行多持有上述欧债各国债券的现状，因此也无法解决欧洲银行资本金不足的状况，欧债危机暂缓而已。

美联储方面，本周 20-21 日召开会议，对于量化宽松去留会再做决定，与上次伯南克“空城计”不同，此次会议背景有着白宫方面继续深负债策略以及欧债危机的继续恶化等诸多因素，因此美联储压力增大，相信一些具体的方案或决定有望出台，值得投资者进一步关注。

A 股方面，市场成交依然没能有效放大，场内投资者观望情绪依然严重，从公布完成的 8 月份宏观策略数据来看，较之上月并无明显“拐点”产生，政府换届前政策紧缩依然，市场流动性方面也依然紧张，一方面与央行政策有关，另一方面银行去中介化日益明显，也决定了银行体系下流动性紧张的现状依然难以改善，这对于货币市场及债券市场都形成了负面冲击，并间接传导到股市中来，因此当前 A 股市场依然在弱势格局下运行，市场并没有明显的投资机会。

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

■ M2 同比增速创近七年来新低

中国人民银行 11 日发布的 8 月份金融运行统计数据显示, 8 月末, 广义货币(M2)余额 78.07 万亿元, 同比增长 13.5%, 创 2004 年 11 月以来新低。当月人民币贷款增加 5485 亿元, 同比多增 93 亿元。央行新闻发言人表示, 当前流动性水平总体适当, 需要坚持实施稳健的货币政策。继续加强宏观审慎管理, 加强理财产品的规范引导和管理。

(2011 年 9 月 13 日 中国证券报)

■ 8 月财政收入逾 7500 亿

财政部 13 日公布的数据显示, 8 月份全国财政收入 7546.37 亿元, 同比增长 34.3%。4 月至 6 月石油特别收益金收入合计 529 亿元集中在本月入库, 剔除此项特殊因素后, 8 月份全国财政收入增长 25% 左右。1-8 月全国财政收入 74286.29 亿元, 同比增长 30.9%, 参照往年财政收入规模测算, 今年全年财政收入超过 10 万亿元基本没有悬念。

(2011 年 9 月 14 日 上海证券报)

■ 减轻银行压力 银监会拟推资产证券化

银监会主席助理阎庆民 15 日在重庆表示, 在各家银行的拨备覆盖率不断增加, 同时面临房地产及融资平台不确定性的情况下, 不良贷款还可能有反弹。银监会在积极研究怎样开展有条件的、有限制的、有前提的资产证券化, 并和央行共同向国务院汇报, 以减少银行的资本充足压力、流动性压力。

(2011 年 9 月 16 日 上海证券报)

■ 央行连续九周释放流动性

由于昨天是中小商业银行补缴准备金日, 当天央行在公开市场减少了回笼力度, 仅回笼 120 亿元资金, 其中包括 30 亿元三月央行票据以及 100 亿元的 91 天正回购。

本周因加大资金转移力度, 公开市场资金回笼规模上升至 1320 亿元, 比上周增加了 560 亿元, 但是由于本周公开市场释放资金规模高达 1390 亿元。因此, 总体操作结果仍为向市场净投放流动性, 净释放出 70 亿元流动性。

(2011 年 9 月 16 日 上海证券报)

投基理财

■ 选购 ETF 基金二大窍门

据最新数据显示，列入统计的 20 只交易型开放式指数基金（ETF），今年以来截至 5 月 13 日的复权单位净值增长率平均为 4.71%，在所有基金类别中表现出色。笔者建议，投资者不妨从选股、风格和门槛三个方面来遴选 ETF 基金。

窍门一：从选股标准看成份股的质量和代表性。

事实上，ETF 所跟踪指数的选股标准，直接决定了成份股的质量。目前绝大多数 ETF 所跟踪指数的选股标准均主要依据市值（总市值或流通市值）及成交金额等指标，包括以上证 180、深证 100 为代表的宽基指数和以上证周期、上证新兴产业为代表的行业指数等等。

与此不同的是，以上证 180 价值和深成长 40 为代表的风格指数，则是严格根据事先设定的价值/成长因子来选股，对个股的质量要求更高。另外，选股标准也直接影响了指数的市场代表性。

窍门二：从市场风格看标的指数是否合适。

由于 ETF 的投资费率较为低廉，投资者可以顺应市场热点的变化，选择相应领域的 ETF，在耗费较低成本的前提下选择把握风格轮动或板块轮动的机会。例如在去年中小盘股行情爆发的背景下，投资者可以选择华夏中小板 ETF 等产品；而看好消费、新兴产业等具体板块的投资者，则可以选择招商上证消费 80ETF 或是东吴中证新兴产业 ETF 等产品。

（2011 年 9 月 18 日 证券时报）

旗下基金一周表现

基金名称		2011-09-12	2011-09-13	2011-09-14	2011-09-15	2011-09-16	周增长率
天弘精选混合	份额净值	—	0.5781	0.5824	0.5817	0.5820	-0.89%
	累计净值	—	1.7015	1.7112	1.7096	1.7103	
天弘永利债券 A	份额净值	—	0.9720	0.9721	0.9717	0.9707	-0.22%
	累计净值	—	1.0969	1.0970	1.0699	1.0956	
天弘永利债券 B	份额净值	—	0.9751	0.9752	0.9748	0.9738	-0.20%
	累计净值	—	1.1117	1.1118	1.1114	1.1104	
天弘永定价值 成长股票	份额净值	—	0.8876	0.8918	0.8922	0.8941	-0.96%
	累计净值	—	1.2226	1.2268	1.2272	1.2291	
天弘周期策略 股票	份额净值	—	1.0390	1.0490	1.0520	1.0550	-0.28%
	累计净值	—	1.0810	1.0910	1.0940	1.0970	
天弘深成 LOF	份额净值	—	0.8430	0.8470	0.8490	0.8510	-0.12%
	累计净值	—	0.8430	0.8470	0.8490	0.8510	
添利 A	份额净值	—	1.0010	1.0010	1.0020	1.0020	0.10%
	累计净值	—	1.0300	1.0300	1.0310	1.0310	
添利 B	份额净值	—	0.9160	0.9140	0.9140	0.9110	-0.55%
	累计净值	—	0.9160	0.9140	0.9140	0.9110	

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%