

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
 (2011/10/3-2011/10/7)

| 亚太市场 | 收盘价 | 涨跌幅(%) |
|----------------|----------|--------|
| 上证综指 | 2359.22 | -- |
| 深证成指 | 10292.33 | -- |
| 沪深 300 | 2581.35 | -- |
| 恒生指数 | 17707.01 | 0.65 |
| 日经 225 | 8605.62 | -1.09 |
| 台湾加权指数 | 7211.96 | -0.19 |
| 印度 SENSEX30 指数 | 16232.54 | -1.34 |
| 美洲市场 | 收盘价 | 涨跌幅(%) |
| 道琼斯工业指数 | 11103.12 | 1.74 |
| 纳斯达克指数 | 2479.35 | 2.65 |
| 标普 500 | 1155.46 | 2.12 |
| 欧洲市场 | 收盘价 | 涨跌幅(%) |
| 伦敦金融时报 100 | 5303.40 | 3.41 |
| 法国 CAC40 指数 | 3095.56 | 3.81 |
| 德国 DAX 指数 | 5675.70 | 3.16 |
| 俄罗斯 RTS 指数 | 1311.91 | -2.18 |

2011 年 10 月 10 日
 10 月第 1 期，总第 201 期

天弘视点

国庆期间，全球金融市场先抑后扬，大幅波动，受美国非农就业增长超预期影响，美国三大股指强劲上行。

欧洲方面，荷兰议会通过扩大 EFSF 规模，欧元区仅剩 2 国未决，10 月 6 日，欧洲央行宣布维持 1.5% 利率不变，可见，欧洲 CPI 虽跳升至 3%，但其减息决策却很难做出，这对于短期欧洲市场而言很可能产生新的动荡。英国央行不出意料的扩大 QE 规模后，汇率大幅下挫。

同时继下调意大利政府债务评级后，穆迪又下调了意大利 17 家银行与金融机构的评级，欧债危机快速地进入到新局面，即快速威胁到了欧洲银行，而欧洲银行吸储基础较差，资金来源多半为同业拆借市场，因此，一旦美国资金市场拒绝拆借，欧洲金融业的稳定可能立刻受到威胁。虽然德国总理默克尔表示要毫不犹豫的重组银行，对欧洲股市起到一定的提振，但根本化解目前风险仍步履艰难，欧债间歇性发作的特征难改。

国内方面，温总理重点强调防范温州中小企业资金链断裂风险，反映出国内近期仍面临着“黑天鹅”事件的冲击，从经济增速下行到地方融资平台危机，从房地产价格开始回落到民企“会计门”，从银行坏账到全民高利贷，同时面临如此多不利事件影响，资本市场风险再度上升，短期来看 A 股仍在低潮期内。

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

■ 周小川：中国短期面临资本流入较多挑战

中国人民银行行长周小川 24 日在华盛顿表示，当前和今后一个时期，中国经济增长动力仍然较强，但短期内也面临物价上涨较快、资本流入较多的挑战。未来，中国政府将保持物价总水平基本稳定，防止经济出现大的波动。值得注意的是，关于资本流入的问题，在此前召开的货币政策委员会二季度例会、中国人民银行分支行行长座谈会上均没有提及。这也是近期央行官员首次在公开场合提及资本流入压力。

(2011 年 9 月 26 日 上海证券报)

■ 中国经济正处软着陆轨道 货币政策延续稳健

本次在大连召开的夏季达沃斯论坛上,中国经济面对国内外复杂的经济形势是否减速,能否实现“软着陆”成为与会嘉宾关心的焦点。与会嘉宾普遍认为,中国经济增速放缓很大程度上是主动调控结果,中国经济正处于软着陆轨道上。通胀形势虽然严峻,但利好因素依然存在。未来防通胀依然是宏观调控的重点,短期内政策不会转向。

(2011 年 9 月 30 日 中国经济网)

■ PMI 显示当前经济发展延续回稳态势

中国物流与采购联合会网站消息,2011 年 9 月份,中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%,环比回升 0.3 个百分点。该指数最近两月连续回升,显示出经济发展回稳态势进一步增强。

(2011 年 10 月 1 日 Wind 资讯)

■ 央行对美参院通过人民币升值法案深表遗憾

中国人民银行网站消息,美国国会参议院于 10 月 3 日程序性投票通过了《2011 年货币汇率监督改革议案》立项预案。对此,中国人民银行深表遗憾。央行认为,全球不平衡问题原因众多,中美两国贸易不平衡的主要原因不在于人民币汇率,中美投资和贸易的结构不同、中美储蓄率和消费率不同、各国在经济全球化形成的产业链分工不同、国际货币体系的不合理等都可能是比汇率更重要的因素。

(2011 年 10 月 4 日 Wind 资讯)

投基理财

■ 天弘两基金获五星评级

天弘周期策略股票基金和天弘永利债券基金近期双双被银河证券评为五星级基金。天弘周期策略获银河证券一年期五星级评定，天弘永利获得一年期和两年期五星级评定。

天弘周期策略在今年市场整体低迷的情况下，业绩异军突起。银河证券数据显示，在最近三个月当中，天弘周期策略股票基金业绩在 238 只同类基金中排名第三。根据晨星数据，截至 9 月 16 日，近三个月天弘精选基金在 89 只激进配置型基金中排名第一。

投研出身的郭树强作为拟任总经理入职天弘基金以来，大力进行了投研团队建设，引入多名资深投研人员。其中，具有十年股票投资研究经验、曾就职于华夏等基金公司的周可彦，担任天弘基金股票投资部总经理及天弘精选基金的基金经理；具有十二年债券投资研究经验、前中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理陈钢，担任天弘基金固定收益部总经理。

(2011 年 9 月 27 日 中国证券报)

■ 天弘丰利分级债基即将募集

天弘基金发布公告，天弘丰利分级债券基金将于 10 月 24 日募集，投资者可通过邮储等银行以及各大券商渠道购买。其中，丰利 B 的发售期为 10 月 24 日至 11 月 4 日，丰利 A 的发售期为 11 月 7 日至 11 月 18 日。这将是天弘基金推出的第二只创新分级债券基金。2010 年底，天弘添利分级债券型基金以 30 亿元的限额一日售罄。

天弘丰利分级债券型基金在产品设计上进行了多项优化升级。基金份额将划分为丰利 A、丰利 B 两级，独立发售，其中，丰利 A 的开放间隔为 6 个月，其约定年化收益率为 1.35 倍的一年期定存利率，以更好地满足普通投资者抵抗通胀的保值增值需求；丰利 B 的封闭期为 3 年，A、B 两级的份额配比为 3/1，相当于丰利 B 可获得 4 倍的初始杠杆，是稳健资产配置型投资的良好工具。

(2011 年 9 月 28 日 中国证券报)

投基理财

■ 投基防控主观错误

不知你想过没有，在证券投资活动中人们所犯的 error 可分为两类，一种是缘自证券市场的复杂多变和投资者的认识误区，属于客观性错误，难以预防；另一种则是投资者在已经意识到错误的前提下，由于自身性格缺陷所致，如在牛市中，当赎回基金的做法已被事实证明属于错误后，仍继续坚持这样做，以致一次次错过回本获利的机会；或在熊市里一次次坚持买入，导致越亏越多，越套越深。而这种主观性错误是能够预防和控制。

但凡从事证券投资活动的人都会犯错，连金融大鳄索罗斯也不例外。于是为了防止自己犯错误，尤其是为了避免坚持错误，重复错误，他使用了这样一种方法：一次，他在决定买进 3 亿美元债券时，竟然吩咐助手先卖出 5000 万美元债券。面对助手的惊讶，他这样解释：没错。但我要先找找市场的感觉。如果能很容易地卖出这些债券，我就更愿意当买入者；如果很难脱手，我就再没有买入的把握了。

索罗斯运用的方法在心理学上叫试错法。要知道人类是有限理性的，人们不可能穷尽投资决策所需的一切信息与规律，你所运用的任何方法，所做的任何判断都可能或由于自身存在的局限性或由于市场环境的错综复杂与不断变化而暴露出这样那样的问题，甚至将你导向严重失败。因此，作为普通投资者要想有效摆脱贪婪和恐惧的束缚，最好的方法就是借鉴索罗斯的试错法，对可能的投资方法与对象进行尝试性投资：可先以少量资金或股票型基金仓位进行试探性卖出或买入操作，如果事实证明这样做属于错误，则应暂停后续操作；如果事实证明正确，则应跟进实施后续操作。

运用试错法成败的关键取决于两点：一是要牢记实践才是检验真理的唯一标准，万万不可因为周围人们甚至专家的看法与你的测试结果不同而犹豫不决，那可能让你付出极为惨重的代价；二是只要影响市场趋势的因素发生变化，你就必须针对变化重新进行测试。

(2011 年 9 月 26 日 中国证券报)

旗下基金一周表现

| 基金名称 | | 2011-09-26 | 2011-09-27 | 2011-09-28 | 2011-09-29 | 2011-09-30 | 周增长率 |
|----------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| 天弘精选混合 | 份额净值 | 0.5590 | 0.5590 | 0.5542 | 0.5442 | 0.5445 | -4.14% |
| | 累计净值 | 1.6587 | 1.6587 | 1.6479 | 1.6255 | 1.6262 | |
| 天弘永利债券 A | 份额净值 | 0.9686 | 0.9683 | 0.9681 | 0.9680 | 0.9690 | 0.02% |
| | 累计净值 | 1.0935 | 1.0932 | 0.9930 | 1.0929 | 1.0939 | |
| 天弘永利债券 B | 份额净值 | 0.9718 | 0.9715 | 0.9713 | 0.9713 | 0.9723 | 0.03% |
| | 累计净值 | 1.1084 | 1.1081 | 1.1079 | 1.1079 | 1.1089 | |
| 天弘永定价值 成长股票 | 份额净值 | 0.8618 | 0.8646 | 0.8571 | 0.8506 | 0.8509 | -2.93% |
| | 累计净值 | 1.1968 | 1.1996 | 1.1921 | 1.1856 | 1.1859 | |
| 天弘周期策略 股票 | 份额净值 | 1.0030 | 1.0060 | 0.9890 | 0.9720 | 0.9670 | -5.47% |
| | 累计净值 | 1.0450 | 1.0480 | 1.0310 | 1.0140 | 1.0090 | |
| 天弘深成 LOF | 份额净值 | 0.8110 | 0.8190 | 0.8140 | 0.8080 | 0.8080 | -2.18% |
| | 累计净值 | 0.8110 | 0.8190 | 0.8140 | 0.8080 | 0.8080 | |
| 添利 A | 份额净值 | 1.0030 | 1.0030 | 1.0030 | 1.0030 | 1.0030 | 0.00% |
| | 累计净值 | 1.0320 | 1.0320 | 1.0320 | 1.0320 | 1.0320 | |
| 添利 B | 份额净值 | 0.9060 | 0.9040 | 0.9030 | 0.9020 | 0.9070 | -0.11% |
| | 累计净值 | 0.9060 | 0.9040 | 0.9030 | 0.9020 | 0.9070 | |

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%