

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 (2011/12/5-2011/12/9)

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2315.27	-1.92
深证成指	9480.27	-3.34
沪深 300	2503.46	-2.11
恒生指数	18586.23	-2.39
日经 225	8536.46	-1.24
台湾加权指数	6893.30	-3.46
印度 SENSEX30 指数	16213.46	-3.76
美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	12184.26	1.37
纳斯达克指数	2646.85	0.76
标普 500	1255.19	0.88
欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5,529.21	-0.42
法国 CAC40 指数	3,172.35	0.23
德国 DAX 指数	5,986.71	-1.55
俄罗斯 RTS 指数	1,410.28	-8.75

2011年12月12日
12月第2期,总第210期

天弘视点

上周, CPI 同比大幅回落至 5% 以下的利好数据也未能挽救 A 股市场创出年内新低, 场内热点不活跃, 成交量方面也继续萎缩, 观望气氛明显。

过去一周, 欧债危机继续主导着外围资本市场走势, 标准普尔将欧元区“一网打尽”地列入观察名单, 逼迫欧洲央行以降息 25 个基点, 并用非常规方法为欧洲银行提供流动性。虽然欧元区所有国家都在上周五签署了新的财政公约, 但其公约细节能否得到市场认可, 决定了本周欧债危机的走势。整体来看, 新的欧债解决方案依然在围绕流动性做文章, 中长期仍不明朗。相反美国方面消费信心大增, 联储会议也预示着将其货币政策更加透明, 短期来看并无推出 QE3 之忧。

国内方面, 人民币连续近一周的跌停走势, 将人民币是否升值的问题推上了前台。市场普遍认为, 欧美经济本身流动性需要回收、国内顺差收窄以及因担心固定资产投资减速等因素是近期人民币连续跌停的主要因素。客观来看, 还有国内进出口商年底结汇以及欧美投资者需求低迷推动了当前“热钱”出逃的局面, 也客观上加速了存款准备金率再次下调的时间表到来。由于此次人民币贬值是以通过连续跌停的方式实现, 因此央行近期是否抛售美元和欧元更值得投资者关注。整体氛围来看, 国内经济依然处于下行通道, 这对 A 股的基本面持续构成了压力, 加之年内上市公司盈利下滑的预期也在加强, 这也会使得场内活跃的一些热点板块会因业绩难以兑现而承压, 加之本周恰处宏观政策层面的真空期, 市场的不确定性会再次增强, 弱势格局难改。

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

■ 证监会：完善市场诚信制度 保护投资者合法权益

中国证监会有关部门负责人日前表示，“十二五”时期，证监会将继续把资本市场诚信建设作为一项基础性重要工作来抓，努力形成诚信制度健全、诚信记录全面、失信惩戒有力、信用服务配套的资本市场诚信体系，从整体上优化资本市场的诚信环境，提高资本市场的诚信水平。

(2011年12月5日 中国证券报)

■ 1年期央票利率或下行 增强存准率再降预期

央行将于今日发行500亿元1年期央票，招标量较上周增逾两倍。鉴于目前1年期央票一二级利差高达11个基点，市场人士预测其利率存在小幅下调的可能。若当期央票利率下行，则将加重存款准备金率再次下调的市场预期。更有国内机构预计，不排除未来存准率每月下调一次的可能。

(2011年12月6日 证券日报)

■ 央行外汇占款8年首降 10月净减893亿

央行网站日前公布的数据显示，今年10月中央银行外汇占款余额为232960亿元，较9月底净减少893亿元。这是自2003年12月份以来，中央银行外汇占款余额首次出现净减少。这也意味着10月份中央银行通过外汇占款渠道投放的货币净减少893亿元。

(2011年12月7日 上海证券报)

■ 升值预期减弱 人民币六触跌停

人民币即期汇率连续6个交易日盘中跌停，为3年来首见。与中间价走势背离，7日即期汇价一开盘便触及6.3659元，即中间价千分之五的交易区间下限，而中间价仅小幅回落8个基点。

(2011年12月8日 上海证券报)

投基理财

■ 天弘基金被评为 2011 年度最具创新力基金管理公司

2011 年 12 月 9 日，由东方财富网主办、五粮液集团作为全程合作品牌的年度大型评选活动——“2011 东方财富风云榜”正式揭晓，并在北京举行了盛大的颁奖典礼。“2011 东方财富风云榜”评选覆盖了新闻、银行、基金、保险、证券、期货六大类，共颁出 32 个榜单、102 个奖项。颁奖典礼邀请到全国人大常委会副委员长、民建中央主席陈昌智、民建中央副主席周汉民致辞，原全国人大财经委办公室副主任、北京大学国际投资管理协会名誉会长王连洲等业内专家学者以及各金融领域的企业高管、主流媒体主编出席了当晚的颁奖盛典。

其中，天弘基金被评为“2011 年度最具创新力基金管理公司”。

(2011 年 12 月 10 日 东方财富网)

■ 逆向思维选基金

首先，买基金不必紧跟潮流，买入当前火爆的品种时尤其要三思。比如眼下有很多行业基金，可以满足投资者在不同经济时期对行业配置更加细化的需求。但要知道，行业基金一般具有高风险高收益特性，有些周期性行业尤其明显。更重要的是，有些前沿或者细分行业的专业性超出了大部分投资者的知识储备。而且，一般某只行业基金发行的时候，往往是该行业景气度最高的时候，也是投资者趋之若鹜的时候，如果赶在某行业走出了一大波行情后再买入该行业基金，那么获得高收益的概率就很小，这样的个案屡见不鲜。也就是说，即便是个好行业，但买错了时点，也就如同浮云了。

其次，购买那些如雷贯耳的巨无霸基金，有时候不如买那些优秀的小基金。道理很简单，好的业绩最终会吸引更多资金进来。大家都知道彼得林奇的麦哲伦基金，该基金一度是共同基金界难以逾越的传奇。在彼得林奇接管的前七年里，该基金的年复合收益率为 26%。此时该基金的规模一直没有超过 1 亿美元。但是当它的规模不断扩张，变成了一只巨型基金后，业绩就没那么抢眼了。在彼得林奇掌管的后五年里，该基金的年复合收益仅为 2.2%，而彼时，该基金的资产超过了 50 亿美元。同样的道理，对于 A 股的基金也一样，规模往往成为业绩的障碍。

其三，稳定长期的收益其实比偶尔几次优异的表现更为重要。复利需要时间来发酵，但前提是要保持长期稳定增长。如果波动很大，表现很不稳定，只要碰到一两次资产大幅缩水，整个投资计划就可能被打乱，进前功尽弃。一定要重视基金收益增长的稳定性，因为世界上没有哪种力量比复利更强大。

(2011 年 12 月 5 日 Wind 资讯)

旗下基金一周表现

基金名称		2011-12-5	2011-12-6	2011-12-7	2011-12-8	2011-12-9	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.5673	0.5643	0.5628	0.5618	0.5574	-3.76%
	累计净值	1.6773	1.6706	1.6672	1.6650	1.6551	
天弘永利债券 A	份额净值	0.9920	0.9913	0.9919	0.9936	0.9947	0.17%
	累计净值	1.1169	1.1162	1.1168	1.1185	1.1196	
天弘永利债券 B	份额净值	0.9962	0.9955	0.9961	0.9978	0.9989	0.18%
	累计净值	1.1328	1.1321	1.1327	1.1344	1.1355	
天弘永定价值 成长股票	份额净值	0.8451	0.8413	0.8513	0.8538	0.8476	-2.15%
	累计净值	1.1801	1.1763	1.1863	1.1888	1.1826	
天弘周期策略 股票	份额净值	0.9270	0.9310	0.9380	0.9380	0.9270	-3.03%
	累计净值	0.9690	0.9730	0.9800	0.9800	0.9690	
天弘深成 LOF	份额净值	0.7540	0.7540	0.7550	0.7530	0.7460	-3.12%
	累计净值	0.7540	0.7540	0.7550	0.7530	0.7460	
添利 A	份额净值	1.0000	1.0000	1.0010	1.0010	1.0010	0.10%
	累计净值	1.0410	1.0420	1.0420	1.0420	1.0420	
添利 B	份额净值	0.9790	0.9800	0.9810	0.9830	0.9850	0.61%
	累计净值	0.9790	0.9800	0.9810	0.9830	0.9850	
丰利 A	份额净值	--	--	--	1.0021	--	0.09%
	累计净值	--	--	--	1.0021	--	
丰利 B	份额净值	--	--	--	1.0131	--	1.22%
	累计净值	--	--	--	1.0131	--	

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%