

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.....5

全球主要市场指数周表现
 (2012/2/27-2012/3/2)

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2460.69	0.86
深证成指	10299.94	1.74
沪深300	2679.93	1.21
恒生指数	21562.26	0.73
日经225	9777.03	1.34
台湾加权指数	8114.44	2.32
印度SENSEX30指数	17636.99	-1.60
美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	12977.57	-0.04
纳斯达克指数	2976.19	0.42
标普500	1369.63	0.28
欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报100	5911.13	-0.40
法国CAC40指数	3501.17	0.98
德国DAX指数	6921.37	0.83
俄罗斯RTS指数	1726.73	0.27

2012年3月5日
 3月第1期, 总第221期

天弘视点

虽然美联储主席伯南克在最近一次联储会议上对QE3只字未提,但也难改当欧央行第二轮LTRO的5250亿欧元三年期低息贷款推出时,全球已经再次进入新一轮的流动性宽松期,这无疑将会推动全球资产价格进入新一轮的上升期,特别是伴随俄罗斯选举的结束及北朝鲜危机的缓解,全球地缘政治的危机已大幅缓解,这些均有助外围资本市场“牛市”的形成。

国内方面,证监会主席郭树清关于资本市场一系列的改革举措加上“两会”的正式召开,对于A股市场而言,无疑营造了良好的投资氛围,而地产板块近期的走强,部分说明资金已经产生追逐“估值洼地”的冲动,能否引导场内资金流向以沪深300为代表的大蓝筹板块,成为政策与市场共振式的反弹行情能否再进一步的关键。

“两会”召开期间,代表关于国计民生的诸多议案,对于A股市场相关行业及个股产生一定影响,“事件驱动型”交易会频发不难想象,这对于投资者而言,也不妨对“两会”概念股有所布局,可重点关注如环保、军工、文化传媒等板块,博取短期波段收益。

本周需要关注的重要经济数据是2月CPI,考虑到食品价格春节后的回落走势,市场普遍预期2月CPI将会出现较大回落,甚至不排除跌破一年期定存利率,这也意味着市场有望结束近两年的“负利率”时代。

整体来看,本周市场氛围明显偏暖,股指有望继续围绕半年线运行。

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

■ 戴相龙：新修订基金法有望年内出台

全国社保基金理事会理事长戴相龙昨日透露，修订后的《证券投资基金法》已进入向国务院征求意见阶段，按照法定程序，有望于今年内出台。

戴相龙是在第四届全球 PE 北京论坛上作上述表示的。他说，私募股权投资(PE)是一个朝阳行业，现在是 PE 发展的最好时期，相信今后两三年，社保基金投资 PE 会有更大的发展前景。他预计，未来五年，全社会 PE 基金总量有望突破 1 万亿元。

(2012 年 2 月 27 日 证券时报)

■ 耿亮：支持养老金等长期资金入市

上交所日前召开的理事会会议提出，上交所正在研究推进中小企业私募债、跨境跨市场 ETF 以及扩大报价回购业务试点、完善约定购回业务试点，优化大宗交易机制、做好转融通试点准备等。上交所理事长耿亮表示，支持养老金等长期资金入市。

(2012 年 2 月 28 日 中国证券报)

■ 郭树清：证监会必须当好投资者合法权益守护人

加快转变经济发展方式的要求使我国资本市场面临着前所未有的机遇和挑战。直接金融如何更好地服务实体经济，如何看待市场的调整波动，监管改革如何进一步深化，围绕一系列备受社会关注的焦点、热点、难点，新华社记者近日对证监会主席郭树清作了专访。

(2012 年 3 月 1 日 上海证券报)

■ 2 月中国制造业 PMI 回升至 51%

据国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 1 日发布的报告，今年 2 月中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.0%，比上月小幅提升 0.5 个百分点，连续三个月位于 50% 扩张与收缩的临界点以上。

(2012 年 3 月 2 日 中国证券报)

投基理财

■ 天弘永利规模半年涨 6 倍

今年以来多只债基规模呈现增长态势，其中，天弘永利表现尤为出色，屡获大额资金申购。截至 2 月 24 日，天弘永利 B 和天弘永利 A 分别实现 1.38% 和 1.31% 的正收益，在同类基金中位居第 10 和第 11 名。而 2011 年，天弘永利 B 和天弘永利 A 同样表现不俗，在 77 只同类基金中分别位居第 18、19 名。而天弘永利季报显示，该基金在 2011 年三季度末规模仅为 5000 多万元，到了四季度末，其规模达到 1.2 亿元。目前，该基金近期规模已超过 3 亿元，近半年来规模增长超过 6 倍。

(2012 年 3 月 2 日 北京晨报)

■ 债券之王比尔格罗斯的投资三原则

他在大学期间的专业是心理学，曾短暂做过 21 点纸牌游戏职业选手，有在 4 个月内将 200 美元变成 1 万美元的赚钱记录。30 年来他每天早上 4:30 开始工作，无一例外。他就是“债券之王”比尔·格罗斯，管理着超过 3500 亿美元的资产规模、自 1987 年成立至今平均每年获利 9.4%、世界上最大的债券基金。

比尔·格罗斯的债券投资哲学中包括著名的债券投资三原则。

首先，分散风险。赌博时好时坏即使最高明的赌徒也经受牌运不济对他的考验，他们必须抓住足以使他们挺过难关的筹码。投资也一样，当本金受到损害时你就注定失败了其次，知道风险的存在，加以量化分析，并努力预测其对牌桌的影响。投资不是占星术，需要运用数学知识进行精准的测算最后一点看起来与第一条分散风险的原则相背：当机会有利于赌徒时，最佳的赌法就是大赌。

“其实比尔·格罗斯第一原则与第三原则并不矛盾，比尔·格罗斯拥有识别风险和机会的智慧，而持续不断的学习，扎实的数学功底，深厚的心理学研究让他在风云变幻的市场中保持长盛。”正在发行的广发聚财信用债拟任基金经理代宇这样评价比尔·格罗斯。

比尔·格罗斯研究认为债券期限时间越长，其随着利率的波动而波动的幅度就越大。因此他利用一系列的数学公式，把债券久期进行组合，并开始交易以获得资本收益，而不仅仅是剪下息票去拿利息，这样使得基金利润最大化。

投基理财

从中国市场的大环境来看，现在经济增速下滑，相对于与企业盈利密切相关的股市，债券市场会有较好的表现。甄选得力的话可以买到资质较好、兑付风险较小的信用债，仅凭息票利息差不多能拿到约 7%~8% 的年收益。而现在从利差来说，信用债还是比较有优势的。比起已经涨过一波的利率债、政策性金融债，信用债相对来说有较为明显的交易性资本利得机会。

（2012 年 3 月 1 日 每日经济新闻）

旗下基金一周表现

基金名称		2012-2-27	2012-2-28	2012-2-29	2011-3-1	2011-3-2	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.5435	0.5409	0.5383	0.5360	0.5393	-0.37%
	累计净值	1.6239	1.6181	1.6123	1.6071	1.6145	
天弘永利债券 A	份额净值	1.0027	1.0033	1.0035	1.0040	1.0045	0.14%
	累计净值	1.1276	1.1282	1.1284	1.1289	1.1294	
天弘永利债券 B	份额净值	1.0078	1.0084	1.0086	1.0092	1.0097	0.15%
	累计净值	1.1444	1.1450	1.1452	1.1458	1.1463	
天弘永定价值 成长股票	份额净值	0.8448	0.8416	0.8337	0.8408	0.8549	0.85%
	累计净值	1.1798	1.1766	1.1687	1.1758	1.1899	
天弘周期策略 股票	份额净值	0.8610	0.8570	0.8470	0.8510	0.8590	-0.12%
	累计净值	0.9030	0.8990	0.8890	0.8930	0.9010	
天弘深成 LOF	份额净值	0.7940	0.7930	0.7850	0.7850	0.8030	4.91%
	累计净值	0.7940	0.7930	0.7850	0.7850	0.8030	
添利 A	份额净值	1.0100	1.0100	1.0110	1.0110	1.0000	-0.99%
	累计净值	1.0510	1.0520	1.0530	1.0530	1.0530	
添利 B	份额净值	1.0000	0.9990	0.9990	0.9990	0.9990	-0.20%
	累计净值	1.0000	0.9990	0.9990	0.9990	0.9990	
丰利 A	份额净值	1.0126	1.0127	1.0128	1.0130	1.0131	0.08%
	累计净值	1.0126	1.0127	1.0128	1.0130	1.0131	
丰利 B	份额净值	1.0635	1.0644	1.0615	1.0613	1.0620	-0.35%
	累计净值	1.0635	1.0644	1.0615	1.0613	1.0620	

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%