

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  
(2012/3/5-2012/3/9)

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2439.46	-0.86
深证成指	10334.38	0.33
沪深300	2664.30	-0.58
恒生指数	21086.00	-2.21
日经225	9929.74	1.56
台湾加权指数	8016.01	-1.57
印度SENSEX30指数	17503.24	-0.76
美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	12922.02	-0.43
纳斯达克指数	2988.34	0.41
标普500	1370.87	0.09
欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报100	5887.49	-0.40
法国CAC40指数	3487.48	-0.39
德国DAX指数	6880.21	-0.59
俄罗斯RTS指数	1677.21	-2.87

2012年3月12日  
3月第2期, 总第222期

天弘视点

上周希腊债务危机一波三折, 最终结果理想。希腊发布 PSI 声明, 85.5%的债券持有人已经接受互换报价, CAC 实施后希腊债务互换参与率将达 95.7%, 而国际互换及衍生品协会 (ISDA) 也宣布希腊发生信用事件触发 CDS, 将于 3 月 19 日举行相关流通 CDS 交易的拍卖, 本周欧元财长预计也将最终批准第二轮希腊救助, 希腊危机暂告一段落。同期美国 2 月份非农就业增长 22.7 万人, 超过预期表现良好。

本周外围市场关注的焦点为 13 日美联储将要召开的第二次例行会议, 虽然推出 QE3 的可能性不高, 但投资者仍需注意全球第三轮 QE 其实已经悄然展开。正如瑞银报告所称, 虽然欧洲央行出于为恶化的欧债危机降温的目的被迫出手, 英央行为挽救本国经济出手, 日央行出手更多的是为了防范未来日元汇率进一步升值而更具有防御性质, 因此美联储对于 QE 的态度至关重要, 但“冲销版”QE 传闻的出现也预示着美 QE 推出只是时间早晚的问题。第三轮 QE 比前两轮来的显然更为低调, 国内市场早晚会上再次面临三年前的考验, 投资者也宜早做准备。

国内方面, 本周进入新一轮宏观数据披露期。另外值得关注的是 3 月份以来, 外汇局审批 QFII 投资额度的节奏也在加快, 共评审通过了 15 家 QFII 共计 21.1 亿美元的投资额度, 超过去年全年总和, 且 2 月国内进口额 1460 亿美元, 环比增长 19%, 同比增长 40%, 创下贸易逆差 23 年来最高, 超出市场预期, 这也意味着国内经济仍在艰难探底阶段。

考虑到本周“两会”即将结束, 关于资本市场改革的相关议案也有望步入新阶段, 这对资本市场也将产生一定的影响。整体来看, 本周 A 股市场基本面好坏对半, 在半年线上展开横盘整理的概率较高。

**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

#### ■ 朱从玖：将加强对上市公司分红督促

全国政协委员、中国证监会主席助理朱从玖日前在接受中国证券报记者独家采访时表示，证监会将继续加强对上市公司分红的督促力度，从而增强投资者对股市的信心。那些不重视股东回报、不重视分红的上市公司，未来将逐渐被投资者所淘汰。

(2012年3月5日 中国证券报)

#### ■ GDP 预增目标下调至 7.5% 八年来首低 8%

国务院总理温家宝 5 日向十一届全国人大五次会议作政府工作报告时提出，今年国内生产总值增长 7.5%；居民消费价格涨幅控制在 4% 左右。这是我国国内生产总值(GDP)预期增长目标八年来首次低于 8%。

(2012年3月6日 上海证券报)

#### ■ 大力发展并购基金和多元化债券产品

全国人大代表证监会上市部巡视员兼副主任欧阳泽华 6 日接受中国证券报(微博)记者采访时表示，国务院证监会不断出台的有关政策，鼓励规范上市公司通过并购重组，促进资源整合和有效配置，已经产生良好效果。当前，还存在一些制约并购重组发挥效力的关键问题，需要尽快找出针对性的解决方案，进一步发挥并购重组在经济结构调整方面的重要作用。并购重组监管应以强制信息披露为基础，放开融资产品设计，鼓励自主创新，通过市场引导融资主体投资者和融资产品三者的最优匹配。

(2012年3月7日 中国证券报)

#### ■ 今年采取三项措施推动债市发展

全国政协委员、上交所理事长耿亮 7 日在证监会系统代表委员新闻发布会上表示，上交所今年将采取三项措施推动债市发展，其中市场最为关注的中小企业私募债将主要面向有融资困难的、高科技及创新型中小微企业，争取上半年推出。市场关注的国际板发行、上市、交易、结算四个草案已初步拟定，取得阶段性成果，但方案仍需完善，目前没有推出国际板的时间表。

(2012年3月8日 中国证券报)

### 投基理财

#### ■ 天弘基金 2012 年 3 月投资策略报告

展望 3 月份 A 股市场走势，从宏观大背景来看，外围市场的“走牛”及宏观数据短期好转均有助 A 股市场继续延续反弹的态势，特别是“两会”的召开，无论是从舆论的乐观导向还是投资者所关注度国计民生问题，都将给市场营造出偏暖的氛围，加之“两会期间”市场涨多跌少的心理预期，决定了市场维持当前反弹通道平稳运行有望成为大概率事件。

从市场活跃的热点来看，受“两会”利好刺激，部分受益于国计民生的行业及个股具有较为确定的“事件驱动型”投资机会，房地产板块近期的活跃也表明，虽然地产调控依然并未动摇，但资金追逐“估值洼地”和向沪深 300 为代表的蓝筹板块集中的特征较为明显，因此市场热点有望产生新一轮的分化和转变，大盘蓝筹及业绩成长性明确的中小市值个股均有表现机会。

(2012 年 3 月 7 日 凤凰财经)

#### ■ 投基要懂得“动态监控”

有些人说，基金投资，特别是基金定投就是懒人的投资，把钱扔进去就可以利滚利，事实证明这是错的；但也有人说，我平时上班没时间去太多关注基金，既然这样的话，您还是少投基金把。因为，基金投资的过程最重要的一点就是动态监控，只有懂得了动态监控，才会有好的开始和好的结局。

就好比，一个投资者在 09 年之前投资股票型基金，如果他在持有至 2009 年 8 月 4 日沪综指产生年内最高点时赎回，则该基金将使你的资产增值 26.4%；如果持有至 10 年赎回，则该基金将使你的资产增值 31%；如果继续持有至 11 年 8 月份才赎回，则尽管沪综指与 2009 年 8 月 4 日产生的高点相比已经下跌了 25.6%，该基金仍将使你的资产获得 27.3% 的增值；如果坚持持有至 2011 年底，则你的投资收益却还只剩下 2.72%。由此可知，即便当初选择了正确的投资品种和正确的买入时机，由于市场客观情况和基金经理的主观想法都存在着变化的可能，所以必须对你的投资目标实施动态监控。

那么，我们应该怎么做才能做好动态监控呢？首先，你应该每个季度仔细阅读基金投资报告中有关“十大重仓股”和权益类资产占基金净值比例的章节，并持续观察有无变化，进而权衡这种变化或不变化究竟是使你处于有利地位，还是不利地位。

## 投基理财

其二，通过与同类基金的比较，评价你手中基金的表现，并根据比较结果决定基金的去留。需要说明的是，这种比较并不是每天都需要做，而应选择在市场状态明显发生变化时进行。

第三，需要密切关注市场状态并反复考虑以下几个问题：1、当前的市场状态与我最初所选择的投资品种是否匹配；2、导致这种市场状态形成和持续的主要原因是否已经发生了根本性改变。

第四，在 QDII 基金已经将基民投资渠道拓展到全球各个主要市场的今天，你还需要关注 A 股市场之外如美国、香港等其他市场，分析比较这些市场究竟哪个市场风险更低，蕴含的机会更好，并将资金适时分批地从涨升幅度已大，风险较高的市场撤出，借助 QDII 基金转入风险更低、机会更好的市场。

总的来说，监控是指在完成投资买入后继续对你的投资目标保持关注，以判断市场运行是否偏离自身投资目标，并对各种有可能影响市场趋势和投资盈亏的因素进行分析，进而决定究竟是该继续持有，暂时保持观望，还是及时兑现盈利，甚至承认错误，进行卖出操作。

巴菲特虽然一个月甚至一个季度才对自己的投资进行一次普查，但平常却一直密切关注着任何有可能影响投资收益的新闻；索罗斯则有时候会每分钟一次地关注市场趋势对其投资收益的影响。

由此可见大师们对于监控是何等的重视。当然，对于选择了主动型股票基金的投资者来说，并不需要天天去盯着市场的涨跌和基金净值的变化，而是应该围绕影响基金业绩的主要因素是否发生变化。

**（2012年3月7日 投资快报）**

### 旗下基金一周表现

基金名称		2012-3-5	2012-3-6	2012-3-7	2011-3-8	2011-3-9	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.5377	0.5336	0.5286	0.5347	0.5468	1.39%
	累计净值	1.6109	1.6017	1.5905	1.6042	1.6313	
天弘永利债券 A	份额净值	1.0048	1.0055	1.0064	1.0077	1.0091	0.46%
	累计净值	1.1297	1.1304	1.1313	1.1326	1.1340	
天弘永利债券 B	份额净值	1.0100	1.0107	1.0116	1.0129	1.0143	0.46%
	累计净值	1.1466	1.1473	1.1482	1.1495	1.1509	
天弘永定价值 成长股票	份额净值	0.8605	0.8490	0.8340	0.8443	0.8657	1.26%
	累计净值	1.1955	1.1840	1.1690	1.1793	1.2007	
天弘周期策略 股票	份额净值	0.8590	0.8510	0.8490	0.8570	0.8640	0.58%
	累计净值	0.9010	0.8930	0.8910	0.8990	0.9060	
天弘深成 LOF	份额净值	0.7970	0.7880	0.7850	0.7930	0.8050	0.25%
	累计净值	0.7970	0.7880	0.7850	0.7930	0.8050	
添利 A	份额净值	1.0000	1.0000	1.0010	1.0010	1.0010	0.10%
	累计净值	1.0530	1.0540	1.0540	1.0540	1.0540	
添利 B	份额净值	1.0030	1.0000	1.0010	1.0020	1.0040	0.50%
	累计净值	1.0030	1.0000	1.0010	1.0020	1.0040	
丰利 A	份额净值	1.0135	1.0136	1.0137	1.0139	1.0140	0.10%
	累计净值	1.0135	1.0136	1.0137	1.0139	1.0140	
丰利 B	份额净值	1.0611	1.0625	1.0658	1.0673	1.0684	0.67%
	累计净值	1.0611	1.0625	1.0658	1.0673	1.0684	

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%