



金鹰基金每周通讯

总第【468】期

2013年 第31周

(2013.7.29-2013.8.02)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、一周要闻
- 二、一周国内市场各板块走势
- 三、金投资·鹰视点
- 四、新《基金法》宣传
- 五、媒体关注
- 六、金鹰旗下基金业绩表现
- 七、金鹰旗下基金业绩走势图
- 八、销售机构

一、一周要闻

(一) 国内方面

1、7月29日：交通运输部召开上半年工作总结和下半年工作部署会议。交通运输部部长杨传堂出席会议并强调，下半年要稳步推进基础设施网络建设，大力推进交通运输产业结构调整。

2、7月30日：国土部30日公布2013年上半年国土资源有关统计数据显示，上半年主要城市地价总体水平连续上涨。第二季度，全国105个重点监测城市地价总体水平为3226元/平方米，同比增长5.11%，环比增长1.62%。

3、7月31日：发改委主任徐绍史7月31日上午接受新华网、中国政府网联合专访，解读当前中国宏观经济形势。徐绍史指出，要建立房地产市场稳定健康发展长效机制，促进房地产开发投资平稳增长。徐绍史还表示，有信心能力实现全年GDP增7.5%目标，下半年要进一步发挥内需对经济增长的支撑作用。将制定发布城镇化发展规划及相关政策。统筹谋划和推动户籍、土地、财税金融、社会保障等方面改革，提升城镇化质量。

4、8月1日：国家统计局服务业调查中心与中国物流与采购联合会公布，2013年7月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月微升0.2个百分点。新订单指数、企业预期指数、购进价格指数等主要分项指数都呈现不同程度回升，显示下半年开局良好，经济走势稳中趋升。

汇丰8月1日公布，经季节性调整的汇丰中国采购经理人指数（PMI）7月份数值录得47.7，创11个月以来新低，低于6月（48.2），显示制造业运行连续第三个月放缓。

5、8月2日：保监会8月2日召开通气会宣布，普通型人身保险费率政策改革正式启动，新的费率政策将从8月5日起正式实施。

(二) 海外方面

1、7月29日：日本经济产业省（METI）29日公布数据显示，日本6月季调后零售销售同比增长1.6%，虽然低于预期（1.9%），但高于前值（0.8%），并且是去年5月以来最大增幅。

2、7月30日：日本总务省周二公布的数据显示，日本6月经季调后失业率降至3.9%，为四年半来最低，低于5月的4.1%和预期的4.0%，同时求才求职比升至0.92%，为五年来最高。

3、7月31日：澳洲国民银行周三表示，澳洲联储今年还将再降息两次，并将宽松货币政策维持至2014年。

4、8月1日：美国财政部7月31日宣布，因为政府财政状况改善，将从下一个季度开始削减发债规模，供应量削减幅度将取决于财政状况改善的速度。这将是2010年来美国财政部首次缩减美债发行规模。

5、8月2日：日本央行周五公布的数据显示，日本7月基础货币同比增长38.0%，高于6月增幅36.0%，并且是连续第15个月增长。数据还显示，日本至7月结束时基础货币总额达到173.3万亿日元，前值为173.1万亿日元。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

二、一周国内市场各板块走势

(一) 主要指数

指数代码	指数名称	最近一周表现 及排名		最近一月表现 及排名		最近一季表现 及排名		年初至今表现 及排名	
399102.SZ	创业板综合	2.76%	1	10.29%	1	27.92%	1	53.70%	1
399101.SZ	中小板综	1.67%	2	5.62%	4	9.26%	3	15.53%	3
399001.SZ	深证成份	1.51%	4	2.48%	9	-8.68%	12	-12.67%	13
399004.SZ	深证100	1.21%	6	3.41%	7	-3.75%	8	-4.75%	8
399107.SZ	深证A股	1.60%	3	5.81%	3	6.31%	5	10.70%	4
000016.SH	上证50	0.98%	12	-0.31%	14	-12.85%	14	-17.29%	14
000010.SH	上证180	0.96%	13	0.94%	13	-8.98%	13	-12.47%	12
000001.SH	上证综合	0.92%	14	1.14%	11	-6.66%	9	-10.56%	9
000973.SH	中证技术领先	1.04%	10	5.97%	2	11.58%	2	23.74%	2
000300.SH	沪深300	1.05%	9	1.14%	12	-8.26%	11	-10.93%	10
399314.SZ	巨潮大盘	1.01%	11	1.80%	10	-7.53%	10	-11.04%	11
399315.SZ	巨潮中盘	1.19%	7	4.83%	6	3.90%	6	7.48%	6
399316.SZ	巨潮小盘	1.27%	5	5.17%	5	6.34%	4	10.19%	5
399311.SZ	巨潮1000	1.10%	8	3.13%	8	-2.61%	7	-3.62%	7

(二) 行业指数

指数代码	指数名称	最近一周表现 及排名		最近一月表现 及排名		最近三月表现 及排名		年初至今表现 及排名	
801190	金融服务	0.68%	18	0.16%	21	-13.38%	21	-13.48%	20
801180	房地产	4.78%	1	6.15%	5	-1.48%	11	-7.17%	16
801040	黑色金属	0.61%	20	0.34%	20	-14.24%	22	-21.94%	21
801050	有色金属	1.21%	13	4.58%	10	-11.71%	20	-26.13%	22
801120	食品饮料	0.09%	22	-1.63%	23	3.46%	6	-5.84%	14
801130	纺织服装	2.01%	5	2.10%	14	-6.32%	17	-9.10%	17
801160	公用事业	0.86%	17	2.28%	13	-0.37%	8	7.87%	6
801060	建筑建材	1.42%	9	1.15%	18	-7.06%	18	-12.14%	18
801090	交运设备	0.32%	21	-0.08%	22	-1.76%	12	0.66%	12
801200	商业贸易	1.01%	16	4.97%	9	-2.34%	13	-7.00%	15
801010	农林牧渔	1.99%	6	1.56%	16	-2.56%	14	-5.36%	13
801230	综合	1.07%	15	4.28%	11	-0.50%	10	6.32%	7
801030	化工	1.21%	12	0.48%	19	-4.27%	16	1.74%	11
801110	家用电器	1.09%	14	7.34%	4	-3.42%	15	10.49%	5
801170	交通运输	1.39%	11	1.50%	17	-9.05%	19	-12.59%	19
801070	机械设备	1.47%	8	3.98%	12	3.19%	7	4.86%	9
801220	信息服务	1.81%	7	18.97%	1	40.49%	1	66.59%	1
801150	医药生物	-0.04%	23	5.27%	8	11.34%	4	33.30%	4
801140	轻工制造	1.40%	10	5.31%	7	-0.38%	9	5.98%	8
801210	餐饮旅游	2.15%	4	9.24%	3	5.94%	5	4.61%	10
801020	采掘	2.94%	3	1.98%	15	-15.79%	23	-29.21%	23
801100	信息设备	0.62%	19	10.37%	2	16.98%	3	35.87%	3
801080	电子元器件	3.06%	2	5.70%	6	18.42%	2	37.06%	2

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、金投资·鹰视点

一周市场表现： 上周（7月29日-8月02日）上证综指涨0.92%，收盘2029.42点；深成指涨1.51%，收盘7961.47点。

市场研判：

1、三季度市场判断：三季度由于宏观经济继续回落，政策并未松动，加之流动性的打击，主板走势可能继续延续二季度的震荡，震荡幅度在1800-2200之间，不排除创新低的可能。成长股我们原来认为在IPO重启前可能继续赶顶行情，仍然延续二季度成长股领涨行情。但是在IPO重启和中报不达预期的双重打击下，将出现严重分化，甚至可能出现一轮系统性下跌，由于主板已经提前下跌，因此在三季度的某个阶段低估值蓝筹有相对收益。

2、本周市场判断：短期市场反弹的逻辑在于两个：（1）超跌后，政策修正预期；（2）结构性政策出台。前者由于接下来还有北戴河会议，短期仍可继续猜测，但我们认为此次稳增长的实质是保底线，目的仍然是为了调结构，因此仍然以结构性政策为主；后者出台增强市场对成长股的热情，抵销了对IPO重启的担忧，忽视了业绩不达预期的现实。因此我们短期判断：（1）主板偏中性，活跃度将比过去增强，存在跌出来的反弹机会，（2）维持在IPO之前成长股有相对收益的判断。

3、仓位：短线适当提高仓位至80%-85%，主要参与成长股的赶顶行情、布局消费类低估值蓝筹、以及参与早周期的箱型震荡行情。

4、结构：（1）抛弃强周期，布局消费类低估值蓝筹、成长股和早周期。IPO之前成长股的优势仍然很明显。IPO重启后成长股可能面临阶段性风险。（2）无论是赶顶的成长股还是反弹的蓝筹股，都要记得落袋为安。

5、行业配置：低估值的消费和传统稳健成长类（医药、大众消费品），受益于稳增长保底线的政策修正预期的早周期股（汽车、家电、装饰园林）等，适度参与地产；

6、主题成长股投资：（1）我们长期看好的并从12年下半年就开始推荐的：环保（政策持续）、替代能源、智慧城市（安防、网络安全、食品安全）等政策受益成长股主题，LED等需求推动成长股主题，可以继续持有其中业绩增长与估值匹配的个股，而对于部分个股涨幅过大，peg估值已经接近1，短线可以止盈，待回调后买入。（2）三季度建议新关注4G板块（政策落实）。

一周点评:

上周国内数据和政策以多为主,我们认为短期结构性机会继续,但风险仍未释放完全。中短期以中仓位参与结构性机会。

“基本面探底筑底”有反复,中国制造业采购经理指数7月 PMI 比上个月回升0.2个百分点。汇丰7月 PMI 终值创11个月新低。

“政策面造底”释放保底线思想。(1)中央经济工作会议释放保底线思想。(2)房地产上市公司公布再融资预案,证监会再次否认放开房企融资,房产税试点范围扩大。(3)月底回购利率上升幅度大大降低。

从A股盘面上的表现来看,市场上周多方占优,创业板上周再次创出新高,前期热点中有业绩和政策保证的热点如环保、通信等均快速回升。目前判断是结构性行情短期继续,但风险仍未完全释放。需关注一些无业绩的热门板块回落的风险。

海外短期平稳。

四、新《基金法》宣传

新《基金法》带来的新“利好”

2013年07月31日 南方都市报

近日,广东证监局组织辖区内多家基金公司开展了题为“加强权益保护,防范投资风险”的新《基金法》的宣传教育活动。新《基金法》于6月1日开始实施。其中,如增加了“基金份额持有人利益优先”原则、补充了基金托管人勤勉尽责、诚实信用等受托义务等内容,从法规上加大对基金投资者权益的保护力度。加大对基金投资者权益的保护是新《基金法》的重要精神之一,新法实施后究竟能给投资者带来哪些“利好”呢?

加强投资者权益保护

新《基金法》大幅创新了基金管理人制度、强化了基金从业人员的诚信义务、夯实了行业自律机制,从而加大了对基金投资者的权益保护力度。比如增加从业人员“基金份额持有人利益优先”的利益冲突处理原则,补充勤勉尽责、诚实信用等受托义务,禁止从事“老鼠仓”等背信行为。另外,扩大基金投资范围,允许基金管理人通过专业人士持股等方式,实施与基金投资人的利益绑定。

另外,在基金投资人的维权方面,以往基金持有人的利益受了损害,很难有维权的渠道,只能靠用脚投票,现在新《基金法》允许基金份额持有人大会设立日常机构,新增持有人大会的“二次召集”制度,以更好地发挥其监督约束基金管理人、托管人的作用。

重要提示:本报告中的信息均来源于已公开资料,本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断,本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任,我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人,请谨慎使用。

充分竞争提升水平

在放松管制加强监管的思路下，新《基金法》开始实施后，基金公司将面临更加激烈的竞争，这些竞争不仅来自同业，也来自券商、保险等机构。新《基金法》规定，公募基金管理人将由目前的基金公司拓展到保险资管、券商、私募等资产管理机构，这意味着，基金理财服务不再仅由基金公司提供。不同的机构具备不同的优势，投资者可以根据自己的资产状况和风险承受水平来挑选基金管理人。从另一个角度看，基金管理人范围的扩宽，加剧了基金管理行业的竞争，同时有利于基金管理人提高基金管理水平和客户服务水平。

其次，新《基金法》拓宽了基金的销售渠道，投资者的购买渠道将更加多样化。和新《基金法》配套并同时实施的《证券投资基金销售管理办法》中将基金销售渠道拓展到“商业银行、证券公司、期货公司、保险机构、证券投资咨询机构、独立基金销售机构以及中国证监会认定的其他机构”。在互联网和电子商务技术飞速发展的今天，基金网上销售不仅大大方便了投资者，而且通过竞争有望使销售费用下降。以往银行渠道一家独大的格局或将可以改变。

浮动费率降低管理费

新《基金法》关于浮动费率的内容引起了投资者很大的关注，因为这意味着投资者可以少交管理费。管理费的计提与相应时期内产品收益挂钩，对其管理人的投资能力会提出更高的要求，同时也会进一步推动基金管理人提高其综合管理水平。最近已经有一些公司率先降低费率，让利给投资者，这就是费率的竞争给投资者带来的实惠。

五、关注金鹰

金鹰基金：静待市场调整 检验“真伪”成长股

2013年08月05日 上海证券报

今年以来，A股将分化行情演绎得淋漓尽致，成长股逆市飘红一路高歌，而主板市场却阴雨绵绵。各种风格何时转化的论调此起彼伏。金鹰基金表示，长期仍看好成长股，但是要警惕前期涨幅过大而出现的整体“杀估值”，同时主板市场出现系统性机会的概率较小，机会主要来自跌出来的机会，但要留意这种超跌的相对收益也是有阶段性的。因此未来的市场机会仍然在低估值稳增长蓝筹和新兴产业成长股里，只是阶段性的配置比例选择问题。

金鹰基金认为，放眼三年，成长股的长期市盈率仍属合理，所以长期看好成长股。但站在目前的时点，成长股存结构分化行情已经演绎至极致，从历史经验看，一旦结构分化达到顶点，创业板的牛市行情将会遭受打击，导火索或许是IPO重启，或许是中报不达预期，或许是其他原因，而通过市场调整检验真伪成长股的成色历来是机构投资者需要高度重视并借以调整优化资产结构的时机。由于前期成长股整体涨幅过大，短

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

期估值过高，鱼目混珠，在出现阶段性调整时候再好的成长股也有可能被误杀。因此这个时候成长股更要精选个股，降低出现利空而被过度误杀的情况。预计到了四季度这些经过大浪淘沙后的成长股主题走出独立性行情的概率较大。因此，目前对于成长股仍可保留激情，但也应该比过去多一份清醒。

金鹰基金认为政策推动型的成长股的投资机会更确定，原因是政策催化及其转化为业绩的确定性更高。因此相对看好环保、智慧城市、替代能源。同时，需求推动型的成长股在下游需求确定性打开的前提下，其业绩进入向上加速阶段的确定性大，看好通信、LED。

声明：本文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

六、金鹰旗下基金业绩表现

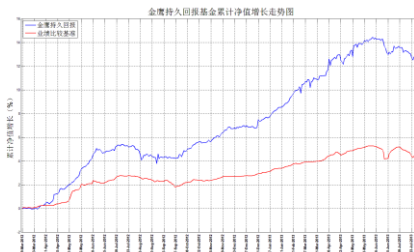
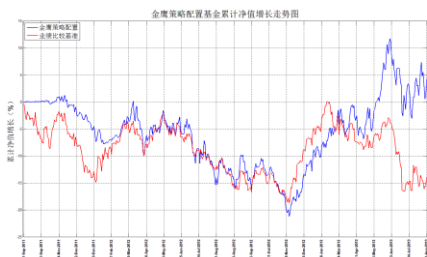
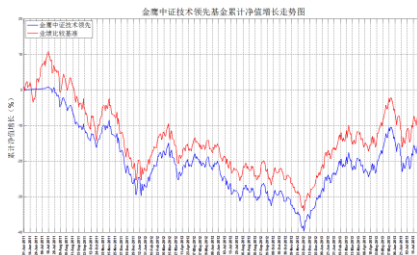
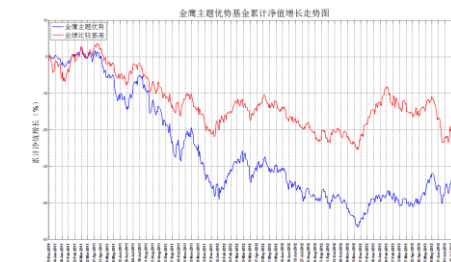
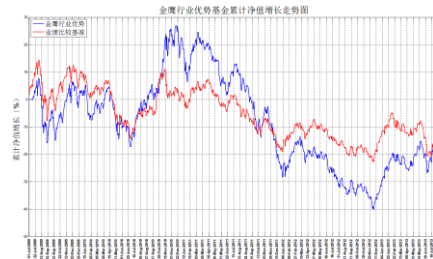
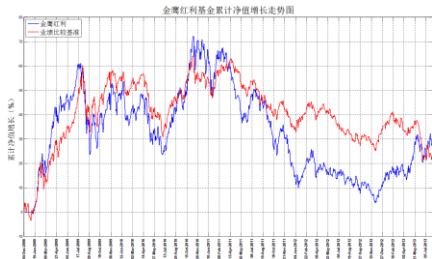
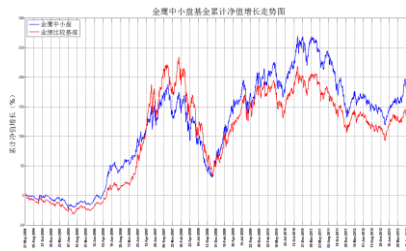
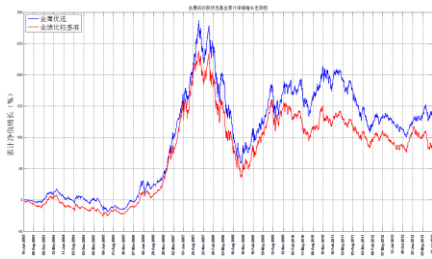
第 31 周（2013 年 07 月 29 日-2013 年 08 月 02 日）上证指数周涨幅：0.92%。

日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2013-8-2	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7914	2.3874	0.19	12.51
2013-8-2	金鹰行业优势股票	210003	0.7908	0.8208	2.59	14.74
2013-8-2	金鹰稳健成长股票	210004	0.7350	0.9150	1.10	12.56
2013-8-2	金鹰主题优势股票	210005	0.6730	0.6730	0.60	10.33
2013-8-2	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.964	1.352	0.50	16.05
2013-8-2	金鹰成份股优选混合	210001	0.617	2.314	0.93	8.89
2013-8-2	金鹰保本混合	210006	1.117	1.117	0.09	5.18
2013-8-2	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8466	0.8466	0.94	20.51
2013-8-2	金鹰策略配置	210008	1.044	1.044	-0.98	18.07
2013-8-2	金鹰持久回报分级	162105	1.0970	1.1286	0.04	5.11
2013-8-2	金鹰持久回报分级A	162106	1.017	1.061	0.08	2.40
2013-8-2	金鹰持久回报分级B	150078	1.2929	1.2929	-0.05	10.68
2013-8-2	金鹰核心资源股票	210009	1.014	1.114	-0.39	14.23
2013-8-2	金鹰中证500指数分级	162107	0.9906	1.0110	1.01	5.32
2013-8-2	金鹰中证500A	150088	1.038	1.078	0.12	4.08
2013-8-2	金鹰中证500B	150089	0.9431	0.9431	2.01	7.02
2013-8-2	金鹰元泰信用债A	210010	1.012	1.012	0.34	0.92
2013-8-2	金鹰元泰信用债C	210011	1.0086	1.0086	0.34	0.64
2013-8-2	金鹰元丰保本混合	210014	1.007	1.007	0.00	-
2013-8-2	金鹰元盛分级债券	162108	0.9930	0.9930	-0.10	-
2013-8-2	金鹰元盛分级债券A	162109	1.011	1.011	0.00	-
2013-8-2	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9510	0.9510	-0.31	-
2013-8-2	金鹰元安保本混合	000110	1.005	1.005	0.10	-
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)	
2013-8-2	金鹰货币A	210012	0.8246	4.1790	1.9638	
2013-8-2	金鹰货币B	210013	0.8940	4.4310	2.1040	

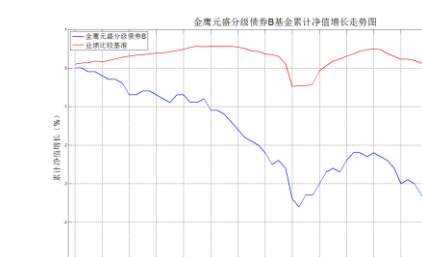
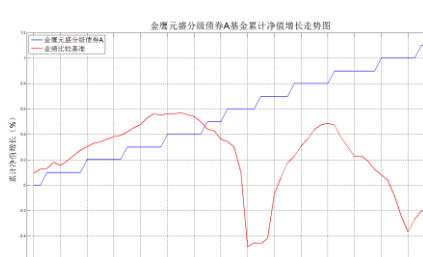
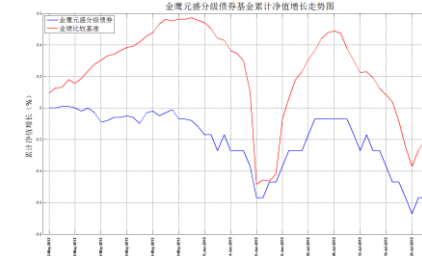
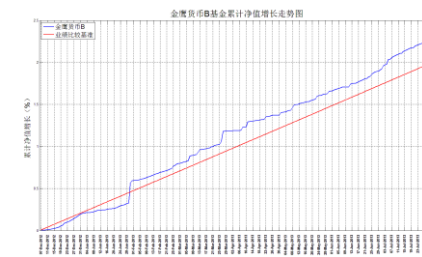
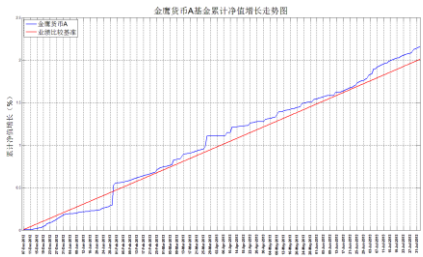
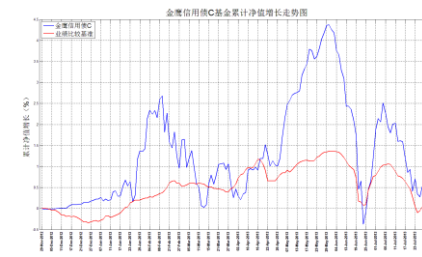
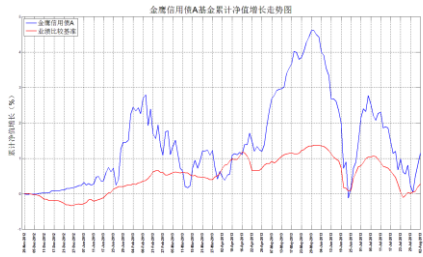
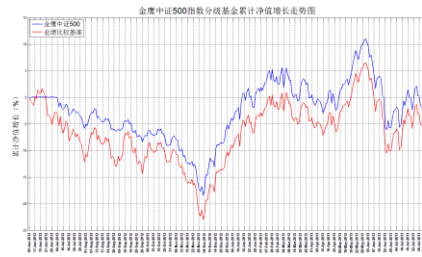
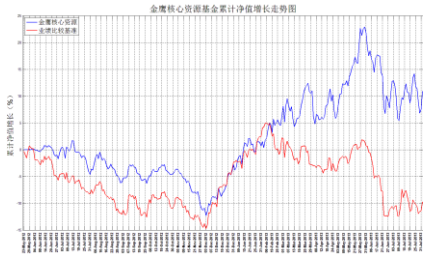
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

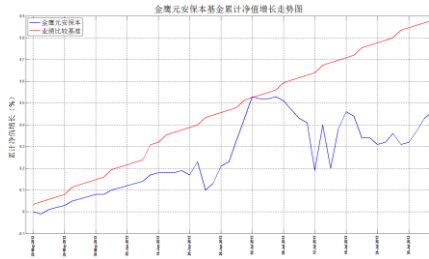
七、金鹰旗下基金业绩走势图



重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。



重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。



数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

风险提示：基金的过往业绩并不预示其未来表现。建议您在投资前认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和您的风险承受能力相适应。

八、代销机构

交通银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、招商银行、中信银行、中国民生银行、上海浦东发展银行、宁波银行、平安银行、中国邮政储蓄银行、华夏银行、浙江民泰商业银行等银行。

广州证券、中信建投证券、国泰君安证券、中国银河证券、海通证券、广发证券、国信证券、招商证券、光大证券、东海证券、安信证券、中国中投证券、平安证券、湘财证券、兴业证券、国元证券、宏源证券、国盛证券、山西证券、财通证券、万联证券、东莞证券、西南证券、东吴证券、申银万国证券、长江证券、齐鲁证券、国联证券、爱建证券、财富证券、信达证券、华福证券、方正证券、中信证券、东方证券、长城证券、财达证券、世纪证券、江海证券、华龙证券、华泰证券、天风证券、华安证券、民生证券、国都证券、英大证券、日信证券、浙商证券、金元证券、中航证券、五矿证券、中信万通证券、华宝证券、国海证券、中信证券（浙江）、新时代证券等证券公司。

数米基金销售、好买基金销售、众禄基金销售、天天基金销售、长量基金销售、展恒基金销售、浙江同花顺基金销售、中期基金销售、和讯信息科技有限公司等第三方销售机构。

金鹰基金管理公司直销中心、金鹰“e路通”网上交易平台。

主办：金鹰基金管理有限公司市场拓展部
地址：中国广州市体育西路 189 号城建大厦 22-23 层
邮编：510620
传真：020-83283445
客服及投诉电话：4006-135-888，020-83936180
意见反馈：investor@gefund.com.cn

感谢您的关注!

金鹰基金管理有限公司
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD