



金鹰基金每周通讯

总第【469】期

2013年 第32周

(2013.8.05-2013.8.09)

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、媒体关注
- 五、金鹰旗下基金业绩表现
- 六、金鹰旗下基金业绩走势图
- 七、销售机构

一、一周要闻

(一) 国内方面

1、8月5日：发改委8月5日表示，下一步将会同有关部门和地方，继续坚持两个“毫不动摇”，为民间投资发展营造良好的市场、政策、法治环境。将进一步落实促进民间投资政策措施，及时完善细化政策。引导民间投资进入基础设施、基础产业和公用事业等领域，督促地方、部门推出鼓励民间投资参与的重大项目，积极鼓励民间资本参与金融机构重组改造。

汇丰公布，7月份，汇丰中国综合 PMI 数据（包括制造业和服务业）显示，产出连续第二个月出现收缩。7月份，制造业产出连续第二个月放缓，收缩率仍算轻微，但环比有所加剧。另一方面，服务业经营活动小幅扩张，汇丰中国服务业经营活动指数在7月份录得51.3，与上月持平，显示扩张率仍处于调查历史低点。

2、8月6日：周二，中国央行进行了120亿元7天期逆回购操作。本周公开市场上央票到期100亿元，同时有170亿元7天期逆回购到期，因此形成自然净回笼70亿元。在6日发行120亿元逆回购后，本周已提前实现小幅净投放50亿元。

3、8月7日：发改委7日宣布，合生元等6家乳粉企业因违反反垄断法，限制竞争行为共被罚约6.7亿元，成为我国反垄断史上开出的最大罚单。惠氏、贝因美、明治等3家企业因配合调查、提供重要证据，并积极主动整改被免除处罚。

4、8月8日：海关总署8日公布，7月份，我国进出口总值2.19万亿元人民币（折合3541.6亿美元），比去年同期增长7.8%，呈现企稳回升态势。其中出口1.15万亿元人民币（折合1859.9亿美元），增长5.1%；进口1.04万亿元人民币（折合1681.7亿美元），增长10.9%；7月份出口、进口同比增速相比6月份双双由负转正，当月贸易顺差1097.7亿元人民币（折合178.2亿美元），收窄29.6%。

5、8月9日：国家统计局9日公布，2013年7月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.7%。7月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.3%，环比下降0.3%。国家统计局城市司高级统计师余秋梅指出，7月居民消费价格保持相对稳定，工业生产者价格降幅收窄，与7月份制造业 PMI 略有回升较为吻合，表明近期出台的一系列稳增长、调结构和促改革举措的政策效应有所显现。

国家统计局8月9日公布，2013年7月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.7%，比6月份加快0.8个百分点；1-7月，规模以上工业增加值同比增长9.4%。当月社会消费品零售总额18513亿元，同比名义增长13.2%；1-7月份，社会消费品零售总额129277亿元，同比增长12.8%。1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）221722亿元，同比名义增长20.1%。1-7月全国房地产开发投资44302亿元，同比名义增长20.5%。

发改委8月9日表示，“十二五”期间，节能环保产业产值年均增速要达到15%以上，2015年总产值达到4.5

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。

万亿元，成为国民经济新的支柱产业。发改委指出，下一步，将进一步加大工作力度，深入推进节能减排和应对气候变化各项工作。

（二）海外方面

1、8月5日：日本央行公布数据显示，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。

2、8月6日：澳洲联储(RBA)周二(8月6日)结束月度货币政策会议后，宣布决定降息25个基点至2.50%，2013年8月7日起生效。

3、8月8日：日本央行周四(8月8日)公布利率决议维持货币政策不变，维持利率在0-0.1%不变，并承诺以每年60-70万亿日元的规模扩大基础货币。该决定是央行一致投票通过的结果。该结果符合市场普遍预期。

4、8月9日：日本央行周五(8月9日)公布的数据显示，日本7月M2货币供应850.4万亿日元，前值修正为849.9万亿日元，初值为849.4万亿日元。

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	-0.97%	14	13.96%	1	16.67%	1	52.21%	1
399101.SZ	中小板综	2.72%	1	12.81%	2	6.37%	3	18.67%	3
399001.SZ	深证成份	2.32%	3	7.18%	9	-9.99%	12	-10.65%	12
399004.SZ	深证100	1.99%	7	8.38%	7	-5.88%	8	-2.85%	8
399107.SZ	深证A股	2.15%	6	11.63%	4	3.06%	4	13.08%	4
000016.SH	上证50	1.08%	13	3.17%	14	-14.09%	14	-16.40%	14
000010.SH	上证180	1.16%	11	4.99%	12	-10.56%	13	-11.45%	13
000001.SH	上证综合	1.12%	12	4.42%	13	-8.09%	9	-9.56%	10
000973.SH	中证技术领先	2.22%	5	11.95%	3	6.70%	2	26.49%	2
000300.SH	沪深300	1.72%	9	5.70%	11	-9.57%	11	-9.39%	9
399314.SZ	巨潮大盘	1.50%	10	5.71%	10	-8.83%	10	-9.70%	11
399315.SZ	巨潮中盘	2.24%	4	10.16%	6	1.56%	6	9.88%	6
399316.SZ	巨潮小盘	2.50%	2	11.08%	5	2.90%	5	12.94%	5
399311.SZ	巨潮1000	1.87%	8	7.73%	8	-4.45%	7	-1.82%	7

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) 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	0.43%	21	2.81%	22	-14.72%	22	-13.11%	20
801180	房地产	0.74%	19	7.83%	15	-2.69%	11	-6.48%	17
801040	黑色金属	1.96%	12	5.44%	20	-14.05%	21	-20.41%	21
801050	有色金属	6.88%	1	13.52%	5	-11.02%	20	-21.05%	22
801120	食品饮料	0.98%	17	1.39%	23	-2.70%	12	-4.92%	15
801130	纺织服装	3.17%	9	7.96%	14	-7.36%	17	-6.22%	16
801160	公用事业	0.48%	20	7.48%	17	-4.85%	15	8.39%	8
801060	建筑建材	0.83%	18	6.63%	19	-9.23%	18	-11.41%	18
801090	交通运输	4.14%	6	7.76%	16	-5.26%	16	4.83%	12
801200	商业贸易	5.39%	3	12.42%	6	-0.79%	8	-1.98%	14
801010	农林牧渔	5.53%	2	11.38%	8	-0.14%	6	-0.12%	13
801230	综合	1.89%	13	9.39%	12	-3.98%	14	8.33%	9
801030	化工	4.32%	5	10.35%	9	-3.38%	13	6.14%	10
801110	家用电器	3.37%	8	10.02%	11	-1.58%	10	14.21%	5
801170	交通运输	1.05%	15	5.29%	21	-9.94%	19	-11.67%	19
801070	机械设备	1.05%	16	10.17%	10	-0.54%	7	5.96%	11
801220	信息服务	-1.43%	23	18.40%	1	27.74%	1	64.21%	1
801150	医药生物	3.40%	7	11.75%	7	9.65%	4	37.84%	3
801140	轻工制造	2.51%	10	9.34%	13	-1.32%	9	8.64%	7
801210	餐饮旅游	4.63%	4	16.27%	2	7.67%	5	9.45%	6
801020	采掘	1.97%	11	7.35%	18	-15.68%	23	-27.82%	23
801100	信息设备	0.00%	22	15.36%	3	11.17%	3	35.87%	4
801080	电子元器件	1.77%	14	14.56%	4	12.16%	2	39.49%	2

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

三、金投资·鹰视点

一周市场表现： 上周（8月05日-8月09日）上证综指涨1.12%，收盘2052.24点；深成指涨2.32%，收盘8145.97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：短期市场有全面的结构性机会轮动的反弹行情。稳增长（保底线）政策预期支持早周

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。

期板块、（基建）投资品及金融股反弹；由于基数原因经济数据回升支持强周期板块企稳；结构性政策和 IPO 推迟支持消费和成长股估值切换。但是由于仍然是存量资金的博弈，因此出现结构性机会轮动而不是系统性机会。上周以强周期为主，本周和下周的结构性的机会将主要在主板的早周期、（基建）投资品。我们认为在这些板块反弹达到10%左右后将轮到消费和成长。

3、仓位和结构：短线继续提高仓位85%以上，使用原来的现金加仓早周期、（基建）投资品，本周开始逢高减仓强周期股，2200点附近开始卖出早周期和（基建）投资品。基于中长线配置和冲击成本，我们并不建议大规模降低成长股的比例，但是建议趁此轮成长股暂歇的机会重新精选估值与成长性匹配的真成长股。

4、行业配置：短线加仓汽车、家电、地产（及装饰园林）、建筑建材等受益于稳增长保底线的政策修正预期的早周期股，持有稳定成长类的医药和大众消费品。

5、主题成长股投资：短期继续持有政策支持的环保和4G，等本轮成长股暂歇行情结束后，可以重新关注替代能源、智慧城市（安防、网络安全、食品安全）、LED，在这些细分行业中寻找成长性和估值匹配的真成长股配置。在选股方面，可重点关注主板和中小板里的成长股。

一周点评：

上周国内数据和政策以多为主，我们认为短期有全面性的结构性机会轮动，但风险仍未释放完全。中短期以中高仓位参与结构性机会轮动。

“基本面探底筑底”出现短期企稳，（1）由于基数原因，工业增加值回升到9.7；（2）房地产投资和基建投资在7月出现了回升。

“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）节能环保政策继续出台。

从A股盘面上的表现来看，市场上周多方占优，仍然以存量基金博弈为主，结构性机会转向早周期和强周期，前期热点中有业绩和政策保证的热点出现分化，获得政策支持的环境继续上涨，其他如软件等出现回落。目前判断是短期有全面性的结构性机会轮动，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、关注金鹰

金鹰基金固收邱新红：债市四季度或迎入场良机

2013年08月12日 中国证券网

对于收益分毫必争的债券投资，每一个较大级别的波段，都是债基管理人弯道超车的绝佳时机。今年上半年的债市，就为基金管理人提供了这样的土壤。

回顾近期业绩，金鹰公司固定收益团队可谓打了一场漂亮仗，在过去一年里，金鹰基金管理的固定收益类基金净值增长达 8.06%，在可比的 58 家基金公司中排名第 2。针对该公司操作思路以及对债市频发“黑天鹅”事件，记者专访了该公司固定收益投资部总监邱新红。

资产配置+优选券种助力业绩领跑

“从债券行情来看，2013 年上半年信用债表现相对较好，能够把握个券风险并杠杆适当的债基都能取得较高收益。此外，一季度权益类市场较大级别的反弹，也给可以并且参与此类配置的管理人带来绝佳机会。”回顾上半年的债券市场，金鹰基金固定收益投资部总监邱新红表示。

凭借自身丰富的海内外投资经验，邱新红带领的金鹰固定收益团队过去一年中成绩斐然。海通证券数据统计显示，2012 年 7 月 1 日至 2013 年 6 月 28 日期间，金鹰基金管理的固定收益类基金净值增长达 8.06%，在可比的 58 家基金公司中排名第 2。

此外，邱新红自己管理的数只基金也表现优异。截至 6 月 28 日，金鹰保本近两年以 11.78%的净值增长高居同类榜首，而今年上半年该基金也以 5.46%的收益排名同类第 1；同样由其管理的金鹰持久回报最近一年以 8.06%的收益位居 110 只同类基金第 4。

观察上述基金操作，与邱新红市场判断相得益彰。据透露，金鹰旗下一些债基表现较好一定程度上是由于抓住了 1-5 月债券市场比较好的行情。另外，大类资产的合理配置也对金鹰旗下债基的良好表现具有一定的贡献，以金鹰保本为例，在一季度时适当加大了权益类资产的配置比例，并及时进行了盈利兑现，大类资产的配置能力也对金鹰保本基金上半年良好的表现具有一定的贡献。

债市整体信用风险可控

受 6 月末开始的“钱荒”冲击，债市陡转直下，调整压力重重。此外，伴随债券市潮见的信用降级频发事件，上半年牛气冲天的信用债涨势也“戛然而止”。上述因素叠加，使得债市近期调整氛围浓重。

“信用债评级下调，我们认为是一种正常状况，毕竟中国债券市场上未出现实质性的违约现象，但是对于一个逐步发展的债券市场而言，债券出现实质性的违约是迟早应该出现的一个状况，尤其是在现在信用债发债主体越来越多的条件下。”

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。

邱新红表示，对部分行业的债券持谨慎态度，但是，目前债市整体信用风险仍然是可控的，经济不大幅下滑的情况下应该不会出现整体的信用风险。

而针对资金成本能够回落到上半年水平，邱新红认为，短期资金成本是受多种因素影，尤其央行公开市场操作。而央行公开市场的操作要考虑多种因素，如经济状况和通货膨胀状况，存在一定的不确定性，因此短期资金成本中枢是不是上行还是不确定。

“但是从近期央行公开市场操作的逆回购的量来看，下半年资金面难以再出现今年 1 季度的相对宽松状况，同时 6 月份资金面如此紧张的状况也是难以出现，货币市场利率应该保持在一个较为稳定的水平。”

综合上述判断，邱新红认为，债市调整应该说还处于进行中，还未到尾声。他坦承，首先由于资金成本仍处于相对高位，较高的资金成本使得投资者有降杠杆的压力；另外，审计署对地方政府性债务仍在审计中，在审查结果出来之前在一定程度上制约城投类企业债的表现。

把握四季度债市入场良机

不过从中长期看，由于债市基本面尚未发生变化，上述事件性机会恰恰给市场带来入场良机。针对后市债基表现以及下半年资产配置，邱新红认为，由于经济基本面短期反弹可能下不大，通胀水平尚处在较低水平，随着央行连续逆回购维持资金成本，下半年债券仍可配置。

“下半年我们仍然是相对看好债市的，毕竟短期经济还没看到明显的反弹的信号，通胀仍然不高，资金成本虽然较高但是近期仍相对稳定，另外，经过 6、7 月份的调整，目前债券收益率处于一个相对较高的水平，投资者可以根据自己的风险承受能力选择适合自己的债基。”

针对具体买入时点，邱新红表示，看到资金面比较宽松或者经济下滑较明显时应该是个不错的买点，当然投资者也可以根据债券收益率调整状况逐步的买入债基。

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。

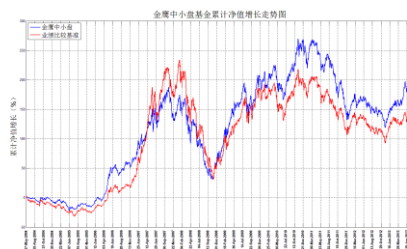
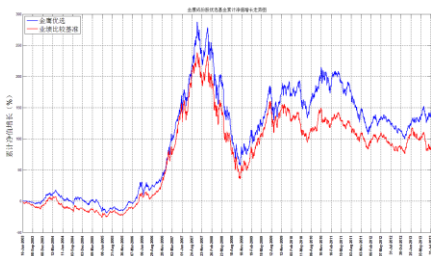
五、金鹰旗下基金业绩表现

第 32 周（2013 年 08 月 05 日-2013 年 08 月 09 日）上证指数周涨幅：1.12%。

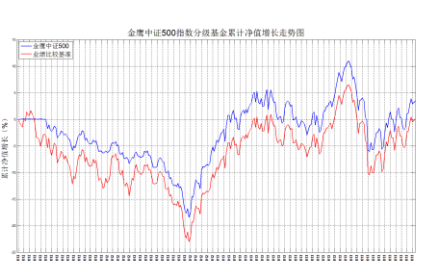
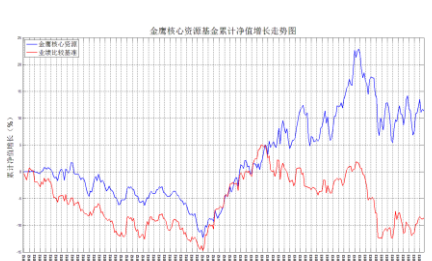
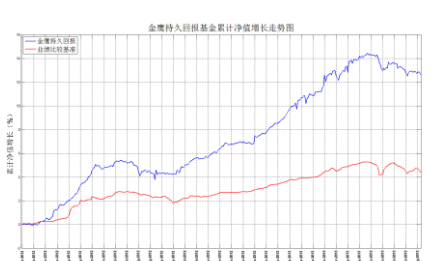
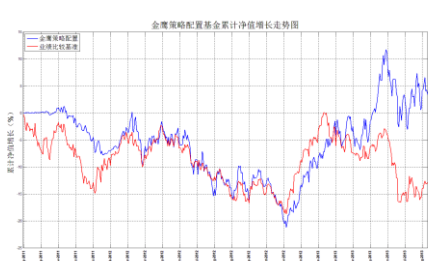
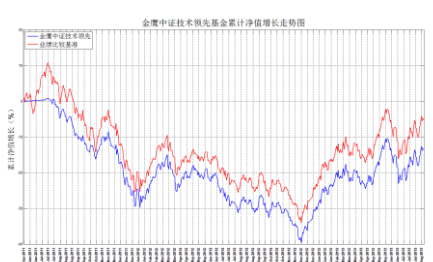
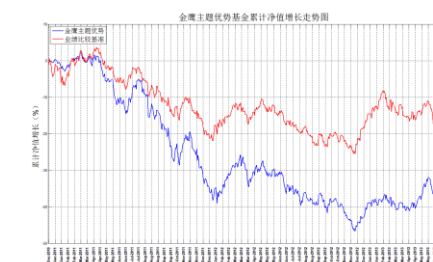
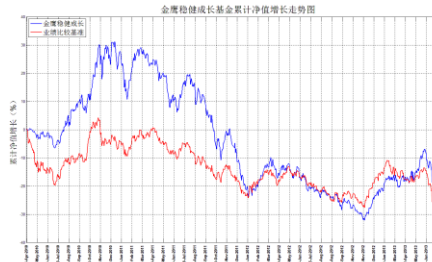
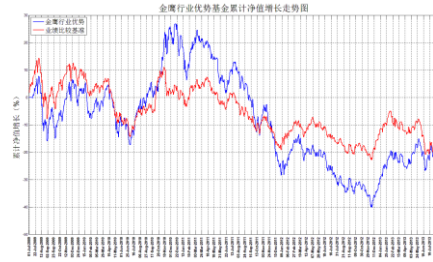
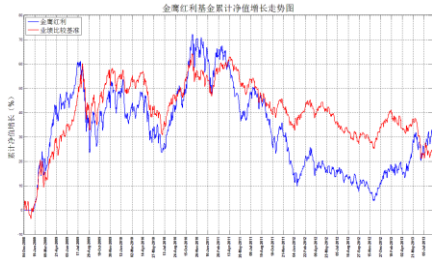
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2013-8-9	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8004	2.3964	1.14	13.79
2013-8-9	金鹰行业优势股票	210003	0.8017	0.8317	1.38	16.32
2013-8-9	金鹰稳健成长股票	210004	0.7510	0.9310	2.18	15.01
2013-8-9	金鹰主题优势股票	210005	0.6820	0.6820	1.34	11.80
2013-8-9	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.975	1.363	1.05	17.27
2013-8-9	金鹰成份股优选混合	210001	0.632	2.336	2.33	11.43
2013-8-9	金鹰保本混合	210006	1.115	1.115	-0.18	4.99
2013-8-9	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8634	0.8634	1.98	22.90
2013-8-9	金鹰策略配置	210008	1.034	1.034	-0.98	16.91
2013-8-9	金鹰持久回报分级	162105	1.0935	1.1251	-0.32	4.77
2013-8-9	金鹰持久回报分级A	162106	1.017	1.062	0.08	2.48
2013-8-9	金鹰持久回报分级B	150078	1.2791	1.2791	-1.07	9.50
2013-8-9	金鹰核心资源股票	210009	1.017	1.117	0.30	14.57
2013-8-9	金鹰中证500指数分级	162107	1.0126	1.0331	2.22	7.66
2013-8-9	金鹰中证500A	150088	1.039	1.080	0.13	4.21
2013-8-9	金鹰中证500B	150089	0.9858	0.9858	4.53	11.87
2013-8-9	金鹰元泰信用债A	210010	1.017	1.017	0.56	1.49
2013-8-9	金鹰元泰信用债C	210011	1.0143	1.0143	0.57	1.21
2013-8-9	金鹰元丰保本混合	210014	1.006	1.006	-0.10	-
2013-8-9	金鹰元盛分级债券	162108	0.9930	0.9930	0.00	-
2013-8-9	金鹰元盛分级债券A	162109	1.012	1.012	0.10	-
2013-8-9	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9480	0.9480	-0.32	-
2013-8-9	金鹰元安保本混合	000110	1.004	1.004	-0.06	-
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(%)	
2013-8-9	金鹰货币A	210012	1.3462	4.3170	2.0448	
2013-8-9	金鹰货币B	210013	1.4112	4.5670	2.1896	

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

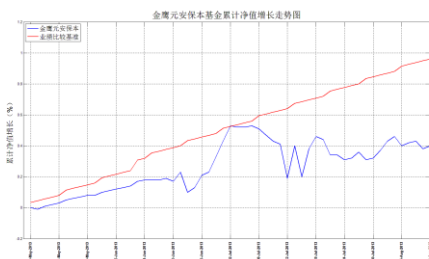
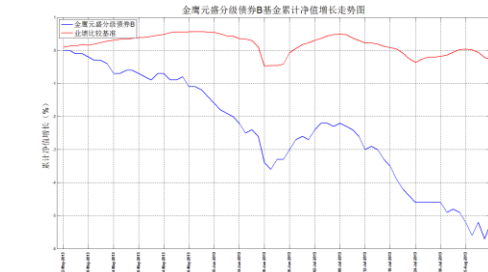
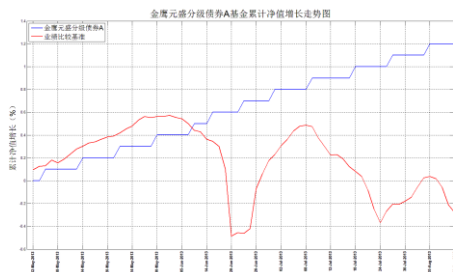
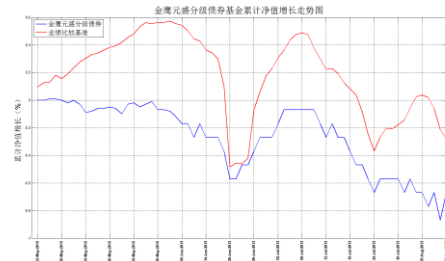
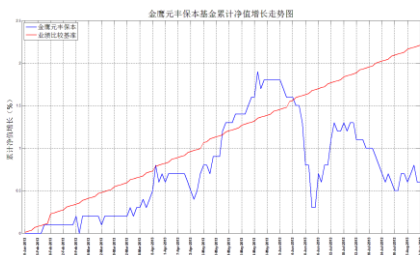
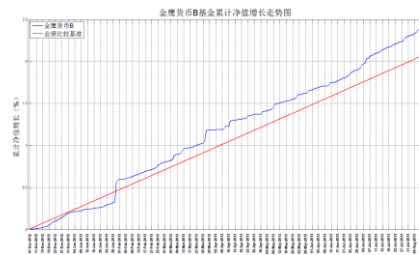
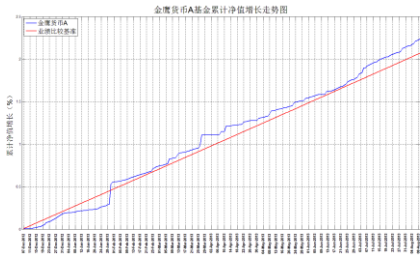
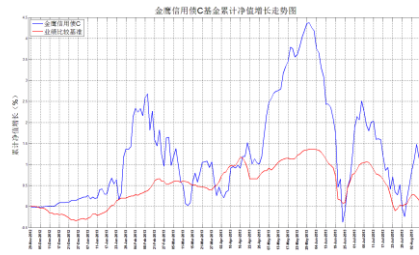
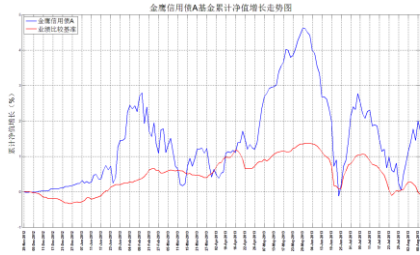
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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》、

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。

《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。

七、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