



金鹰基金每周通讯

总第【470】期

2013年 第33周

(2013.8.12-2013.8.16)

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12日：国务院办公厅8月12日发布《关于金融支持小微企业发展的实施意见》称，要确保实现小微企业贷款增速和增量“两个不低于”的目标；加快丰富和创新小微企业金融服务方式；着力强化对小微企业的增信服务和信息服务；积极发展小型金融机构；大力拓展小微企业直接融资渠道；切实降低小微企业融资成本；加大对小微企业金融服务的政策支持力度；全面营造良好的小微金融发展环境。

瑞银中国8月12日发表评论称，中国7月份宏观数据所显示出的信贷增速进一步放缓，实体经济增长回升的趋势，将有利于提振市场情绪。瑞银预计第三季度 GDP 环比增速温和反弹，同比增速稳定在7.5%；四季度 GDP 环比和同比增速将双双放缓，同比增速可能降至7.2%-7.3%。

2、8月13日：2013互联网大会8月13日至15日在北京召开。工信部副部长尚冰在开幕式上表示，在互联网高速发展的带动下，我国信息消费和电子商务的规模在不断扩大，信息消费已经成为引领消费、扩大内需、提振经济的新动力。

3、8月14日：13日，工信部对外发布44家重点行业清洁生产示范企业名单，这标志着《工业清洁生产“十二五”规划》进入实质性落实推进阶段。

4、8月16日：今日上午11:06分左右，中国石油、中国石化等大盘蓝筹集体异动，部分个股盘中罕见触及涨停，上证综指最高升5.62%，此后稍有回落，临近午盘前再度上扬，最终午盘升逾3%。针对两市盘中异动暴涨，交易所回应称，这是市场行为，没有接到交易所系统出错报告。光大证券当日下午起临时停牌，随后发布公告称，当天上午，公司策略投资部门自营业务在使用其独立的套利系统时出现问题，公司正在进行相关核查和处置工作。上交所收盘时发布消息称，今日交易系统运行正常，已达成的交易将进入正常清算交收环节。

(二) 海外方面

1、8月12日：日本内阁府周一（8月12日）公布数据显示，日本第二季度实际 GDP 初值环比上升0.6%，预期上升0.9%，前值上升1.0%；第二季度实际 GDP 初值年化环比上升2.6%，预期上升3.6%，前值上升4.1%。

2、8月13日：德国联邦统计局公布，该国7月消费者物价指数(CPI)终值为较前月上升0.5%，较上年同升1.9%，初值亦分别为提升0.5%和1.9%。7月消费者物价调和指数(HICP)终值环比增0.4%，同比增1.9%，同样和初值一致。

3、8月14日：德国联邦统计局周三（8月14日）公布的数据显示，德国第二季度季调后国内生产总值(GDP)初值环比增0.7%，为1年多来最大增幅，略高于市场预计的增长0.6%。

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	-2.85%	14	0.85%	2	11.69%	1	47.88%	1
399101.SZ	中小板综	-2.55%	13	0.80%	3	1.17%	2	15.64%	3
399001.SZ	深证成份	0.27%	6	-0.23%	9	-9.86%	12	-10.40%	13
399004.SZ	深证100	-0.53%	8	-0.74%	13	-7.07%	8	-3.36%	8
399107.SZ	深证A股	-1.62%	9	0.92%	1	-0.52%	4	11.25%	4
000016.SH	上证50	2.56%	1	-0.84%	14	-12.55%	14	-14.26%	14
000010.SH	上证180	1.45%	2	-0.59%	11	-10.23%	13	-10.17%	12
000001.SH	上证综合	0.79%	5	0.13%	6	-8.14%	9	-8.84%	11
000973.SH	中证技术领先	-2.54%	12	0.28%	5	0.71%	3	23.28%	2
000300.SH	沪深300	0.79%	4	-0.59%	12	-9.74%	11	-8.67%	10
399314.SZ	巨潮大盘	1.27%	3	-0.24%	10	-8.28%	10	-8.55%	9
399315.SZ	巨潮中盘	-1.81%	11	-0.05%	8	-2.96%	6	7.89%	6
399316.SZ	巨潮小盘	-1.70%	10	0.69%	4	-0.85%	5	11.02%	5
399311.SZ	巨潮1000	-0.02%	7	-0.01%	7	-5.75%	7	-1.84%	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	3.30%	1	-1.78%	21	-12.84%	21	-10.24%	19
801180	房地产	0.71%	5	0.79%	13	-4.76%	11	-5.81%	15
801040	黑色金属	0.97%	4	1.25%	12	-13.65%	22	-19.64%	21
801050	有色金属	-0.33%	8	3.74%	5	-10.67%	19	-21.31%	22
801120	食品饮料	-1.20%	14	-4.07%	23	-3.62%	9	-6.05%	16
801130	纺织服装	-0.98%	13	0.40%	14	-10.21%	18	-7.14%	17
801160	公用事业	-0.97%	12	-0.65%	18	-7.39%	15	7.34%	7
801060	建筑建材	-0.29%	7	-0.81%	20	-10.68%	20	-11.66%	20
801090	交运设备	-0.58%	10	-0.39%	17	-7.60%	16	4.22%	12
801200	商业贸易	-1.40%	17	2.83%	7	-3.48%	8	-3.35%	14
801010	农林牧渔	-1.83%	20	2.22%	10	-4.88%	12	-1.95%	13
801230	综合	-1.30%	15	-0.73%	19	-6.94%	14	6.92%	8
801030	化工	-1.77%	19	1.39%	11	-5.72%	13	4.26%	11
801110	家用电器	-1.39%	16	4.04%	4	-3.27%	7	12.63%	5
801170	交通运输	2.27%	2	2.50%	9	-8.45%	17	-9.66%	18
801070	机械设备	-0.60%	11	0.15%	15	-4.25%	10	5.32%	10
801220	信息服务	-1.74%	18	5.21%	2	22.61%	1	61.35%	1
801150	医药生物	-5.71%	23	-2.18%	22	2.15%	5	29.97%	4
801140	轻工制造	0.32%	6	2.80%	8	-1.71%	6	8.99%	6
801210	餐饮旅游	-2.37%	21	6.19%	1	2.50%	4	6.86%	9
801020	采掘	2.24%	3	3.54%	6	-14.05%	23	-26.20%	23
801100	信息设备	-0.38%	9	4.13%	3	7.95%	2	35.35%	2
801080	电子元器件	-3.39%	22	-0.12%	16	2.98%	3	34.76%	3

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（8月12日-8月16日）上证综指涨0.79%，收盘2,068.45点；深成指涨0.27%，收盘8,168.09点。

市场研判及点评：

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第二季度的震荡，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，因此在第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：短期市场进入结构性机会轮动的反弹行情的下半场。（1）稳增长政策预期由狂热转向理智，大家都明白这轮稳增长的实质是保底线，政策预期转向消费端和结构性基建；（2）对经济数据的解读主流也回归基数原因，需要到9月初才能证伪或证实；（3）部分知道和不知道的政策因素已经完成；（4）既前期环保、4G、信息消费上升国家战略后，上周末把宽带中国提升为国家战略，因此稳增长的目的仍然是促转型；（5）IPO继续暂缓；（6）利率端停止下行，目前场内资金仍然是存量资金的博弈；（7）海外美股上周为近期最大周跌幅。因此我们认为结构性机会轮动的反弹行情已经到了下半场。前半场以强周期为主，下半场的结构性机会将主要在主板的早周期、（基建）投资品，同时我们认为由于IPO仍然暂停，经过前期的暂歇后，消费和成长的反弹机会即将来临。成长股的风险仍然是IPO重启，在IPO重启之前对成长股仍然维持乐观，但IPO重启时间一旦确定应开始减仓成长股。

3、仓位和结构：短线维持或降低仓位至85%（前值85%或以上），继续以原来的现金加仓早周期、（基建）投资品，继续减仓强周期股，在2150点附近开始卖出早周期和（基建）投资品。同时我们建议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（通信），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。

四、关注金鹰

金鹰基金邱新红：震荡不改中长期债券配置机会

2013年08月19日 证券时报

近期债券市场出现了明显的震荡，投资者对于债券市场及主投债券的基金产品的后续走势出现分歧，担心加剧。对此，证券时报记者采访了在固定收益投资方面业绩出色的金鹰基金固定收益投资部总监邱新红。邱新红认为，投资者不应只看债券或相关基金短期的收益，而要从中长期来考虑自己的资产配置。下半年相对看好债市，毕竟短期经济还没看到明显的反弹信号，资金成本虽然较高，但仍比较稳定。

债市整体信用风险可控

近期债券市场最受关注的，无疑是低信用级别债券价格的大幅下跌。对此，邱新红表示，近期出现了较多的评级公司对信用债下调评级或者展望为负面的情况，这是一种正常状况，毕竟中国债券市场上从未出现过实质性的违约现象。

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的事情，尤其是在信用债发债主体越来越多的情况下。因此，金鹰基金对部分行业的债券持谨慎态度，不过，目前债市整体信用风险仍然是可控的，在经济不会大幅下滑的情况下，整体信用风险应该不会出现。

前期断崖式下跌的部分个券近期有所反弹，金鹰基金把此次反弹仅仅看为是一个反弹，而非拐点。评级下调或者展望为负面，说明这只债券基本面可能发生了一些问题，而一家企业状况的好转是一个漫长的过程，再加上下调评级就不能质押、不能满足机构内部风控条件而被迫卖出等因素，这些断崖式下跌的债券风险比较明显，现在只是价格超跌的一个反弹，而非债市拐点来临，债市拐点的确认，应该更多参照债市基本面而非几个个券的表现。

关于央行逆回购利率有所下调，邱新红表示，不能将其理解为资金面将全面回暖，毕竟7天4%的利率仍然处于偏高水平，此举应该是央行为稳定货币市场利率，避免6月份资金面特别紧张局面重演。

邱新红进一步表示，短期资金成本受到多种因素影响，除了外汇占款、准备金补缴等因素的影响，更受到央行公开市场操作的影响，而央行公开市场的操作又要考虑多种因素，如经济状况和通货膨胀状况等，存在一定的不确定性，因此短期资金成本中枢是否上行，尚不能确定。但是，从近期央行公开市场操作的逆回购量来看，下半年资金面难以再度出现今年第一季度那种相对宽松的状况，而6月份资金面紧张的状况也难以出现，货币市场利率应该保持在一个较为稳定的水平。

邱新红认为，近来央行7天逆回购的利率为4%，这一水平可能是短期资金波动的一个中枢，同时，7天质押式回购的波动区间在3.6%-4.4%，具有一定的参考意义，从央行维持货币市场利率相对稳定的意图来看，未

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。

来短期资金中枢可能维持在这一区间。

基金债市投资去杠杆化

由于部分低评级债券出现反弹，有观点认为债券调整已进入尾声。邱新红则认为，债市调整还在进行中，认定尾声为时尚早。

邱新红的主要论据在于，一方面，资金成本仍处于相对高位，投资者有降杠杆的压力；另一方面，目前审计署正在对地方政府性债务进行审计，审查结果尚未出来，会在一定程度上制约城投类企业债的表现。因此短期来看，只有当资金成本有所下降，债市调整才可能说进入尾声，假如资金成本持续高企，债券可能要重新定价；而对于城投债的下一步走势，则要等地方债务审计结果出来之后才能清晰。

邱新红表示，结合基金的债券投资，基金仍然处在去杠杆的过程中，首先从近期的债市表现来看，拿短融做杠杆仍然有一定利差，机构有不降杠杆的动力；另外，监管层对公募基金使用杠杆的规定还没有正式出台，没有硬性的规定又有利差，机构还是有适度做杠杆的动力。

7月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%，环比回升0.2个百分点，市场对下半年经济过于悲观的预期出现一些转变，对债市基本面产生了一定的不利影响，但邱新红认为，经济缓慢回暖的可持续性还有待观察和验证。

资金成本高企使得债券市场观望气氛浓厚，机构也有一定的去杠杆压力，这些因素使得7月份债券市场继续调整。但投资者不应只看短期的收益，而要从中长期来考虑自己的资产配置。

海通证券发布的2012年下半年到2013年上半年的固定收益业绩显示，金鹰基金管理的固定收益类基金净值增长达8.06%，超出行业平均水平3.43个百分点，在可比的58家基金公司中排名第二。

对于未来债市表现，邱新红表示，下半年仍相对看好债市，毕竟短期经济还没看到明显的反弹信号，通胀水平并不高，资金成本虽然较高但是比较稳定，另外，经过今年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。具体到买入的时点，邱新红建议，当资金面比较宽松或者经济下滑较明显时，应该会出现不错的买点，当然投资者也可以根据债券收益率调整状况，逐步买入债券基金。

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

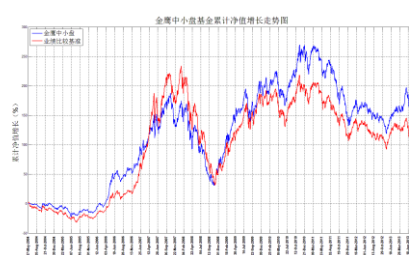
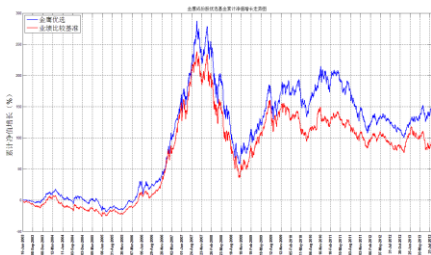
第 33 周（2013 年 08 月 12 日-2013 年 08 月 16 日）上证指数周涨幅：0.79%。

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(%)
2013-8-16	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7866	2.3826	-1.72	11.83
2013-8-16	金鹰行业优势股票	210003	0.7930	0.8230	-1.09	15.06
2013-8-16	金鹰稳健成长股票	210004	0.7430	0.9230	-1.07	13.78
2013-8-16	金鹰主题优势股票	210005	0.6760	0.6760	-0.88	10.82
2013-8-16	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.962	1.350	-1.27	15.78
2013-8-16	金鹰成份股优选混合	210001	0.617	2.313	-2.41	8.75
2013-8-16	金鹰保本混合	210006	1.112	1.112	-0.27	4.71
2013-8-16	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8429	0.8429	-2.37	19.99
2013-8-16	金鹰策略配置	210008	1.005	1.005	-2.79	13.66
2013-8-16	金鹰持久回报分级	162105	1.0881	1.1198	-0.49	4.25
2013-8-16	金鹰持久回报分级A	162106	1.018	1.063	0.08	2.56
2013-8-16	金鹰持久回报分级B	150078	1.2588	1.2588	-1.59	7.76
2013-8-16	金鹰核心资源股票	210009	0.984	1.084	-3.24	10.86
2013-8-16	金鹰中证500指数分级	162107	0.9953	1.0157	-1.71	5.82
2013-8-16	金鹰中证500A	150088	1.041	1.081	0.12	4.33
2013-8-16	金鹰中证500B	150089	0.9500	0.9500	-3.63	7.81
2013-8-16	金鹰元泰信用债A	210010	1.006	1.006	-1.17	0.30
2013-8-16	金鹰元泰信用债C	210011	1.0022	1.0022	-1.19	0.00
2013-8-16	金鹰元丰保本混合	210014	1.002	1.002	-0.40	-
2013-8-16	金鹰元盛分级债券	162108	0.9910	0.9910	-0.20	-
2013-8-16	金鹰元盛分级债券A	162109	1.013	1.013	0.10	-
2013-8-16	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9380	0.9380	-1.05	-
2013-8-16	金鹰元安保本混合	000110	1.003	1.003	-0.12	-

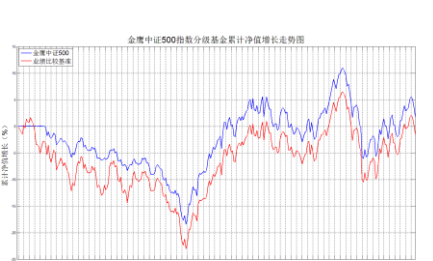
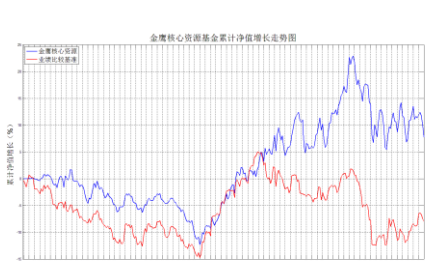
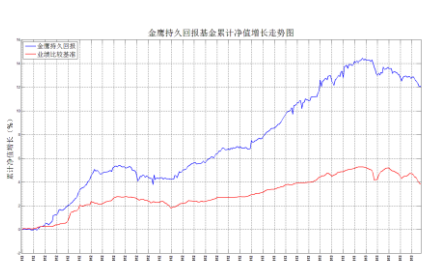
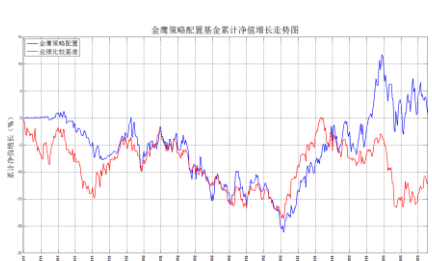
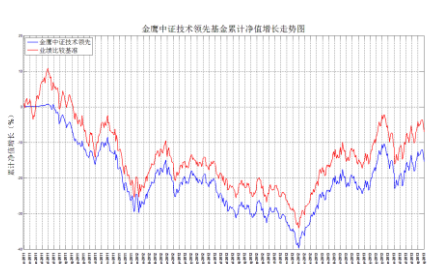
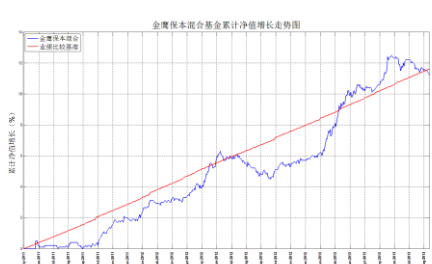
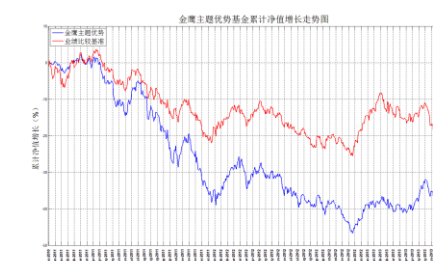
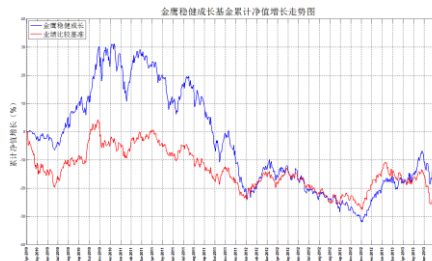
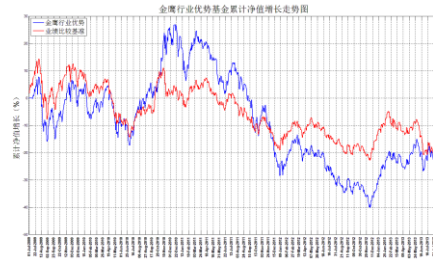
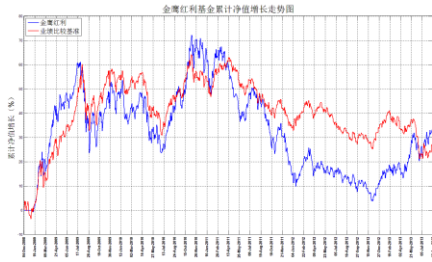
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
2013-8-16	金鹰货币A	210012	0.7783	4.4760	2.1288
2013-8-16	金鹰货币B	210013	0.8408	4.7270	2.2782

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

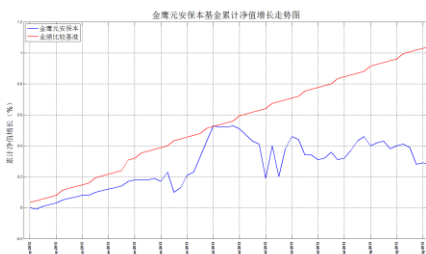
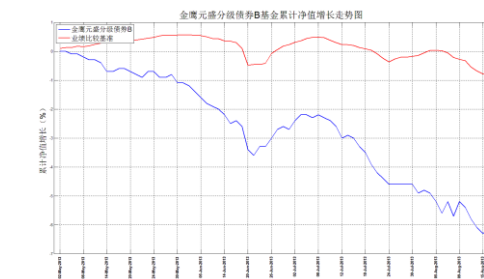
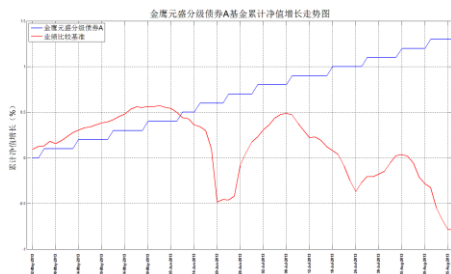
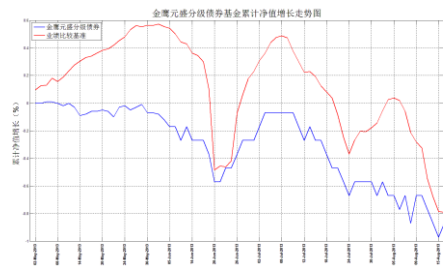
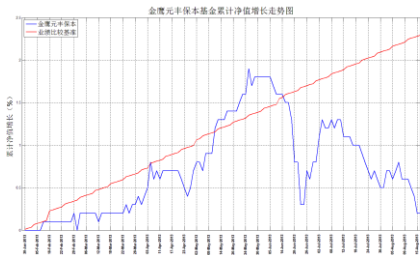
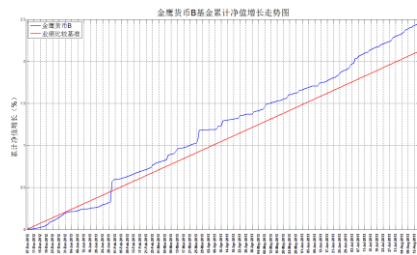
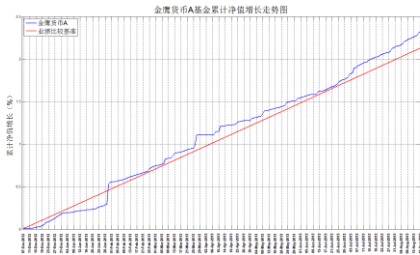
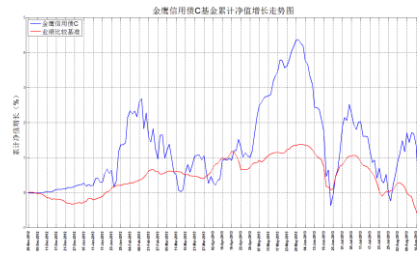
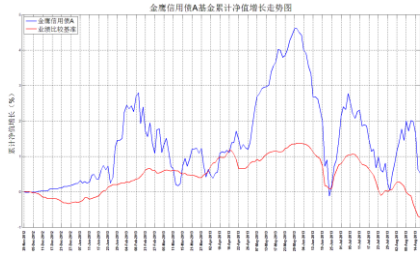
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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