



# 金鹰基金每周通讯

总第【546】期

2015年第8、9周

(2015.02.16-02.17; 02.25-02.27)

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、金鹰旗下基金业绩表现
- 五、金鹰旗下基金业绩走势图
- 六、销售机构

## 一、一周要闻

### 国内方面

1、2月25日：中国2月汇丰制造业PMI预览值50.1，好于预期，但新出口订单分项指数为47.1，创20个月以来最低。

2、《人民日报》发布《2015两会十大看点》，文章重点提及全面深化改革、聚焦三农、区域协同发展（一带一路、京津冀、长江经济带等）、环保、民生等内容。

3、2月26日：银监会公布银行业金融机构1月份资产数据显示，中国银行业金融机构1月末国内总资产169.7万亿元人民币，同比增加13.9%。中国银行业金融机构1月末国内总负债157.2万亿元人民币，同比增加13.4%。增速均较上年12月有所增长。

4、2月28日：中国人民银行决定，自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍；其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。

### 国际方面

2月25日：在对希腊政府提交的改革计划进行审查后，希腊与欧元区伙伴国达成协议，援助计划获准延长四个月时间，退欧风险暂缓。但大摩认为，希腊未来3-6个月仍有25%的概率退出欧元区。

## 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	1.37%	7	10.26%	1	15.13%	11	27.08%	1
399101.SZ	中小板综	1.35%	8	5.77%	3	11.81%	14	18.47%	3
399001.SZ	深证成份	0.33%	14	1.78%	8	32.70%	2	6.75%	8
399004.SZ	深证100	1.05%	13	2.90%	7	28.25%	6	9.09%	7
399107.SZ	深证A股	1.20%	11	5.18%	4	15.12%	12	15.23%	4
000016.SH	上证50	1.20%	12	-1.88%	14	33.55%	1	-4.14%	14
000010.SH	上证180	1.46%	5	-0.77%	12	30.68%	4	-1.21%	13
000001.SH	上证综合	1.95%	2	-1.27%	13	25.84%	7	2.34%	10
000973.SH	中证技术领先	1.30%	9	6.62%	2	19.64%	9	20.59%	2
000300.SH	沪深300	1.43%	6	-0.06%	10	29.71%	5	1.11%	11
399314.SZ	巨潮大盘	1.29%	10	-0.26%	11	32.27%	3	1.02%	12
399315.SZ	巨潮中盘	1.78%	3	3.98%	6	18.78%	10	11.06%	6
399316.SZ	巨潮小盘	1.99%	1	4.50%	5	13.26%	13	13.25%	5
399311.SZ	巨潮1000	1.54%	4	1.58%	9	25.10%	8	5.40%	9

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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
801010	农林牧渔	2.30%	11	1.16%	20	7.39%	26	13.40%	13
801020	采掘	2.45%	8	-1.53%	27	11.14%	20	0.06%	26
801030	化工	2.40%	9	3.33%	13	12.59%	17	13.95%	10
801040	钢铁	3.14%	4	3.89%	12	31.90%	3	5.46%	20
801050	有色金属	2.85%	6	0.66%	25	10.97%	21	8.45%	18
801080	电子	1.55%	17	5.40%	5	6.22%	28	18.09%	5
801110	家用电器	0.33%	25	4.64%	9	26.39%	7	17.45%	7
801120	食品饮料	1.55%	16	1.02%	21	13.17%	16	2.60%	23
801130	纺织服装	2.01%	13	4.27%	10	14.24%	15	18.35%	4
801140	轻工制造	1.81%	15	6.74%	4	9.28%	23	17.70%	6
801150	医药生物	0.54%	23	2.99%	15	8.36%	25	13.70%	12
801160	公用事业	3.34%	3	2.38%	18	18.55%	12	1.94%	25
801170	交通运输	1.84%	14	2.53%	17	21.48%	10	5.86%	19
801180	房地产	0.85%	19	1.43%	19	23.39%	8	3.12%	22
801200	商业贸易	0.28%	26	5.01%	7	18.47%	13	12.75%	15
801210	休闲服务	0.34%	24	3.19%	14	7.23%	27	13.28%	14
801230	综合	2.15%	12	5.22%	6	8.63%	24	13.79%	11
801710	建筑材料	1.22%	18	1.00%	22	12.17%	19	2.56%	24
801720	建筑装饰	6.15%	1	4.87%	8	43.30%	2	3.65%	21
801730	电气设备	2.39%	10	2.75%	16	10.41%	22	14.87%	9
801740	国防军工	4.66%	2	0.07%	26	20.08%	11	11.21%	17
801750	计算机	0.11%	27	13.20%	2	31.24%	4	39.41%	1
801760	传媒	-0.32%	28	14.26%	1	29.33%	5	34.55%	2
801770	通信	2.90%	5	10.55%	3	21.87%	9	22.25%	3
801780	银行	0.65%	22	-4.72%	28	27.81%	6	-11.16%	28
801790	非银金融	0.85%	20	0.67%	24	45.39%	1	-4.12%	27
801880	汽车	0.83%	21	4.03%	11	15.82%	14	17.25%	8
801890	机械设备	2.59%	7	0.71%	23	12.50%	18	11.72%	16

数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

## 三、金投资·鹰视点

**一周市场表现：** 上周（02月25日-02月27日）上证综指涨1.95%，收盘3310.30点；深成指涨0.33%，收盘11757.68点。

### 市场研判及点评：

1、本周市场判断：（1）中国2月官方制造业PMI为49.9，前值49.8，此次上升有季节性因素。2015年2月，全国100个城市住宅平均价格环比下跌0.24%，同比下跌3.84%。其中有39个城市上涨，61个城市下跌。我们维持经济尚未形成反转，经济下滑程度甚至有可能阶段性超预期的预判。（2）上周末，央行宣布降息25BP，存款利率上浮上限调整为1.3倍，有助于降低市场前期降准降息后不降反升的实际利率。（3）

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。

我们预计上证指数一季度的波动区间为（2700，3500）点。（4）节前2天和节后3天，主题投资、成长股投资以及在降息的预期的金融地产反弹，轮番表现。本周，尽管有降息刺激，但是我们要看到降息的背景是经济下滑超预期，市场利率居高不下，本次降息并未超预期，而基本面利好的地产非银受制于前期估值修复已经完成大部分，向上修复空间已经不大，而基本面利好的有色等则受制于经济需求下降。而两融等业务受限，市场流入的增量资金有限。因此我们认为短期内主板维持高位震荡的概率较大，或许降息会对地产金融等蓝筹股有一定的刺激作用，但可能会形成阶段性高点。相比较于蓝筹，现阶段成长股和主题投资可能更受到市场亲睐，市场整体仍然以主题投资为主。但是短期部分主题投资的强势股的累计涨幅过大，年报期间地雷可能出现，因此需要对涨幅较大的业绩有一定风险的个股的回撤风险有所警惕。但是可以继续关注主题投资里的补涨品种或新品种，以及成长股投资里业绩确定的个股。

2、仓位和结构：建议仓位可略提高至85%（前值80-85%），（1）本周我们建议继续偏向两会政策受益的成长股投资和主题投资。个股选择年报业绩或15年估值有吸引力的品种。（2）地产非银我们认为有10%的反弹空间，建议观察成交量变化，本轮反弹将严重依赖于成交量是否有效放大，如果成交量不能持续放大，建议缝高减仓。（3）我们对于两会后期的整体市场较为谨慎，原因是市场对两会的政策预期较满，未来降息降准的幅度和次数将下降，年报季报地雷等。

3、行业配置：医药（估值较为合理，春季多病时期，市场调整阶段防御品种），商贸零售（传统的防御品种）。

4、主题方面：（1）软件与互联网，国家安全战略出台，以信息安全为代表的软件股最受益，并将扩散至互联网金融等其他计算机。（2）国企改革，国资委发布《关于实施员工持股试点的意见》。上周两家国企公布计划。（3）环保，十三五规划中最确定的行业。（4）十三五规划可能受益的主题：新能源汽车。同时销量公布较好，油价上涨等利好驱动。

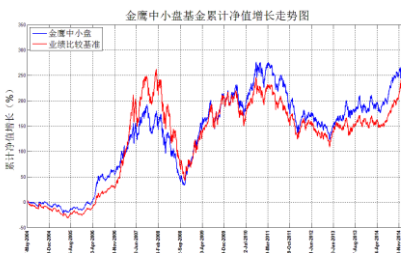
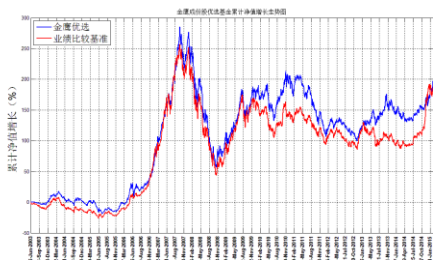
## 四、金鹰旗下基金业绩表现

第9周（2015年02月25日至02月27日）上证指数周涨幅：1.95%。

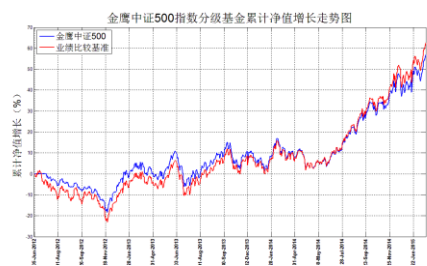
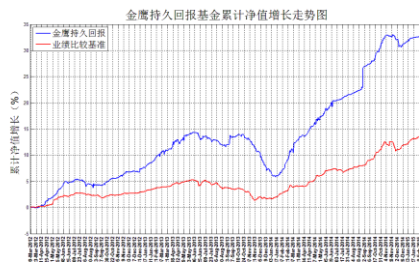
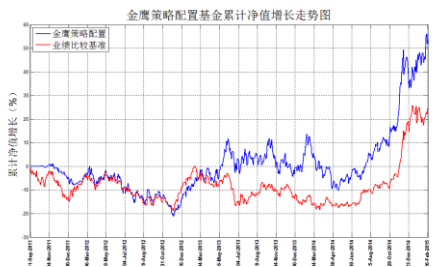
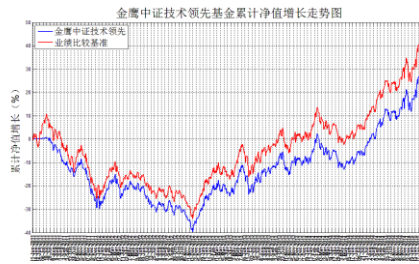
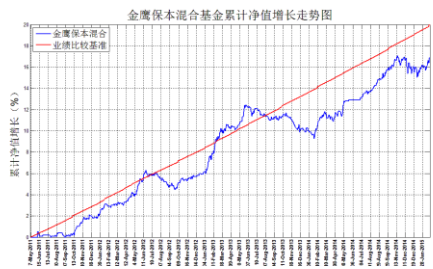
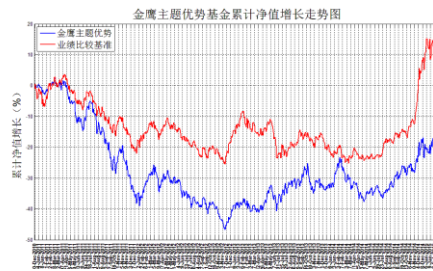
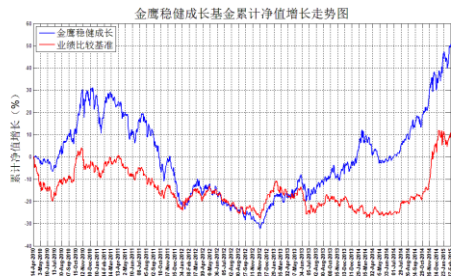
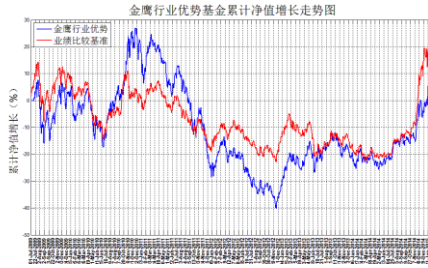
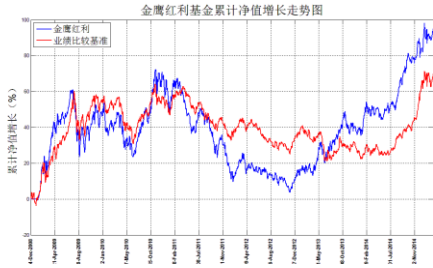
基金类型	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
股票型	金鹰行业优势股票	210003	1.0962	1.1262	1.41	16.51
	金鹰稳健成长股票	210004	1.2960	1.4760	0.47	11.63
	金鹰主题优势股票	210005	0.8590	0.8590	1.18	6.84
	金鹰中证技术领先指数	210007	1.3435	1.3435	1.20	18.53
	金鹰策略配置	210008	1.5369	1.5369	-1.47	11.93
	金鹰核心资源股票	210009	1.3060	1.4060	4.06	10.12
	金鹰中证500指数分级	162107	1.4513	1.5373	1.62	12.02
	金鹰中证500A	150088	1.0099	1.1801	0.17	0.98
金鹰中证500B	150089	1.8927	1.8927	2.42	19.04	
混合型	金鹰中小盘精选混合	162102	1.1304	2.7337	1.58	13.01
	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	1.1638	1.8218	1.69	0.86
	金鹰成份股优选混合	210001	0.7636	2.5374	-0.18	12.83
	金鹰保本混合	210006	1.0310	1.1650	0.39	0.78
	金鹰元丰保本混合	210014	1.0390	1.0830	0.39	2.36
	金鹰元安保本混合	000110	1.1636	1.1636	0.34	2.64
债券型	金鹰持久回报分级	162105	1.2852	1.3214	0.09	1.24
	金鹰持久回报分级A	162106	1.0197	1.1310	0.12	0.65
	金鹰持久回报分级B	150078	1.4131	1.4131	0.10	1.46
	金鹰元泰信用债A	210010	1.1564	1.1564	-0.23	4.96
	金鹰元泰信用债C	210011	1.1454	1.1454	-0.24	4.90
	金鹰元盛分级债券	162108	1.0310	1.0470	0.49	1.78
	金鹰元盛分级债券A	162109	1.0150	1.0830	0.20	0.69
	金鹰元盛分级债券B	150132	1.0320	1.0320	0.49	1.88
基金类型	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(%)	
货币型	金鹰货币A	210012	5.3550	6.4100	0.6597	
	金鹰货币B	210013	5.4218	6.6660	0.6956	

数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

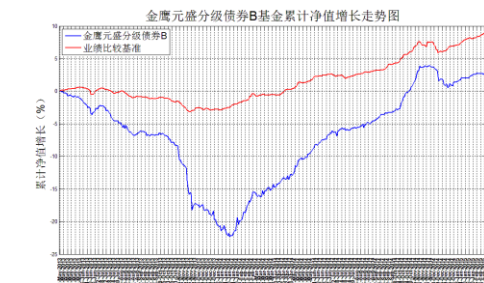
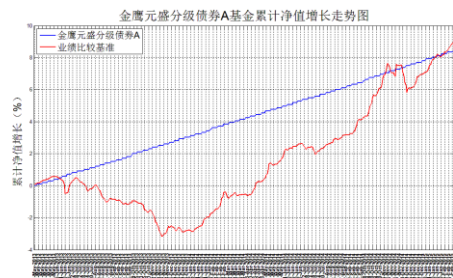
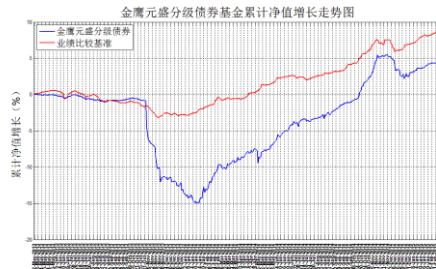
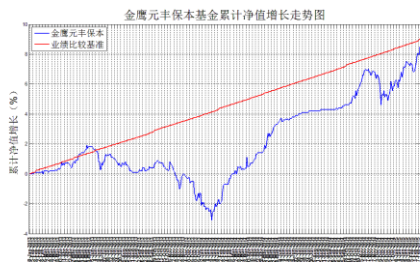
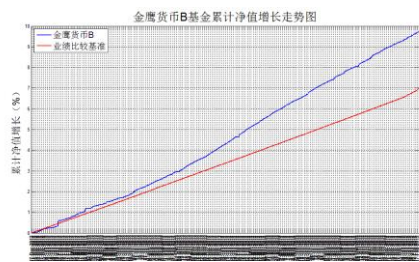
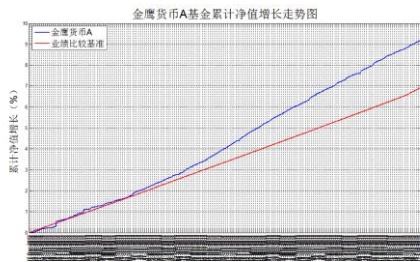
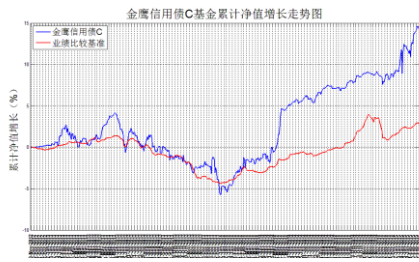
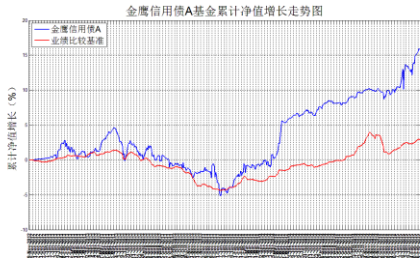
## 五、金鹰旗下基金业绩走势图



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指数及量化投资部。

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。

## 六、销售机构

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、南充商业银行、稠州银行、包商银行、杭州银行、广发银行、江南农商行、成都农商行、顺德农商行等银行。

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、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、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、天源证券、中山证券、民族证券、申万宏源（原申银万国、宏源）证券等证券公司。

中国国际期货有限公司。

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、万银财富基金销售、诺亚正行基金销售、北京钱景财富投资管理有限公司、北京恒天明泽基金销售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。

注：以上仅供参考，最新的代销机构名单请阅各基金法律文件。

主办：金鹰基金管理有限公司市场拓展部  
地址：中国广东省广州市体育西路 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](mailto: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.