



金鹰基金每周通讯

总第【560】期

2015年第23周

(2015.06.01-06.05)

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、金鹰产业整合灵活配置混合型基金火热发行中
- 五、“公平在身边”投资者保护专项活动
- 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

国内方面

- 1、6月1日：中国5月官方制造业PMI升至50.2，连续三月高于临界点，显示制造业呈现小幅扩张态势。5月官方非制造业PMI回落至53.2，非制造业增速略有放缓。
- 2、中国5月汇丰制造业PMI终值49.2，符合预期好于初值。

国际方面

6月2日：澳洲联储宣布维持2%的利率不变，符合预期。澳洲联储称，澳元进一步贬值是可能且有必要的。预计未来1-2年通胀与目标保持一致。经济持续增长但低于长期预期均值。货币政策需保持宽松。本次决议维持利率不变是合适的。

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	8.04%	11	46.88%	1	104.74%	1	172.57%	1
399101.SZ	中小板综	9.90%	3	42.54%	2	87.39%	2	130.09%	2
399001.SZ	深证成份	9.62%	4	24.00%	7	52.59%	9	60.23%	9
399004.SZ	深证100	7.73%	13	21.54%	9	51.16%	10	64.55%	8
399107.SZ	深证A股	9.29%	6	37.76%	3	82.11%	4	116.04%	3
000016.SH	上证50	6.19%	14	4.93%	14	39.59%	14	27.98%	14
000010.SH	上证180	8.07%	9	10.64%	13	47.60%	12	41.53%	13
000001.SH	上证综合	8.92%	8	16.85%	10	54.63%	8	55.29%	10
000973.SH	中证技术领先	9.06%	7	34.04%	5	70.06%	6	112.22%	5
000300.SH	沪深300	8.05%	10	13.79%	11	49.60%	11	48.02%	11
399314.SZ	巨潮大盘	7.74%	12	11.87%	12	47.43%	13	44.80%	12
399315.SZ	巨潮中盘	10.92%	2	31.86%	6	71.50%	5	95.15%	6
399316.SZ	巨潮小盘	11.97%	1	37.33%	4	83.03%	3	114.54%	4
399311.SZ	巨潮1000	9.48%	5	21.70%	8	60.27%	7	68.32%	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	
801010	农林牧渔	10.86%	11	40.97%	7	80.26%	13	112.74%	12
801020	采掘	16.37%	1	23.20%	22	63.00%	23	61.98%	25
801030	化工	11.42%	9	36.37%	11	77.21%	16	108.50%	14
801040	钢铁	12.15%	5	18.17%	25	64.04%	22	73.61%	24
801050	有色金属	13.40%	2	28.88%	18	61.30%	24	80.59%	20
801080	电子	9.65%	18	44.25%	3	84.22%	11	127.45%	7
801110	家用电器	7.78%	24	28.04%	19	64.43%	21	92.85%	16
801120	食品饮料	4.94%	27	19.35%	24	52.06%	26	55.61%	26
801130	纺织服装	11.16%	10	42.98%	6	95.58%	3	142.47%	4
801140	轻工制造	9.79%	17	44.55%	2	99.61%	2	145.53%	3
801150	医药生物	8.52%	21	33.01%	14	71.89%	17	106.23%	15
801160	公用事业	11.51%	8	24.46%	21	70.90%	19	75.64%	22
801170	交通运输	10.83%	12	22.71%	23	78.99%	14	87.71%	19
801180	房地产	11.99%	6	27.83%	20	71.28%	18	74.52%	23
801200	商业贸易	10.66%	13	34.41%	12	77.85%	15	110.58%	13
801210	休闲服务	9.95%	15	36.81%	9	82.16%	12	114.38%	10
801230	综合	12.54%	4	44.18%	4	85.81%	9	118.54%	9
801710	建筑材料	9.82%	16	29.24%	17	66.65%	20	75.94%	21
801720	建筑装饰	12.79%	3	15.66%	26	85.15%	10	89.72%	18
801730	电气设备	11.78%	7	40.55%	8	94.88%	5	132.06%	6
801740	国防军工	4.64%	28	31.09%	15	94.45%	7	114.05%	11
801750	计算机	8.09%	23	50.18%	1	107.36%	1	198.40%	1
801760	传媒	7.41%	25	36.75%	10	86.63%	8	156.32%	2
801770	通信	9.11%	20	43.92%	5	95.20%	4	139.39%	5
801780	银行	9.13%	19	7.91%	27	35.86%	27	13.77%	28
801790	非银金融	5.93%	26	5.25%	28	30.12%	28	20.15%	27
801880	汽车	10.15%	14	30.03%	16	60.76%	25	92.67%	17
801890	机械设备	8.46%	22	33.54%	13	94.47%	6	125.54%	8

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（06月01日-06月05日）上证综指涨 8.92%，收盘 5023.10 点；深成指涨 9.62%，收盘 17649.09 点。

市场研判及点评：

1、本周市场判断：（1）之前公布的 5 月中采 PMI50.2，汇丰 PMI 终值回升至 49.2 都略低于或符合市场预期，本周将陆续公布 CPI 等经济数据。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。但是我们同时也认为经济中长期属于可控范围内。（2）由于对数据的担心，市场开始对稳增长政策有预期，但是与之前不同的是，本次预期稳增长政策将大概率使用在新兴经济上，中国制造 2025 也验证了

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。

此预期。同时整体上政策层稳增长政策仍然出台缓慢。（3）市场对本月降准的预期再度升温。（4）中国股市纳入 msci 指数的预期利好蓝筹股，但本周将公布，应时刻关注其最终结果。（5）上周，新兴产业的成长股和主题投资先涨后跌，蓝筹震荡向上。市场日成交量保持在万亿，显示增量资金入场持续。我们认为本周市场以高位震荡为主。

2、仓位和结构：建议仓位维持在 85%（前值 85%），本周我们建议短期关注蓝筹估值提升的机会，长期仍然建议关注既符合转型方向又能承受政府稳增长政策的行业。

3、行业配置：医药（估值较为合理，可攻可守），商贸零售（传统的防御品种），金融（银行估值合理，券商受益成交量放大逻辑），电力设备（受益潜在的稳增长政策），机械（受益潜在的稳增长政策，以及受益于中国制造 2025 战略）。

4、主题方面：（1）新兴产业中能承受政府稳增长政策的主题：新能源汽车、环保、特高压与能源互联网，工业 4.0；（2）一路一带；（3）前期调整的互联网与互联网+，可以开始低吸调整充分的个股；（4）国企改革。

四、金鹰产业整合灵活配置混合型基金火热发行中



<http://www.gefund.com.cn/main/plannings/jycyzh/>

基金相关详细信息可以点击链接查看或关注我司微信公众号，基金投资有风险，选择须谨慎，建议您经由风险水平测试后再选择与自己风险承受等级相匹配的基金。详阅基金招募说明书等法律文件。

五、“公平在身边”投资者保护专项活动

广东辖区证券期货诉求处理典型案例——案例 2：风险错配不应该 主动担责应肯定

2014 年 6 月，广东证监局接到投资者匿名投诉，反映辖区某证券公司营业部在销售“A 债券型证券投资基金”过程中，存在夸大收益、隐瞒风险以及向无相应风险承受能力的投资者推介和销售该基金，并最终造成投资者较大面积亏损的违规行为。

接到投诉后，该局立即派员赶赴该证券营业部现场核查，并在核查过程中，向证券公司总部通报了有关情况。公司方面高度重视，积极行动，一方面安抚投资者，向有关分公司紧急拨付风险补偿金；另一方面对该产品的销售适当性，特别是产品评级、宣传内容和口径、客户风险匹配等情况进行全面自查。

通过自查发现，该基金产品在公司内部风险评级中被评为“较低风险”等级，销售对象应为风险承受能力为“谨慎型”及以上等级的客户。但在实际销售中，低于“谨慎型”风险等级，且未进行风险确认的客户达数百人，且认购金额较大。

公司进一步分析，出现如此严重的适当性错配，原因主要有以下方面：一是公司财富管理总部在下发该基金销售通知时，未明确告知各营业部该基金风险等级。二是信息系统存在缺陷，公司提供场外和场内两种方式供投资者认购该基金，但公司场内认购的客户端没有自动匹配和提示投资者确认风险的功能，导致通过场内渠道认购该基金的投资者只能通过营业部人工执行适当性匹配和确认，且部分营业部因信息不全、流程执行不到位，未对投资者和产品进行审慎匹配，也未履行充分的风险提示和确认的职责。三是部分营业部违反公司规定，聘用无资质人员从事基金产品销售，降低了销售行为的规范性。

综合以上因素，公司认为，是自身销售适当性体系的各个流程、环节的管控存在疏漏，共同导致了适当性错配的后果，应承担主要的责任。

根据自查结论，公司对内部责任部门进行了风险提示和考核降级，对相关责任人处以通报批评和扣罚奖金的处分。

同时，为了弥补投资者损失、保护投资者合法权益，公司主动提供了多种补救措施供投资者选择，包括陆续发行三期集合资产管理计划与原基金进行对接；对不愿意接受产品对接方案的客户，公司按照客户损失情况直接给予经济补偿，截至目前已经累计赔偿 120 名客户，总金额达到 105 万元。公司方面表示，对于后续可能发生的相同事由的投诉，将按照同一标准进行赔付，确保对权益受损的投资者补偿到位。

虽然公司在适当性管理方面存在一定问题，但事后公司主动揽责的态度还是应该给予肯定。同时该案例告诉我们：（1）证券公司及其从业人员要把“适当的产品销售给适合的投资者”作为自身的固有义务来对待，

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。

克服不当利益冲动，同时要完善员工考核机制，防范只重视业务而罔顾适当性义务的现象。（2）证券公司应该加强适当性管理的机制、流程建设，特别是提高投资者风险测评和匹配的电子化水平，杜绝人为操作产生差错而导致风险错配的情况。（3）投资者应树立理性投资意识，在购买基金、理财产品时，不应简单听信销售人员的一面之辞，而应全面、细致了解产品的风险收益特征、申购赎回规定等重要信息，结合自身理财目标、风险承受能力等情况，理性选择适合自己的金融产品。

文章来源：广东证监局 2015年5月21日

六、金鹰旗下基金业绩表现

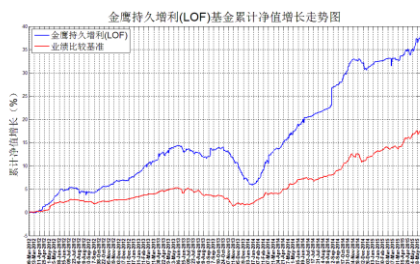
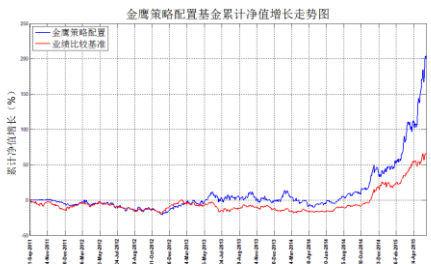
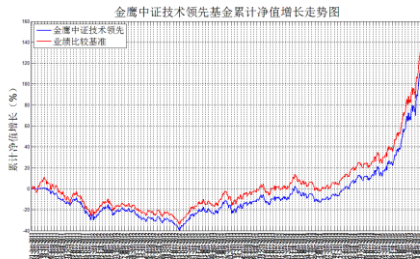
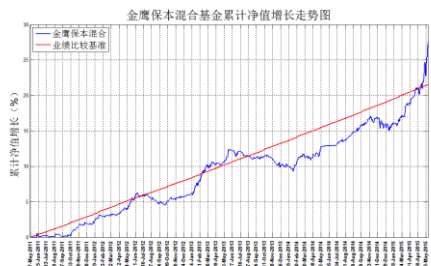
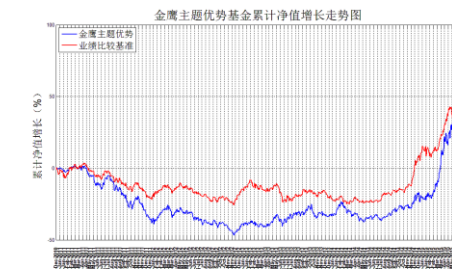
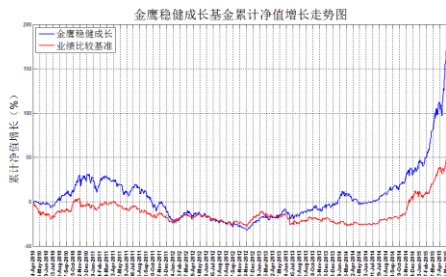
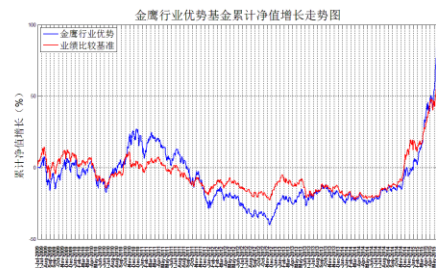
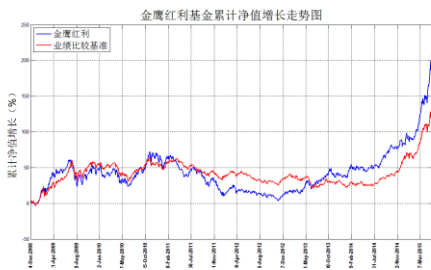
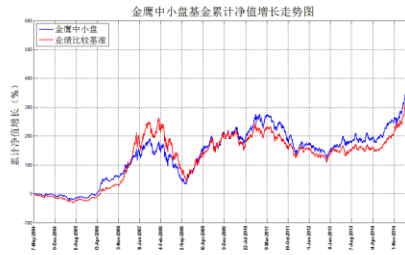
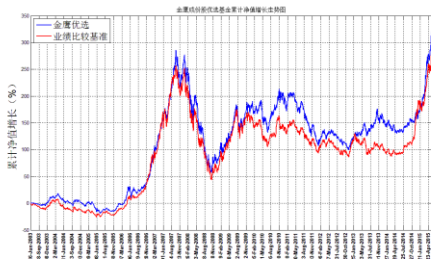
第23周（2015年06月01日至06月05日）上证指数周涨幅：8.92%。

基金类型	基金名称	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	210003 金鹰行业优势股票	1.8442	1.8742	9.39	96.00
	210004 金鹰稳健成长股票	2.5250	2.7050	8.56	117.48
	210005 金鹰主题优势股票	1.7910	1.7910	4.55	122.76
	210007 金鹰中证技术领先指数	2.3181	2.3181	8.88	104.51
	210008 金鹰策略配置	3.0001	3.0001	10.01	118.49
	210009 金鹰核心资源股票	2.7170	2.8170	8.03	129.09
	001167 金鹰科技创新股票	1.2570	1.2570	10.75	25.70
	162107 金鹰中证500指数分级	1.2617	2.3802	11.55	97.94
	150088 金鹰中证500A	1.0039	1.1968	0.12	2.67
	150089 金鹰中证500B	1.5195	3.5617	20.64	190.73
混合型	162102 金鹰中小盘精选混合	1.8898	3.4931	9.31	88.92
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.8315	2.4895	6.09	58.72
	210001 金鹰成份股优选混合	1.0747	3.0122	3.17	58.79
	210006 金鹰保本混合	1.1140	1.2590	3.34	8.90
	210014 金鹰元丰保本混合	1.0650	1.1110	0.09	4.93
	000110 金鹰元安保本混合	1.0041	1.2619	0.55	11.31
债券型	162105 金鹰持久增利债券(LDF)	1.0368	1.4025	0.84	3.68
	210010 金鹰灵活配置混合A类	1.0061	1.2165	0.07	0.62
	210011 金鹰灵活配置混合C类	1.0057	1.2064	0.05	0.59
	162108 金鹰元盛债券(LDF)	1.0060	1.0680	0.20	0.60
基金类型	基金名称	每万份基金收益		七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
货币型	210012 金鹰货币A	0.4600		3.1450	1.9161
	210013 金鹰货币B	0.5224		3.3830	2.0163

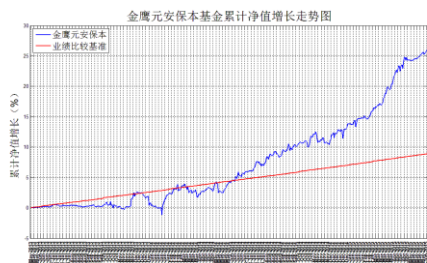
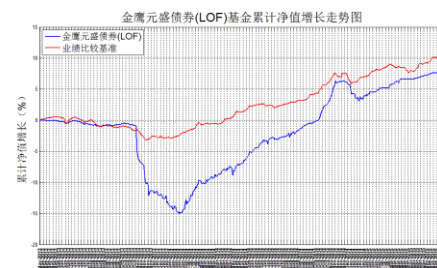
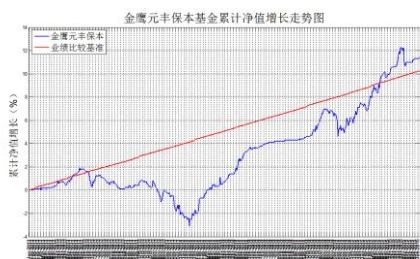
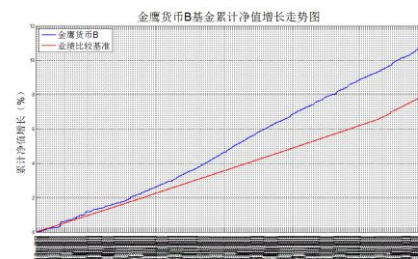
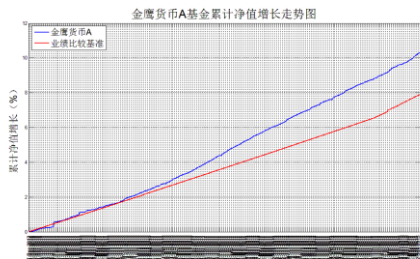
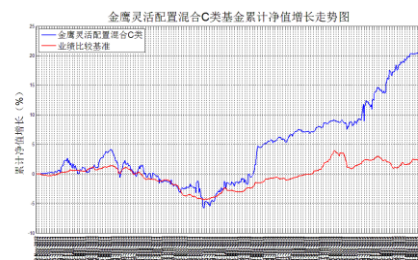
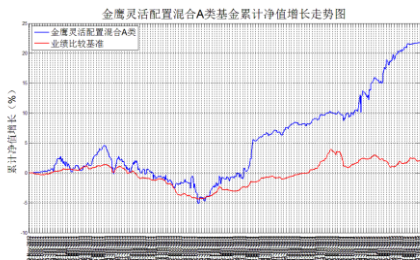
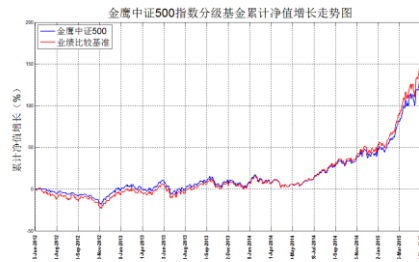
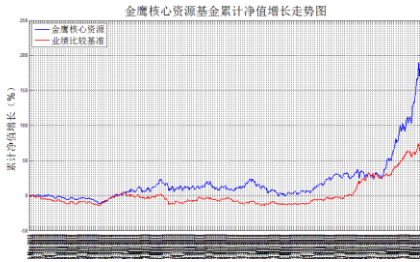
数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

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。



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。

八、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、东北证券、联讯证券、宏信证券、德邦证券、首创证券、华鑫证券等证券公司。

中国国际期货、中投天琪期货有限公司。

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、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

感谢您的关注!

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