



金鹰基金每周通讯

总第【789】期

2020 年第 3 周

(2020. 1. 13-1. 17)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、 一周国内市场各板块走势
- 二、 市场新闻
- 三、 投资者教育宣传专栏
- 四、 金鹰旗下基金业绩表现
- 五、 销售机构

一、一周（2020.1.13-1.17）国内市场各板块走势

（一）主要指数

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	
创业板综	1.13%	1	6.88%	2	14.31%	1	49.01%	3
中小板综	0.72%	3	6.90%	1	12.03%	4	39.40%	6
深证成指	0.69%	4	6.29%	3	13.57%	2	51.31%	2
深证100R	0.32%	7	5.65%	7	13.08%	3	64.15%	1
深证A指	0.47%	6	5.70%	6	10.42%	7	42.53%	4
上证50	-0.48%	13	0.66%	13	1.38%	13	33.15%	11
上证180	-0.33%	12	1.55%	12	2.84%	12	30.79%	12
上证综指	-0.54%	14	1.76%	11	3.30%	11	23.32%	13
技术领先	0.00%	9	0.00%	14	0.00%	14	0.00%	14
沪深300	-0.20%	10	2.80%	9	5.85%	9	38.01%	8
巨潮大盘	-0.29%	11	2.43%	10	5.22%	10	38.49%	7
巨潮中盘	1.00%	2	5.87%	4	11.63%	5	40.04%	5
巨潮小盘	0.52%	5	5.86%	5	11.01%	6	33.28%	10
国证1000	0.11%	8	3.70%	8	7.45%	8	37.92%	9

（二）行业指数

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	
农林牧渔(申万)	-1.75%	24	6.10%	12	4.36%	16	50.93%	5
采掘(申万)	-1.24%	20	2.88%	21	2.48%	20	9.59%	25
化工(申万)	0.71%	7	6.68%	10	10.46%	10	28.31%	15
钢铁(申万)	-1.30%	21	-1.07%	27	2.33%	21	-3.39%	28
有色金属(申万)	0.13%	9	11.12%	1	16.29%	3	29.08%	14
电子(申万)	2.64%	2	6.27%	11	25.95%	1	91.39%	1
家用电器(申万)	-0.87%	16	5.24%	13	15.20%	6	62.54%	4
食品饮料(申万)	0.71%	6	2.11%	22	2.76%	19	73.66%	2
纺织服装(申万)	0.97%	5	6.83%	9	3.57%	18	9.94%	24
轻工制造(申万)	0.08%	12	6.88%	8	11.03%	9	24.96%	18
医药生物(申万)	1.56%	3	5.07%	14	5.53%	14	42.78%	8
公用事业(申万)	-0.99%	19	-0.70%	25	-1.30%	27	5.10%	26
交通运输(申万)	-1.98%	27	-0.98%	26	-2.96%	28	14.64%	22
房地产(申万)	-1.37%	22	0.53%	24	3.86%	17	20.51%	21
商业贸易(申万)	-1.78%	25	3.17%	18	1.12%	24	12.39%	23
休闲服务(申万)	-3.31%	28	4.43%	17	0.93%	25	29.61%	13
综合(申万)	0.09%	10	7.12%	6	9.93%	11	31.31%	10
建筑材料(申万)	-1.73%	23	8.30%	4	16.21%	4	50.56%	6
建筑装饰(申万)	-0.96%	18	2.97%	20	1.64%	23	-0.51%	27
电气设备(申万)	-0.29%	13	6.88%	7	12.72%	8	30.83%	11
国防军工(申万)	-0.61%	14	3.01%	19	5.27%	15	32.54%	9
计算机(申万)	3.40%	1	7.75%	5	15.51%	5	65.16%	3
传媒(申万)	-0.93%	17	10.27%	2	18.25%	2	30.75%	12
通信(申万)	0.14%	8	4.78%	16	7.08%	12	26.45%	17
银行(申万)	-1.81%	26	-1.22%	28	-0.29%	26	21.43%	20
非银金融(申万)	0.08%	11	1.69%	23	1.88%	22	45.09%	7
汽车(申万)	1.54%	4	9.13%	3	14.32%	7	22.28%	19
机械设备(申万)	-0.69%	15	4.79%	15	5.83%	13	26.94%	16

数据来源：金鹰基金管理有限公司

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、市场新闻

【国际经济】

- 1、【美国：经济数据表现强韧，中美第一阶段协议签署】从美国上周数据来看，消费增速向好，工业产出仍然疲弱，物价走势不及预期，房地产市场较为强劲。受假日季因素影响，2019年12月份美国零售销售、核心零售销售环比分别增长0.3%、0.7%，均好于前值，走势符合预期。
- 2、【欧洲：欧央行公布12月会议纪要，经济乐观预期升温】上周欧央行公布的2019年12月货币政策会议纪要波澜不惊，符合会后声明与市场预期。纪要传递出对欧元区经济的乐观信号，与近期欧央行官员频频发声的观点相符。
- 3、【日本：经济全面承压，货币政策进入观望期】近期公布的数据显示，外需疲软叠加消费税提高、劳动力短缺、自然灾害频发和人口流出等因素，导致日本经济全面承压，地方经济受损严重。
- 4、【国际市场：贸易协定签署，美元、美股、美债收益率、金价上行，油价下行】汇市方面，美元指数上行，周五收于97.6403，周涨0.3%，连续两周上行。周初，贸易协议签订前，英镑受疲弱增长数据拖累下跌，美元指数持稳微升。

【国内经济】

- 1、【中美第一阶段经贸协议正式签署】1月15日，中美双方在美国首都华盛顿正式签署第一阶段经贸协议。协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节。同时，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。
- 2、【国务院第四次全体会议召开，讨论政府工作报告征求意见稿】会议确定了2020年一季度工作重点，一是加快发行和用好地方政府专项债券，为地方政府稳基建、稳投资提供资本与资金，带动社会有效投资，稳定地方经济增长。二是要疏通货币政策传导机制，充分利用年初降准资金，通过建立考核激励机制，引导金融机构加大对制造业、民营、中小微企业的信贷支持，定向输血。
- 3、【2019年12月主要经济指标好于预期，经济企稳信号增强】随着中美贸易协议达成和稳增长政策落地，四季度GDP同比增长6.0%，与三季度持平，避免了持续下滑态势。12月多项指标均有好转。
- 4、【2019年全年70大中城市房价涨势整体趋缓】据国家统计局1月16日公布的数据显示，2019年12月70个大中城市新建商品住宅销售价格同比上涨6.8%，二手住宅销售价格同比上涨3.6%，均较2018年12月同比涨幅显著回落。

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、投资者教育宣传专栏

新证券法 84 次“告白”投资者 法治新供给不止于保护

来源：证券日报

从曾经的 28 次提及到如今的 84 次“告白”，3 月 1 日起即将施行的“升级版”证券法将资本市场与投资者的关系推升到新的高度。

笔者认为，这个新高度不是简单的强调“保护弱者”，而是通过从法理上、从法治新供给方面“平视”投资者——肯定投资者在市场生态中的权利、影响力以及对于市场发展的杠杆力，并以法律的形式明确对于投资者权利的保护。

首先，新证券法涉及投资者的表述的第一部分是强调投资者公平获得信息的权利。

新证券法规定，发行人报送的证券发行申请文件，应当充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息；此外，证券公司承销证券不得进行虚假的或者误导投资者的广告宣传或者其他宣传推介活动。

众所周知，在总结上海证券交易所设立科创板并试点注册制的经验基础上，新证券法按照全面推行注册制的基本定位，对证券发行制度做了系统的修改完善，而信息披露是注册制的核心，因此“充分披露必需信息”是对于投资者权利的重要保障。同时，新证券法明确，“股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责”。也就是说，信息披露并非一劳永逸，投资者要随时掌握、甚至是预判信息的变化趋势。笔者认为，这其实是对投资者的“隐性门槛”要求，也是投资者教育的重要环节。

其次，新证券法中，涉及投资者笔墨最重之处在于投资者保护专章，这也是增加市场信心的重要篇章。

该专章作出了许多颇有亮点安排，包括投资者适当性管理、区分普通投资者和专业投资者，有针对性的做出投资者权益保护安排；建立上市公司股东权利代为行使征集制度；规定债券持有人会议和债券受托管理人制度；建立普通投资者与证券公司纠纷的强制调解制度；完善上市公司现金分红制度等。

笔者认为，这些规定为投资者行权建立了完备的司法保障、诉讼保障，可以说颇具可执行性。同时，这些制度保障叠加近 20 个针对发行人、中介机构设定的“应当承担民事赔偿责任”的场景描述后，对于心存侥幸的上市公司、中介机构进行了非常充分的警示。

第三，新证券法通过重视投资者作为资本市场主体的制度安排，增强了投资者信心，从而为市场流动性良性增加“埋下伏笔”。

A 股市场并不缺少资金，就较大规模的数据来看，百万亿元的资管规模早已经证明了这一点。事实上，

A 股市场缺乏的是对于增量资金的吸引力，而吸引增量资金入场的最佳方式之一是发行最有质量的上市公司，

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。

保持融资端对投资端的“万有引力”；另一方面，是增加法治供给，从制度合理性上尽可能提高投资端的资金效率、安全性和投资收益的可获得性。

新证券法显然已经认识到投资者对于市场生态的影响力，从上述两方面入手，谋求流动性良性增长。

第四，新证券法对投资者的一部分关注还体现在上市公司收购事项的安排与约束。

笔者认为，这种对于部分投资者尤其是持股量较多上市公司股东、关键少数的权利进行合理限制，也是对于全体投资者的一种公平。例如，新证券法关于“上市公司的收购”专章中新增强调，“投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的有表决权股份达到百分之五后，其所持该上市公司已发行的有表决权股份比例每增加或者减少百分之一，应在该事实发生的次日通知该上市公司，并予公告”。这种法律安排保障了非关键少数的投资者知情权。

笔者认为，距离新证券法施行已经不足两个月，资本市场主体应该从公司治理、中介机构执业标准、历史遗留问题处理等方面提前进入状态。毕竟，新证券法对于投资者参与市场的法治供给并不是止于单一的“保护维度”，而是将保障投资者权利与夯实资本市场的投融资能力紧密联系。

四、金鹰旗下基金业绩表现

第3周（2020.1.13-2020.1.17）

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	001167 金鹰科技创新股票	0.7370	0.7370	0.55	49.80
	162107 金鹰量化精选股票(LOF)	0.7862	0.7862	-0.28	32.38
	004040 金鹰医疗健康股票A	1.3162	1.3162	4.97	52.78
	004041 金鹰医疗健康股票C	1.3805	1.3805	4.96	51.49
	003853 金鹰信息产业股票A	1.8713	1.8893	0.69	76.87
	005885 金鹰信息产业股票C	1.8799	1.8799	0.69	76.62
混合型	210003 金鹰行业优势混合	1.3849	1.7749	3.54	56.29
	210004 金鹰稳健成长混合	1.3460	2.0760	1.51	48.89
	210005 金鹰主题优势混合	1.5920	1.5920	1.86	77.68
	210007 金鹰技术领先混合A	0.7660	1.1130	0.00	5.80
	002196 金鹰技术领先混合C	0.7830	0.7830	0.00	5.81
	210008 金鹰策略配置混合	1.2805	1.8805	5.85	42.90
	210009 金鹰核心资源混合	1.1200	1.2200	4.28	55.12
	162102 金鹰中小盘精选混合	1.3849	3.2814	10.03	64.91
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.2263	2.4243	1.13	20.47
	210001 金鹰成份股优选混合	0.9785	2.9568	0.13	32.07
	001298 金鹰民族新兴混合	1.3100	1.3100	2.42	56.51
	001366 金鹰产业整合混合	0.8430	0.8430	1.08	54.11
	002303 金鹰智慧生活混合	1.1750	1.1750	1.21	44.17
	002844 金鹰多元策略混合	1.4706	1.4706	5.51	68.67
	001951 金鹰改革红利混合	1.1640	1.1640	3.10	37.91
	210006 金鹰元禧混合A	1.1835	1.3860	-0.03	8.45
	002425 金鹰元禧混合C	1.1845	1.6845	-0.03	8.33
	000110 金鹰元安混合A	1.2491	1.5698	-0.10	16.69
	002513 金鹰元安混合C	1.2237	1.2237	-0.10	16.81
	002681 金鹰元和混合A	1.2692	1.2942	7.29	38.06
	002682 金鹰元和混合C	1.2520	1.2670	7.27	37.12
	003502 金鹰鑫瑞混合A	1.1603	1.1603	0.06	4.48
	003503 金鹰鑫瑞混合C	1.3088	1.3088	0.07	4.35
	003484 金鹰鑫益混合A	1.1392	1.1392	-0.25	14.50
	003485 金鹰鑫益混合C	1.1428	1.1428	-0.24	14.49
	007233 金鹰鑫益混合E	1.0353	1.0353	-0.24	0.00
	004044 金鹰特型动力	1.0011	1.0011	4.29	25.55
	004265 金鹰民丰回报混合	1.2492	1.2492	-0.10	17.34
	004211 金鹰周期优选混合	1.0538	1.0538	3.16	22.42
	210010 金鹰灵活配置混合A	1.2785	1.5459	0.08	13.05
	210011 金鹰灵活配置混合C	1.1931	1.4358	0.07	12.20
债券型	162105 金鹰持久增利债券(LOF)	1.2033	1.5690	-0.22	24.58
	004267 金鹰持久增利债券E	1.2269	1.2269	-0.22	25.21
	162108 金鹰元盛债券C	1.0840	1.2610	0.00	2.62
	004333 金鹰元盛债券E	1.1140	1.3150	0.00	3.25
	003833 金鹰添富纯债债券	1.1277	1.2097	0.00	13.66
	003733 金鹰添裕纯债债券	1.0116	1.1356	0.03	3.92
	003163 金鹰添益纯债债券	1.0319	1.1524	0.03	4.48
	003384 金鹰添盈纯债债券	1.0386	1.1556	0.06	4.87
	004045 金鹰添润定期开放债券	1.0530	1.1350	0.01	2.83
	003852 金鹰添享纯债债券	0.9401	0.9669	-0.10	-6.41
	004033 金鹰添荣纯债债券	1.0962	1.1532	0.04	4.79
	210014 金鹰元丰债券	1.2018	1.4711	-0.51	19.43
	002490 金鹰元祺债券	1.1738	1.2158	0.02	8.33
	002586 金鹰添利信用债券A	1.1390	1.1390	0.18	6.45
	002587 金鹰添利信用债券C	1.1350	1.1350	0.18	6.27
	006389 金鹰添祥中短债A	1.0399	1.0599	0.07	4.74
	006390 金鹰添祥中短债C	1.0365	1.0565	0.06	4.47
	006974 金鹰鑫日享债券A	1.0430	1.0430	0.09	0.00
	006975 金鹰鑫日享债券C	1.0422	1.0422	0.09	0.00
	007735 金鹰民安回报定开C	1.0728	1.0728	-0.22	0.00
	006972 金鹰民安回报定开A	1.0745	1.0745	-0.21	0.00
	005010 金鹰添瑞中短债A	1.0207	1.1067	0.05	3.98
	005011 金鹰添瑞中短债C	1.0118	1.0968	0.04	3.54
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	0.9975		2.81	2.69
	210013 金鹰货币B	1.0628		3.06	2.94
	004372 金鹰现金增益A	0.7718		2.74	2.78
	004373 金鹰现金增益B	0.8235		2.94	2.98
	511770 金鹰现金增益E	0.4293		1.51	1.30

数据来源：金鹰基金管理有限公司。

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。

五、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、兴业银行、天津滨海农商行、湖北银行等银行。

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、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、大同证券、太平洋证券、上海证券、西部证券、国金证券、中信证券（山东）、华林证券、华金证券、华融证券、中邮证券、华信证券、联储证券等证券公司。

中国国际期货、中投天琪期货有限公司、中信期货、华信期货股份有限公司有限公司。

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、上海汇付金融服务有限公司、上海联泰资产管理有限公司、深圳富济财富管理有限公司、北京君德汇富投资咨询有限公司、上海汇付金融服务有限公司、大泰金石投资管理有限公司、北京乐融多源投资咨询有限公司、北京增财基金销售有限公司、上海长量基金销售投资顾问有限公司、上海凯石财富基金销售有限公司、上海陆金所资产管理有限公司、上海利得基金销售有限公司、深圳市新兰德证券投资咨询有限公司、北京恒宇天泽投资管理有限公司、中经北证（北京）资产管理有限公司、上海中正达广投资管理有限公司、北京晟视天下投资管理有限公司、北京懒猫金融信息服务有限公司、上海攀赢金融信息服务有限公司、武汉市伯嘉基金销售有限公司、北京肯特瑞财富投资管理有限公司、深圳前海凯恩斯基金销售有限公司、北京新浪仓石基金销售有限公司、厦门市鑫鼎盛控股有限公司、北京恒天明泽基金销售有限公司、上海万得投资顾问有限公司、西部证券股份有限公司、凤凰金信（银川）投资管理有限公司、和耕传承基金销售有限公司、奕丰金融服务（深圳）有限公司、深圳前海微众银行股份有限公司、天津国美基金销售有限公司、北京格上富信投资顾问、北京微动利投资管理有限公司、北京蛋卷基金销售有限公司、上海云湾投资管理有限公司、利和财富（上海）基金销售有限公司、北京唐鼎耀华投资咨询有限公司、北京创金启富投资管理有限公司、南京途牛金融信息服务有限公司、南京苏宁基金销售有限公司、河南和信证券投资顾问股份有限公司、中证金牛（北京）投资咨询有限公司、河南和信证券投资顾问股份有限公司、杭州科地瑞富基金销售有限公司、浙江金观诚财富管理有限公司、北京植信基金销售有限公司、上海华夏财富投资管理有限公司、大河财富基金销售有限公司、江苏汇林保大基金销售有限公司、北京坤元基金销售有限公司、华瑞保险销售有限公司、华信期货股份有限公司、上海有鱼基金销售有限公司、上海大智慧财富管理有限公司、济安财富（北京）基金销售有限公司等第三方销售机构。

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。

金鹰基金管理有限公司直销中心、金鹰基金网上交易平台。

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。

风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。销售机构根据法规要求对投资者类别、风险承受能力和基金的风险等级进行划分，并提出适当性匹配意见。投资者在投资基金前应认真阅读《基金合同》和《招募说明书》等基金法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，对基金投资作出独立决策，选择合适的基金产品。详细历史业绩请前往基金详情页查看。市场有风险，投资需谨慎。本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。本公司或本公司相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。

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。

主办：金鹰基金管理有限公司销售管理部
地址：中国广东省广州市珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层
邮编：510623
传真：020-83283445
客服及投诉电话：400-6135-888，020-83936180
意见反馈：csmail@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.