

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(49)期

责任编辑: 林华显、王景 邮件: investor@gefund.com.cn

【本期栏目】

- ◆ 金鹰开放式基金业绩通报
- ◆ 金鹰股市研判
- ◆ 上周基金净值走势
- ◆ 上周市场走势
- ◆ 一周要闻导读: * 油价高涨 全球经济不胜寒意 *LOF 热演
* 中小企业板: 在弱市中沉沦

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	8月16日	8月17日	8月18日	8月19日	8月20日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9239	0.9291	0.9258	0.9211	0.9247	1.0147	-0.54%
金鹰小盘	162102	0.9549	0.9564	0.9544	0.9485	0.9502	0.9502	-1.59%

特别提示:金鹰成份股优选基金、金鹰中小盘精选基金均为开放式基金,投资者随时可到中国银行(限于优选基金)、交通银行和海通证券、华夏证券、国泰君安证券、银河证券、广发证券等证券公司的基金代销网点申购,也可向金鹰基金管理公司直销中心申购。咨询电话:020-83936180,010-66210080。

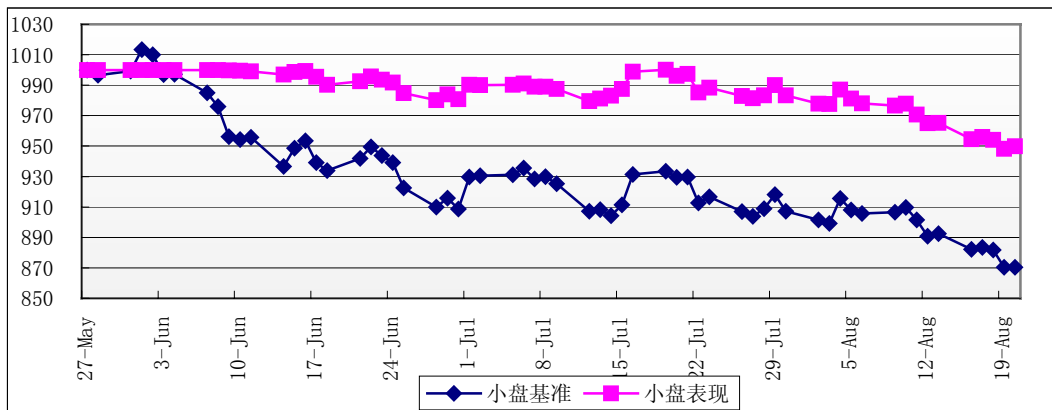
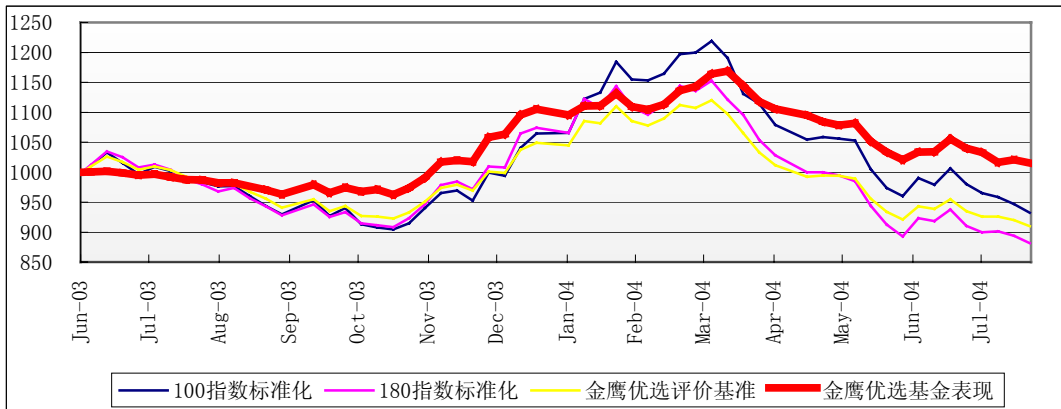
重要提示:本报告中的信息均来源于已公开资料,本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断,本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任,我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人,请谨慎使用。

金鹰股市研判

上周市场继续震荡盘跌并迭创新低，沪指在周五又创出本轮调整以来的新低 1327.77 点，8 月 13 日收报 1368.45 点，8 月 20 日收报 1341.74 点，周跌幅为 1.85%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 8 月 13 日的净值分别为 0.9297 元和 0.9656 元，8 月 20 日的净值分别为 0.9247 元和 0.9502 元，下跌幅度分别为 0.54%和 1.59%。上周中小盘股票走势继续明显弱于大盘股票，金鹰中小盘精选基金的业绩比较基准中信中盘指数下跌 2.76%，中信小盘指数下跌 4.085%，而同期上证指数下跌 1.952%，上证 180 指数下跌 1.373%，上证 50 指数下跌 0.239%，因此金鹰中小盘精选基金上周业绩增长落后于其他主要投资于大盘蓝筹股票的基金。虽然业绩增长靠后，但仍然优于上证指数和业绩比较基准。

日前国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，研究部署当前金融工作，同时全国证券监管工作座谈会议在京召开，会议精神反映出对进一步落实九条意见的举措正在逐步推进。市场重心进一步下移，继济南钢铁后苏泊尔成为又一只上市即跌破发行价的股票。“一九”现象得以延续，大盘指标股中的优质行业龙头在下跌中继续保持稳定运行轨迹，部分金融、地产股表现出了较强的抗跌性，而 5 元以下的非 ST 类股票则比比皆是。股指经过五周的连续下跌，已运行至下降楔形的下轨，从技术指标观察，大部分超买超卖型指标均已多次触底，大盘的技术性反弹随时可能产生，但在目前的量能状况下，对反弹高度不应太过乐观，回补第五缺口 1378—1382 点是当务之急。近期仍将以短暂反弹与震荡盘跌相交替的运行特征为主。

上周基金净值走势



上周市场走势

	收盘	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	上周涨幅 (%)	上周成交金额 (亿)
上证指数	1341.74	0.10	49.27	-1.95	244.99
深证综指	3185.71	-0.14	31.79	-1.85	163.68
上证 180	2497.11	0.08	25.86	-1.37	128.99
深证 100	1038.03	0.17	12.45	-1.52	68.03
中信大盘指数	755.53	0.08	22.23	-1.10	114.89
中信小盘指数	833.92	0.07	23.37	-4.09	103.14

数据来源：分析家、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：我国经济发展模式较为粗放，能源消耗大，利用率低，经济增长严重依赖于煤油等一次性能源，已探明的石油储量日益减少，石油储备基本框架尚未建立，因此高油价严重威胁中国经济的安全和增长。

能源多元化（包括品种多元化和进口国的多元化）、鼓励和发展节能技术、限制没有相对比较优势的能源密集型产业发展、建立和完善石油储备是解决我国石油安全问题的关键。

油价高涨 全球经济不胜寒意

上周，纽约9月石油期货又屡创新高，16日高至46.91美元/桶，18日46.95，19日47.52，20日49.40，矛头直指50美元/桶的大关。至6月底以来，期油每桶上升了近10美元。

油价步步摸高，全球经济增长倍感压力。尽管目前普遍认为高油价不会实质性影响世界经济的复苏，但作为一种能源瓶颈却束缚着经济快速增长，其负面影响已显露端倪：

- 1、世界头号石油消费大国美国近几个月经济增长减缓，经济学家下调了美国下半年经济增长的预期。
- 2、日本多年来作为第二大石油进口大国，二季度经济增长未如预期理想。如果高油价导致全球经济疲软，将削弱日本以出口带动经济增长的能力。
- 3、有望取代日本作为第二大石油进口大国的中国，石油消费的40%需要依赖进口，尚未建立基本的石油储备，更易受国际油价波动的影响和制约。
- 4、欧元区经济略有复苏就要饱受高油价威胁。
- 5、严重依赖进口石油的东南亚国家、韩国、印度等国普遍出现了通胀加剧现象。

瑞士信贷第一波士顿（CSFB）日前指出，今年余下几个月平均油价如维持在40美元/桶的水平，全球经济增长率将较IMF预测的下限减少0.3个百分点，通胀率则将较其预期下限高出1.1个百分点。

LOF 热演

日前，中国证监会批准深圳证券交易所发行并交易开放式基金。

此后，深交所和中国证券登记结算公司在深圳举办LOF业务培训。媒体宣传、投资者教育、业务操作规则出台等配套工程相继大面积开花，引起基金公司、银行、证券公司和广大投资者极大关注。

在交易所上市的开放式证券投资基金通称上市开放式基金（Listed Open-end funds, 简称LOFs）。投资者既可以通过基金管理人或其委托的销售机构（例如：银行、券商）以基金净值进行基金的申购、赎回，也可以通过交易所市场以交易系统的撮合成交价进行基金的买入、卖出。LOF由此极大拓宽了基金的销售渠道并方便了广大投资者。

LOFs 对于投资者来说有以下特点：

- 1、 交易费用低。基金在交易所的交易费率最高不超过 0.5%（双向），而开放式基金的申购赎回费率一般在 1.5-2%，通过交易所买卖基金可以大大降低交易成本。
- 2、 交易方式更为便利。投资者已习惯交易所交易方式，开放式基金上市后，投资者可以以已知价格进行交易，而且交易在开市时间可连续进行，投资者有更多机会选择自己满意的价格。
- 3、 增加了交易的流动性。投资者可以借助交易所完备、快捷的电子报价系统，向买卖股票一样随时买入和卖出基金份额，无需再去银行和证券公司，实现真正意义上

金鹰点评：LOF 是一种交易费用低廉且效率较高的交易方式，应该受到广大投资者的青睐。目前可能影响其大面积推广的主要因素是：投资者对交易规则的不熟悉，交易习惯的改变（如银行储户可能不习惯去证券公司开户）和投资者对目前证券市场的信心和参与程度。

金鹰中小盘基金的基金契约规定：经中国证监会批准，本基金可在证券交易所系统发行。为此后基金采用 LOF 交易预留了便利。

的买卖自由。

- 4、除了获取基金正常的投资收益以外，投资者还可以通过银行柜台系统和交易所系统之间的报价的差异，转换交易方式来获得额外的收益。

中小创业板：在弱市中沉沦

金鹰点评：近期中小盘股表现弱于大市，主要原因有：1、部分中小盘股发行定价过高，成长性不突出甚至业绩变脸，业绩不足以支撑股价；2、前期大盘股跌幅较大，根据板块、风格轮换的市场规律，中小盘股存在补跌的要求；3、市场信心不足，弱市中投资者对中小盘股急于获利了结，羊群效应明显，中小创业板同涨同跌的现象较多。

金鹰中小盘基金，通过分散投资和精选个股，有效地规避和降低了投资风险。

上周，因市场传闻中小创业板将进行全流通试点，深圳中小创业板大幅下挫，八成股票跌幅超过5%，满目疮痍。盾安环境更是下跌7.91%，收盘报10.94元，跌破11.42元的发行价，成为中小创业板中继德豪润达之后第二只跌破发行价的个股。

周二，苏泊尔由于业绩变脸，上市首日即跌破发行价，最终报收11.20元，较发行价下跌8.27%。中小创业板一级市场风险开始显露。而在中小创业板上市不久的德豪润达和盾安环境，截止上周五，股价已较发行价分别下跌了20.05%和15.94%。一时舆论哗然，对中小创业板的质疑和讨论纷纷扬扬。

受中小企板的影响，沪深两市中小盘股下跌幅度较深。上周中信小盘指数大跌4.085%，而同期上证指数下跌1.952%，跌幅远远高于大盘。

金鹰基金管理公司

中国 广州

沿江中路 298 号

江湾商业中心 22 层

邮编：510100

直销电话：020-83282950

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180

网址：www.gefund.com.cn

金鹰基金管理公司北京分公司

中国 北京

西城区金融街

投资广场 A 座 5 层

邮编：100032

电话：010-66210080

传真：010-66210220