

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(118)期 2006年1月23日出版
责任编辑: 林华显 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: 1、大宗商品价格 又现燃情时
- ◆ 舆论之声: 金鹰优选 今非昔比

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	1月16日	1月17日	1月18日	1月19日	1月20日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8611	0.8666	0.8822	0.8967	0.9020	0.9920	4.11%
金鹰小盘	162102	0.9521	0.9479	0.9650	0.9759	0.9794	0.9794	2.11%

温馨祝愿: 值此新春佳节来临之际, 金鹰基金恭贺各位客户新年快乐、财源广进, 并衷心期待各位客户一如既往地热心支持和帮助!

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。

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

上周市场放量冲高。沪指回调至 1200 点后反弹，最高涨至 1258.70。沪指 1 月 13 日收报 1221.46 点，1 月 20 日收报 1255.31 点，周涨幅为 2.77%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 1 月 13 日分别为 0.8664 元及 0.9592 元，1 月 20 日的基金份额净值分别为 0.9020 元及 0.9794 元，周涨幅分别为 4.11%及 2.11%。

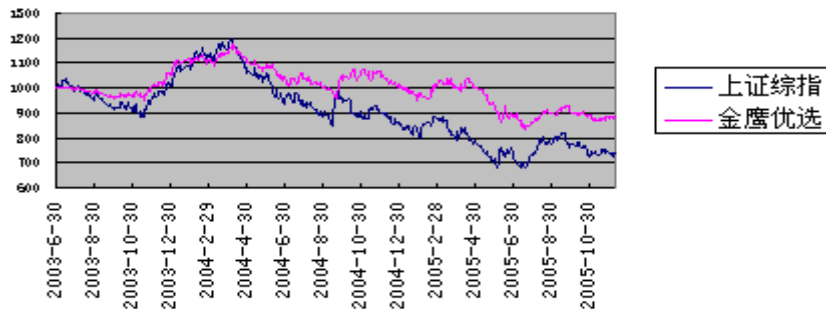
消息面大事有：行业动态，国际油价 WTI 重上 68 美元/桶高位，COMEX2 月黄金期货一度触及 565.50 美元，创 25 年来的新高，LME 期铜再创新高，大宗商品价格再度昂扬；根据汽车工业协会数据，2005 年价格在 15 万元以下的国产轿车销售占轿车总销量的 69.86%，经济型轿车主导国内消费，福田汽车年报预亏，汽车业利润复苏期待减弱；税务总局副局长王力否认了物业税马上开征的说法，表示因开征物业税需要解决的政策、技术和征管问题较多，现仍在研究中，物业税开征对现有土地及房价等市场冲击短期得以淡化；市场环境，全面股改后第十八批 24 家公司见报，沪市仍以国有控股企业为主，并不乏重点股改地方国企和大市值公司若干，本批参与公司数较多，国企参与热劲未减；证监会主席尚福林在全国证券期货监管工作会议指出，尽快完成重点企业的股权分置改革工作，年内基本完成股权分置改革，股改时间表激发市场股改与投资奋进。

一周市场表现：有色金属、油气、煤炭和房地产股涨幅居前，金融、通信股走势分化，电力、化工、钢铁、航运、高速公路、食品饮料和低价股、中小企业板涨幅靠后，医药、商业零售、汽车、航空和港口股多有回落。股改中间和 G 股首日复牌上涨效应依然明显。总体看，资源类与中铝私有化题材成为本周主要热点。

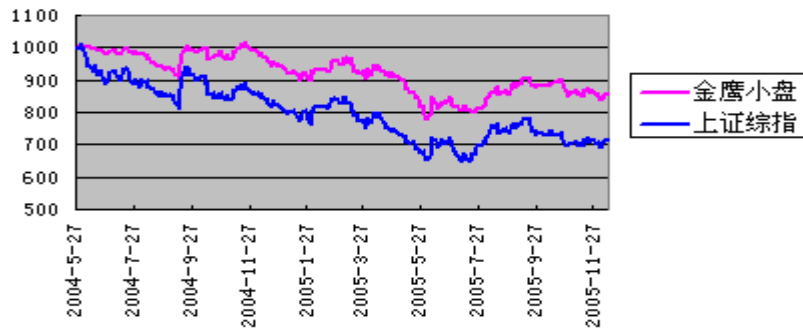
从日 K 线上看，沪指四连阳强势走势，将有助于市场维持短期升势，但其中后三根阳线涨幅递减，上冲势头有所减弱。从市场热点分析，国内外大宗商品价格高涨对下游冲击，在下游板块的股价上尚未完全展现其负面影响，年报业绩风险和年前套现也可能为回调加压。因此，预计本周将在 1250 附近盘整为主。

上周基金净值走势

优选净值与大盘走势对比图



小盘净值与大盘走势对比图



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	1255.31	0.30	164.70	2.77	668.88
新综指 (G 股)	1027.17	-0.03	52.47	-0.14	212.57
深证成指	3153.35	-0.25	93.66	3.54	413.10
上证 50	840.38	-0.03	42.02	1.11	184.82
中小板指数	1484.37	-1.19	7.84	0.39	42.28
沪深 300 指数	993.34	0.21	129.30	1.48	540.07
上证国债指数	110.13	-0.01	5.60	0.23	44.82

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：近期大宗商品价格与 A 股相关个股、板块走强，无疑更加体现和深化了国内市场在国际视野下研究和投资联动。

但 A 股相关概念板块股价普涨的市场格局忽略了资源型和加工型企业盈利模式不同和获益深浅。资源型尤其高品位、高产能和低成本企业获利更大。加工型企业中资源自给率、原料库存，采购订单价格安排和套期保值、加工定单成本转嫁等将造成企业盈利差异。

令人担忧的是，此类大宗商品价格高涨将对中下游行业盈利造成挤压，如石化、轮胎、电子元器件和食品等，但目前 A 股个股普涨尚且忽略了此种差别，投资风险由此滋生。

此外，国内外关于本轮房地产、矿产资源等资产价格狂潮和泡沫争论未休，对资源型个股，在价格远背离价值、舆论预期转向之际应及时获利了结。

大宗商品价格 又现燃情时

新年伊始，国内外大宗商品市场，在经济增长、地缘政治、天灾人祸等各种影响供求关系的题材刺激和美元看低等预期下，现货、期货价格，尤其期货价格高潮迭起，此起彼伏后连袂走强。其代表有：

1、原油：受伊朗核危机和尼日利亚石油减产等影响，20 日，纽约原油期货价格收盘站上 68 美元/桶高位，为四个多月来新高，盘中一度再次触摸 70 美元/桶记录。

2、黄金：COMEX2 月黄金期货上周一度触及 565.50 美元/盎司，创 25 年来的新高。

3、铝、铜、锌：LME 三个月期铝 14 日一度上涨至 17 年新高 2413 美元/吨。20 日，LME 铜价再创新高，收盘报每吨 4668 美元的历史高点，锌价也已突破 16 年来记录，收报 2124 美元/吨。

4、糖价：20 日，国际糖价突破 17 美分/磅关口，创 24 年以来的新高，郑州白糖期货主力合约 0605 至收报 5201 元/吨。

5、天胶：沪胶创下国内天胶上市 10 多年以来的历史新高，1 月 17 日沪胶远期合约 RU605 最高冲至 20050 元/吨，首破 2 万整数大关，国际市场亦逼近 2000 美元/吨整数关口。

近期在国内外大宗商品现货和期货市场带动下，A 股相关板块股价普遍表现突出，尤其金属股。

舆论之声

金鹰优选 今非昔比

单开佳(海通证券研究所) 中国证券报/2006-01-23

上周股市行情有新突破,不但成功冲过前期的高点 1223,而且创出了新高,上证指数报收 1255.31,较前周上涨 2.77%。沪深基金指数表现欠佳,沪市基金指数报收 860.45,较前周上涨 0.76%,深市基金指数报收 774.79,较前周上涨 0.01%。上周,金鹰优选表现突飞猛进,净值增长为 4.11%,跃居开放式基金净值排名首位,业绩大幅提高。

基本情况:金鹰优选是金鹰基金管理公司旗下的一只开放式基金,成立于 2003 年 6 月 16 日,目前该基金总份额为 3.67 亿份。金鹰优选主要投资于上证 180 指数成份股和深证 100 指数成份股。

收益与分红:从 2004 年和 2005 年全年来看,金鹰优选表现一直处于下游,2004 年净值增长率为 -5.36%,在 29 只股票型开放基金中排名第 22,2005 年金鹰优选排名持续下降,位于可比基金的最后一位。2005 年下半年,金鹰优选业绩略有提升,净值增长 4.38%,位于可比的 59 只基金的第 45 位。到目前为止,金鹰优选共分红三次,累计分红 0.9 元/10 股。

资产配置与选股:2005 年一季度和三季度金鹰优选进行了减仓,而二季度略有增仓,增减幅度约在 8%左右,2005 年三季度的仓位为 67.5%。从行业配置和选股来看,金鹰优选重仓配置了医药生物制品业,采掘业以及交通运输仓储业,占基金净值比例分别达 12.97%、9.89%和 9.08%。与二季度相比,大量增持了金融行业,而减持了医药生物制品行业。从重仓股来看,主要有 G 天士力、招商银行、南方航空、桂冠电力、G 长电、中国石化、深科技 A、沈阳机床、G 国阳和 G 穗机场。其中招商银行、南方航空、中国石化、深科技 A、沈阳机床和 G 穗机场为三季度新增重仓股。本周上证 180 指数上涨 1.48%,深证 100 指数上涨 1.86%,金鹰优选收益远高于这两个指数的收益,在合理配置资源方面有较大成功。

投资集中度:近一年以来,金鹰优选的前十大重仓股集中度稳步上升,从年初的 54.48%上升到三季度末的 64.5%,从近期来看,高于价值型股票开放式基金 50.74%的平均水平。行业集中度也从年初的 64.29%上升至一季度末的 72.347%,下降到三季度末的 47.32%,从近期来看,与价值型股票开放式基金 47.55%的平均水平持平。

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。

温馨提示:金鹰成份股优选、中小盘精选基金，在银河证券开放式基金净值增长率排行榜上 57 只偏股型基金中，上周分别位居第一、第八位，在今年以来截止 1 月 20 日排名中以 9.31%和 9.42%增长率，分别位居第五、第三位。（引自中国证券报 2006-01-23B03 版）

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

西城区三里河东路 39 号

燕京大厦 2 层

邮编：100045

电话：010-68525795

传真：010-68523608

金鹰基金管理公司上海办事处

中国 上海

张杨路 188 号（汤臣中心）C2005

邮编：200120

电话：021-58798752

传真：021-68882005