

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(120)期 2006年2月20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、会计准则革旧从新

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	2月13日	2月14日	2月15日	2月16日	2月17日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9118	0.9149	0.9203	0.9057	0.9035	0.9935	-0.88%
金鹰小盘	162102	1.0028	1.0103	1.0076	0.9823	0.9756	0.9756	-3.40%

**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:020-83936180,010-68525795。

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

一周市场振荡走低。沪指一度突破 1300 点后大幅回落，最高涨至 1300.99。沪指 2 月 10 日收报 1282.66 点，2 月 17 日收报 1267.41 点，周跌幅为 1.19%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 2 月 10 日分别为 0.9115 元及 1.0099 元，2 月 17 日的基金份额净值分别为 0.9035 元及 0.9756 元，周跌幅分别为 0.88%及 3.40%。

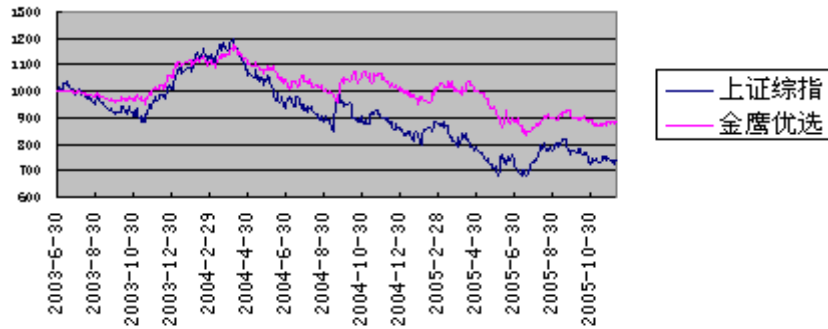
消息面大事有：行业动态，国际市场大宗商品价格大幅回调，WTI 油价一度跌破 58 美元/桶，LME 铜价跌破 4800 美元/吨，纽约黄金期货一度下探至每盎司 534.50 美元的 5 周最低点，由此拖累 A 股相关资源概念股获利回吐；中石化 143 亿收购旗下四个上市公司，溢价 13-26%不等，可观套利空间刺激中石化旗下其他上市公司以及铝业股等私有化题材再度亢奋；今年 1 月，全国 70 个大中城市房屋销售价格指数同比上涨 5.5%，环比上涨 0.9%，房价昂扬未休。市场环境，全面股改后第二批 38 家公司发榜，大市值特征突出，大盘股加块股改将有助稳定指数和尽快完成股改市值过半目标；建设银行晋升恒指成分股，刺激港股银行股等大涨，A-H 比价效应联动助推 A 股相关个股走强；深交所表示对一些拒不股改的公司，可能会采取一些包括停牌、实施差别交易制度等边缘化的惩罚性措施，改革的彻底性不容阻难和挑战。外资战略投资 A 股可开始正式申请开立 A 股证券账户，新批准荷兰银行增加 1 亿美元 QFII 投资额度，新增资金入市再度声援。新会计准则公布，并将于明年开始率先在上市公司中实施，资产和利润重估提升部分公司账面价值。

一周市场表现：银行、房地产和中石化收购确认股、中铝收购概念股涨幅居前，煤炭、有色金属、化工、科技、专用设备、交通运输、电力、汽车股和中小企业板跌幅较大。总体看，会计准则变更与私有化题材成为本周主要热点，累积涨幅较高的板块多有回落而拖累大盘走低。

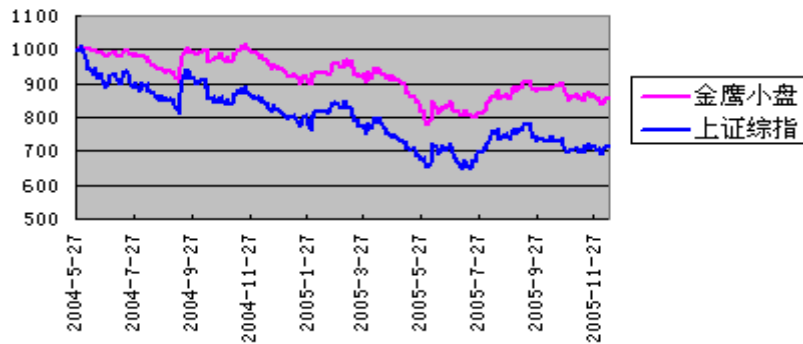
从日 K 线上看，沪指周五第四度逼近 6 日跳空缺口后反弹但尾盘再度逼近，相对前三次反弹，缺口支撑作用减弱。如缺口连带附近 20 日均线失守，大盘将可能退守 1220 一线，周四长阴过后的周五收长上影线小阴走势有此隐忧。但如果缺口依然构成明显支撑作用，再配合市场热点不间断，大盘则有望再次突破 1300 点。

## 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	1267.41	-0.25	127.98	-1.19	681.51
深证成指	3295.87	0.57	73.84	-0.78	399.82
上证 50	857.99	0.23	37.74	-0.23	192.59
中小板指数	1450.86	-1.72	6.92	-3.08	35.25
沪深 300 指数	1020.37	107.74	85.18	-1.16	581.14
上证国债指数	110.20	-0.01	7.88	-0.01	34.39

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 会计准则新旧从新

**金鹰点评：**新会计准则的推行，主要从账面上影响上市公司净资产和净利润等的变动，从而促使市场对采取以市净率和市盈率等指标或模型对上市公司估值时进行重新审视和价值挖掘。但如此仅仅是更能准确地把握企业投资价值而不是改变其价值，如债务重组对公司账面利润的贡献，并不能直接对公司主营收入和现金流构成实质性增长。

目前市场焦点主要集中在房地产和银行板块。

投资性房地产，从原以成本入账改为以市场价格等公允价值衡量，对于以收取租金为收入的公司，房地产升值将体现于净资产和净利增收。

对于银行，新准则更加突出表征各银行的风险定价和管理能力，但源于部分银行股净利润或净资产测算在国际准则下高于原国内准则，无疑为银行股股价上涨提供想象空间。

上周，新会计准则亮相，并将于2007年1月1日起率先在上市公司中执行。新会计准则基本实现了与国际财务报告准则的趋同，主要变革在于：

1、权责发生制和历史成本不再作为会计核算的基本原则。

2、在金融工具、投资性房地产、非共同控制下的企业合并、债务重组和非货币性交易等方面引入公允价值计量。

3、存货管理：取消了“后进先出”法，一律使用“先进先出”法记账。

4、减值准备：为革除减值准备的计提和转回操纵利润的弊端，新准则规定固定资产、无形资产等减值损失一经确认不得转回。

5、债务重组：将原因债务人豁免或者减少偿还的负债计入资本公积的做法，改为将债务重组收益计入营业外收入，如实物抵债，则用公允价值计量。

6、金融工具：准则规定衍生金融工具一律以公允价值计量，并从表外移到表内反映。要求贷款资产的价值必须使用实际利率计算摊余成本以及利息收入和利息费用，贷款资产的账面价值和利润除了面临原有必须反映的信用损失外，还得面临利率波动带来的风险。

**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