

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(125)期 2006年3月27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、消费税推陈出新

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	3月20日	3月21日	3月22日	3月23日	3月24日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9089	0.9133	0.9164	0.9216	0.9162	1.0062	1.79%
金鹰小盘	162102	0.9720	0.9794	0.9859	0.9952	0.9977	0.9977	3.30%

**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

一周市场冲高回落。沪指上冲突破 1300 点后回落，最高涨至 1308.06。沪指 3 月 17 日收报 1269.46 点，3 月 24 日收报 1294.70 点，周涨幅为 1.99%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 3 月 17 日的基金份额净值分别为 0.9001 元及 0.9658 元，3 月 24 日分别为 0.9162 元及 0.9977 元，周涨幅分别为 1.79% 及 3.30%。

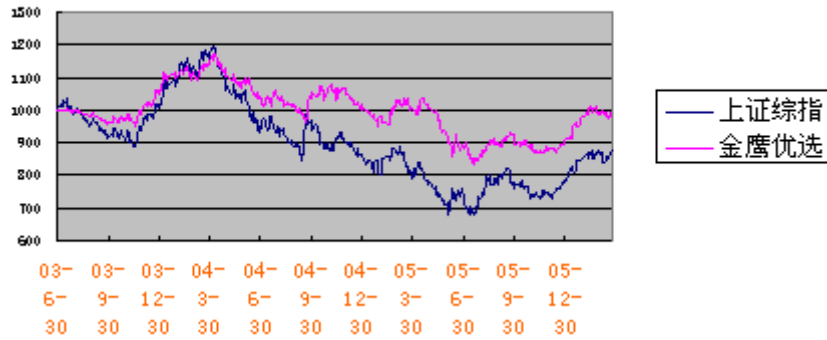
消息面大事有：行业动态，国际市场大宗商品价格再度涨潮，铜、锌、白银期货价格刷新新高，黄金现货价格重返 560 美元/盎司，A 股金属等资源类股闻风起舞；4 月 1 日起，我国现行消费税政策进行调整，家化、白酒、摩托、轮胎等行业将受益于税目取消或下调，石化业受压于成品油新增消费税，汽车业因按排量大小征收不同消费税而影响不一；万科将推行以 2006-2008 年为首期的限制性股票激励计划，三年内如果每年的业绩达到设定的指标，则按当年净利润净增加额的一定比例提取激励基金，通过信托管理方式买入公司 A 股股票，每年买入的股票与股价挂钩并奖励给激励对象，激励机制从经营业绩与资金供给鼓舞二级市场股价；国务院副总理曾培炎要求煤电双方要顾全大局，确保电力安全稳定供应，据报道，重点合同电煤签订量目前仅 30%，电煤库存连续 4 个月下降，煤炭股挟资源优势坚守价格话语权；今年前两月钢铁行业利润同比下降了 74.6%，宝钢代表中国钢厂将在 3 月 27 日开始与国际三大铁矿石巨头展开第 4 轮价格谈判，钢铁业风雨如磐。市场环境，全面股改后第二十五批 28 家公司，至此，两市完成股改和进入股改程序的公司总市值已超过两市总市值的 60%。

一周市场表现：有色金属、煤炭、房地产、石化、工程机械、电力设备、航天军工和新能源概念股涨幅居前，金融、化工、电力、汽车、医药股走势分化，钢铁、交通运输股走弱大盘或跌幅较大。总体看，资源、金融、地产和石化等热点陆续绽放支撑大盘走高。

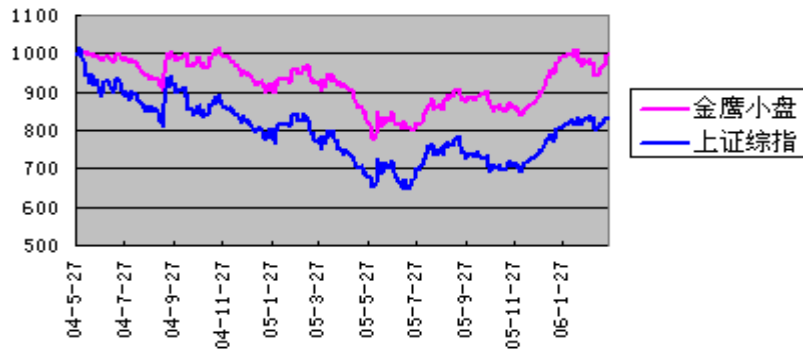
从日 K 线上看，沪指成交额已放大维持在 120 亿相对高位，9 日来连续收盘于五日均线之上，显示市场热情进一步高涨。然而，近两周市场热点过度集中在银行、房地产、石化等板块，继续上冲的压力进一步增大或有回调压力，而联通、长江电力等权重股走势较弱，可能会拖累大盘。因而预计本周在 1300 点附近会有反复。

## 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	1294.70	-0.60	127.20	1.99	589.71
深证成指	3392.49	-0.37	82.65	2.79	366.00
上证 50	863.27	-0.65	26.92	0.71	159.45
中小板指数	1484.62	-1.02	5.39	3.42	23.90
沪深 300 指数	1042.60	-0.57	110.32	1.82	504.09
上证国债指数	109.96	-0.10	6.87	-0.39	40.96

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 消费税推陈出新

**金鹰点评：**新一轮消费税的调整，主要是为了抑制过度消费，提倡资源节约和环保，科学引导生产和消费。

消费税的税负具有可转嫁性。由于国内厂商销售给用户的价格已含税，新增的消费税，是否对销售价格及需求产生多大影响，尚需具体而论。越是高档商品，消费者的价格敏感度越低，越是行业龙头和拥有一定垄断地位（如资源、技术、渠道）的厂商越有较高的议价能力和成本转嫁能力，当然也会抑制需求增长，而原来议价能力较弱、市场竞争充分的企业转嫁能力相对弱化。

部分税率的取消或降低，对白酒、家化、摩托车等行业，在终端价格未有大的改变情况下，无疑是利好，可增加利润。对具体上市公司影响，可参考研究方法是，原来综合税负较重的企业，避税较轻，受益也最大，反之则不明显。

21日，财政部、国家税务总局联合下发通知，从4月1日起，对我国现行消费税的税目、税率及相关政策进行调整。此次消费税调整的主要内容是：

1、新增高尔夫球及球具、高档手表、游艇、木制一次性筷子、实木地板等税目。

2、增列成品油税目，原汽油、柴油税目作为此税目的两个子目，同时新增石脑油、溶剂油、润滑油、燃料油、航空煤油五个子目。为适当缓冲对价格的影响，政策出台时先按应纳税额的30%征收，对航空煤油暂缓征收消费税。

3、取消“护肤护发品”税目。

4、调整部分税目税率，其中涉及税率变动的有小汽车、摩托车、酒及酒精、汽车轮胎几个税目。对摩托车消费税，将现行10%的税率，改为对排量250毫升（含250毫升）以下的按3%的税率征收，排量超过250毫升的维持10%税率不变。斜交轮胎10%的税率下调到3%。取消了粮食白酒和薯类白酒的差别税率，改为20%的统一从价税率，从量税不变。

5、小汽车税目分为乘用车和中轻型商用客车两个子目；对乘用车（包括越野车）按排量大小分别适用六档税率，大排量和能耗高小轿车、越野车税率有所提高，而小排量车、中轻型商用客车的消费税则有所下降。对中轻型商用客车统一适用5%税率。此外，对混合动力汽车等具有节能、环保特点的汽车将实行一定的税收优惠。

**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](http://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