

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(165)期 2007年1月22日出版
责任编辑:蔡锋亮 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: 房地产企业土地增值税清算通知点评

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	1月15日	1月16日	1月17日	1月18日	1月19日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.5288	1.5673	1.5384	1.5533	1.5955	1.6855	7.72%
金鹰小盘	162102	1.1165	1.1402	1.1265	1.1491	1.1905	1.8105	10.11%

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、中信建投证券、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

一周市场放量调整。沪指宽幅震荡，最高冲至 2870.42 点。沪指 1 月 12 日收报 2668.11 点，1 月 19 日收报 2832.21 点，周涨幅为 6.15%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 1 月 12 日分别为 1.4724 元及 1.0812 元，1 月 12 日分别为 1.5955 元及 1.1905 元，周涨幅分别为 7.72%及 10.11%。

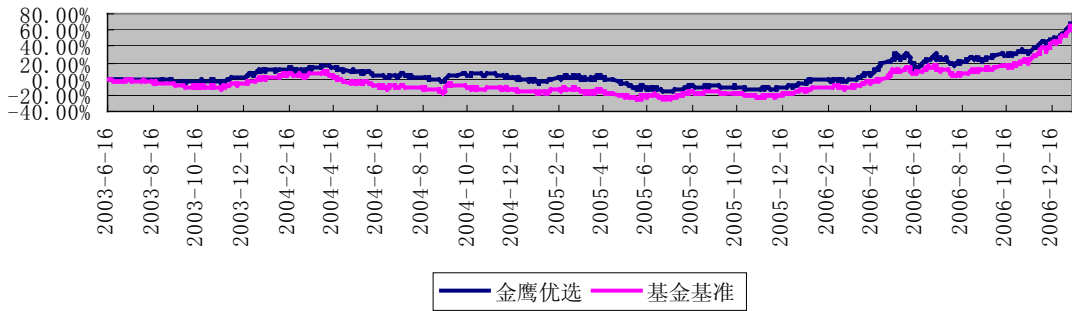
消息面大事有：宏观经济面，人民币兑美元汇率连创新高，本周人民币最高达 7.7798，人民币加速升值背景下及央行 15 日公布数据显示的 M1 增速大于 M2 充分显示流动性过剩将继续支撑目前市场资金泛滥局面；1 月 19 日，中央金融工作会议开幕，会议审议内容将对今后银行体系、资本市场的发展和经济增长方式产生重要影响，重要时点该会议利好预期助长周五市场升势。行业动态，国际市场大宗商品价格表现不一，最终 LME 铜跌至 5625.00 美元/吨，纽约黄金期货涨至 635.30 美元/盎司，WTI 油价反弹至 53.44 美元/桶，本周 A 股金属股走势较好；1 月 17 日，国税总局下发《关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》，通知宣布从今年 2 月 1 日起开展房地产开发企业土地增值税的清算，主要由此前的预征改为以项目增值额为标准实行累进税率征收的方式，房地产上市公司盈利受此影响不一，市场反应强烈使该板块本周跌幅居前；17 日，八一钢铁（600581）披露《收购报告书》称宝钢集团同意对八钢集团增资并获控股地位，显示龙头公司整合能力增强并将对行业发展产生积极作用，钢铁板块仍值关注；日前，国家发改委、民航总局下发通知降低国内航线旅客运输燃油附加费标准，其中 800 公里（含）以上航段由现行每位旅客 100 元降低到 80 元，航空公司收入下降但在此前航油价格降低使成本减少基础上对盈利冲击不大，市场反应冷静暂缓该板块快速上升趋势，影响航空股业绩重要条件未改该板块仍有关注意义。

一周市场表现：商业零售、化工、酒店旅游、医药、传媒、计算机硬件、机械、软件、电气设备股等涨幅居前，涨幅靠后的主要是石化、房地产、金融银行、钢铁、交通运输、煤炭、供气供水股等。

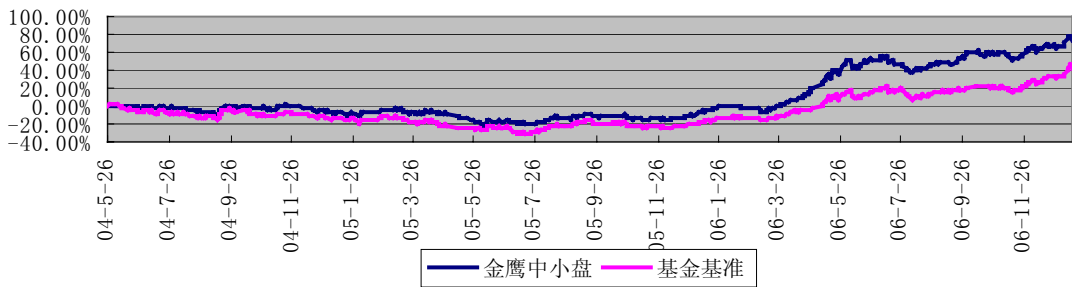
从日 K 线看，沪指周初呈低开高走随后在周三遭遇地产股暴跌寒流下大盘出现跳水之势但 K 线在触及 15 日均线后迅速回升，显示市场逢低买入惯性依然强大，总体上仍处于箱体大幅震荡格局中，但均线多头排列依然明显，市场仍有向上机会。成交量上，周成交量再创天量且日成交量变幅度较之前波动强烈显示高点之下多空争斗激烈，大有一触即发之势。后市在人民币加速升值、进场资金充沛及中央金融工作会议等鼓舞下将积极寻求突破，但市场风险累积过大，局部泡沫已经形成，一旦无能有效突破将不排除冲高回落整理可能。

上周基金净值走势

金鹰优选与基准走势比较



金鹰中小盘与基准走势比较



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	2832.21	2.73	912.84	6.15	4282.31
深证成指	8065.31	3.52	500.11	12.22	2269.10
上证 50	1995.53	3.03	260.05	6.36	1312.93
中小板指数	3148.38	4.83	57.47	19.37	237.50
沪深 300 指数	2396.09	3.41	735.39	10.23	348.33
上证国债指数	111.65	0.03	12.84	0.16	36.34

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

房地产企业土地增值税清算通知点评

金鹰点评：通知的出台在于抑制土地需求，实现土地的集约化利用，强调住房的社会功能。对于不同类型开发商，土地增殖税的征收对其盈利冲击不同，虽然总体上该行业利润率将有所下降，但实际上，行业的重大变化在某种意义上具有“物竞天择，适者生存”的味道，调整意味着机会的集中。

此次土地增殖税的征收按四级超额累进税率进行，项目毛利率越高意味着所要缴纳的增值税越多，这对毛利率较高的开发商盈利影响较大。而对于具备产品快速开发销售能力，周转率高的开发商的影响则较小，行业中具有该能力的开发商的盈利模式一定程度上得到肯定。

而对于通知出台当日地产股的全面暴跌，应是对前期该板块疯狂上涨行情修正的导火线。在城镇化、高成长、本币升值等因素不变的背景下，调控趋紧正如大浪滔沙，优势企业仍值关注。

国家税务总局 17 日正式宣布：全国各地将从今年 2 月 1 日起开展房地产开发企业土地增值税清算。

根据《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》，土地增值税以国家有关部门审批的房地产开发项目为单位进行清算，对于分期开发的项目，以分期项目为单位清算。开发项目中同时包含普通住宅和非普通住宅的，应分别计算增值额。

通知说，符合下列情形之一的，纳税人应进行土地增值税的清算：房地产开发项目全部竣工、完成销售的；整体转让未竣工决算房地产开发项目的；直接转让土地使用权的。

通知要求，符合下列情形之一的，主管税务机关可要求纳税人进行土地增值税清算：已竣工验收的房地产开发项目，已转让的房地产建筑面积占整个项目可售建筑面积的比例在 85% 以上，或该比例虽未超过 85%，但剩余的可售建筑面积已经出租或自用的；取得销售（预售）许可证满三年仍未销售完毕的；纳税人申请注销税务登记但未办理土地增值税清算手续的；省税务机关规定的其他情况。

通知还对非直接销售和自用房地产的收入确定、土地增值税的扣除项目、土地增值税清算应报送的资料、土地增值税清算项目的审核鉴证、土地增值税的核定征收、清算后再转让房地产的处理等问题作出明确规定。

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