

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(196)期 2007年9月10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、多层次资本市场开创证券市场新局面

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	9月3日	9月4日	9月5日	9月6日	9月7日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.5608	1.5432	1.5436	1.5548	1.5380	2.6580	0.81%
金鹰小盘	162102	1.6918	1.6849	1.6960	1.7088	1.6755	2.2955	0.42%

**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

一周市场上冲受阻。沪指刷新新高 5412.32 后回落，8 月 31 日收报 5218.82 点，9 月 7 日收报 5277.18 点，周涨幅为 1.12%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 8 月 31 日分别为 1.5256 元及 1.6685 元，9 月 7 日分别为 1.5380 元及 1.6755，周涨幅分别为 0.81% 及 0.42%。

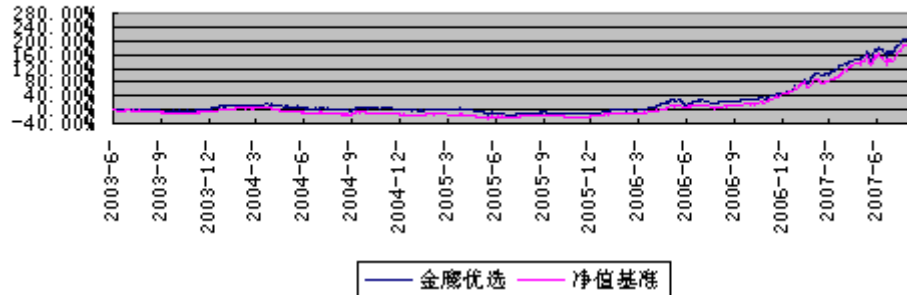
消息面大事有：宏观经济面，人民银行决定，从 9 月 25 日起年来第七次上调存款准备金率 0.5 个百分点，并定向发行约 1500 亿元央票，货币政策继续收缩银行体系流动性，同时发改委表示 8 月份居民消费价格指数（CPI）涨幅可能高于 7 月（7 月份 CPI 同比上涨 5.6%，为 1997 年 3 月以来的新高），加息预期继续升温。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属全线回落，LME 铜跌至 7190 美元/吨，黄金现货升至 700.40 美元/盎司，NYMEX 原油 10 升至每桶 76.70 美元，A 股金属股多回落，黄金股上涨突出。市场环境，中国资产规模最大的城市商业银行北京银行 12 亿 A 股 IPO 正式启动，建设银行不超过 90 亿股 A 股 IPO 获准发行，大盘股、H 股回归等新股发行加大市场供给，对近期强势且累计涨幅较大的大市值板块构成资金分流压力。蓝星清洗、沈阳化工与星新材料三公司同时公告，接中国蓝星（集团）总公司通知，蓝星集团与有关方正在商讨重大事项，公司股票特别停牌，中国远洋公告收购大股东干散货资产方案后连续四天涨停，央企资产注入等题材加快兑现和赚钱效应，将并购重组概念引向高潮，造船、汽车等板块相关个股股价持续高涨。

一周市场表现：石化化工、造船、钢铁、煤炭、航空航运和汽车股涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、房地产、商业零售和食品饮料股。总体看，价格信号走高的周期性行业和并购重组预期强烈的板块成为热点。

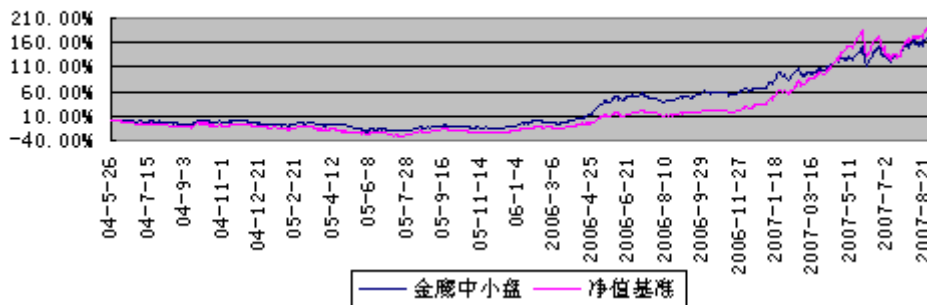
从周线看，沪指三连阳成递减趋势，上冲势头继续减弱，但成交额维持高位。面对存款准备金率上调，指数由以往低开高走转变为低开低走，恐高心理有所放大。从板块看，金融地产股走弱拖累指数，但其他大市值板块轮动减缓了这一压力，部分银行股乃至有寻求向上突破苗头，后市不乏冲劲。因而预计，除非因政策、外围市场拖累等重大事件负面冲击，否则在目前如此活跃的市场，此前做空踏空、逢低介入屡试不爽教训将使得做空者患得患失，大肆做空短期内恐难成行，但走势可能有反复。

## 上周基金净值走势

金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



## 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	5218.82	0.99	1583.35	2.18	8270.59
深证成指	17872.11	1.21	878.37	0.04	4577.04
上证 50	4150.17	0.95	462.50	1.11	2467.20
中小板指数	5641.78	2.32	74.43	2.04	458.99
沪深 300 指数	5296.81	1.06	1228.62	1.52	6754.61
上证国债指数	110.30	0.02	6.68	-0.01	32.47

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**多层次资本市场尤其创业板推出，在吸纳过剩流动性同时提高了资本配置效率。由于创业板等风险收益特征远高于主板，平均股本较小等原因，在投资上不对主构成此消彼长替代选择关系和明显资金分流压力。

对券商来说，既增加了经纪和投行业务收入，又因多层次资本市场提供了相对透明高效的退出渠道，直接股权投资将为业绩增长新增亮点。

得益于证券市场价格发现和资本配置功能，作为新产品、新技术研制和推广的先锋，创业板等中小企业也为主板行业龙头并购提供了明确标的。

### 多层次资本市场开创证券市场新局面

根据上海证券报 2007 年 9 月 4 日报道，中国证监会关于发展多层次资本市场体系的规划已于上月下旬获得批准，四个层次的资本市场体系呼之欲出。

去年 12 月 1 日，中国证监会主席尚福林首次公开提出了建立四个层次的资本市场架构，即：积极培育蓝筹股市场；大力发展中小企业板；积极研究、适时推出创业板市场；整合代办股份转让系统，探索和完善统一监管下的股份转让制度。

而作为多层次资本市场的重要组成部分——创业板市场，有关人士证实，目前正在等待证监会根据有关意见作出统一部署和安排，择机正式推出。并且，根据证券法的有关规定，创业板企业的上板审核程序很可能“延续发审委的相关程序”。因此，如果监管部门为支持创业板推出，给予“特别对待”，加快审核进程的话，创业板发展初期，有望一次推出几十家企业成批上板。

深交所副总经理宋丽萍在第十一届亚太中央证券存管机构组织年会上说，目前包括《创业板发行上市管理办法》、《创业板上市规则》和创业板保荐、信息披露等 4 个规则在内的创业板规则体系已经基本制定成形。

宋丽萍说，以纳斯达克去年重组后形成的全球精选、全球市场、纳斯达克资本市场和场外转让市场为例，深交所也完全可以借鉴这个架构，形成包括高标准市场、中小板市场、经批准后尽快推出的创业板市场和在目前中关村代办股份转让系统基础上发展出来的场外交易市场 4 个层次在内的多层市场体系。

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