

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(226)期 2008年4月28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: 大宗交易突围“大小非”解禁流通

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	4月21日	4月22日	4月23日	4月24日	4月25日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.7290	0.7311	0.7588	0.8064	0.8161	2.4878	11.38%
金鹰小盘	162102	1.1985	1.2012	1.2486	1.3398	1.3377	1.9577	9.67%

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、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

一周市场探底反弹。沪指下破 3000 点后强劲反弹，最低探至 2990.79，4 月 18 日收报 3094.67 点，4 月 25 日收报 3557.75 点，周涨幅为 14.96%。

消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属多走软，LME 铜微升至 8632 美元/吨，锡价加速创出历史新高，伦敦金回落至 884.55 美元/盎司，NYMEX 原油 06 续创新高，升报每桶 117.82 美元，农产品期货价格多走弱，国内高油价导致中国石化预警一季报业绩同比下降 50%以上，但中国石油和中国石化公告，从 4 月 1 日起中央财政对进口原油加工形成的亏损按月预拨补助和清算，同时原油进口增值税先征后返 75%与特别收益金调整有望继续助力减亏，A 股金属股走势分化，铜业股上涨和黄金股下跌皆为突出，石油石化股、农业股反弹但多走弱大市。中国钢铁工业协会报告展望，尽管全球经济增长有放缓的趋势，但随着国内钢材消费旺季的到来以及欧美市场较低库存、供应短缺的背景，预计后期钢材市场价格仍将以高位运行为主，宝钢股份六月份钢材产品国内期货价格多维持不变，同时国内自 3 月以来进口铁矿石积港严重，钢价趋稳与矿石供给宽余有助于钢铁业利润稳定，但山西焦炭价格再传上调 100 元/吨，BDI（波罗的海干散货运价）指数重上 9100 点，成本压力未见降温。电监会数据显示，电煤库存全国平均可用天数由 3 月初 15 天下降到 4 月 20 日 12 天，部分地区下降到 7 天以下，发电企业因电煤上涨等导致利润大幅下滑而减少购煤，反映煤价、电价政策性压抑正日益产生煤电供应不足负面影响。市场环境，证监会公布《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》，降低“大小非”新增股票上市对二级市场冲击，财政部、国家税务总局决定从 4 月 24 日起，将证券（股票）交易印花税税率由现行 3%调整为 1%，制度修缮表明政策稳定和发展证券市场的决心。

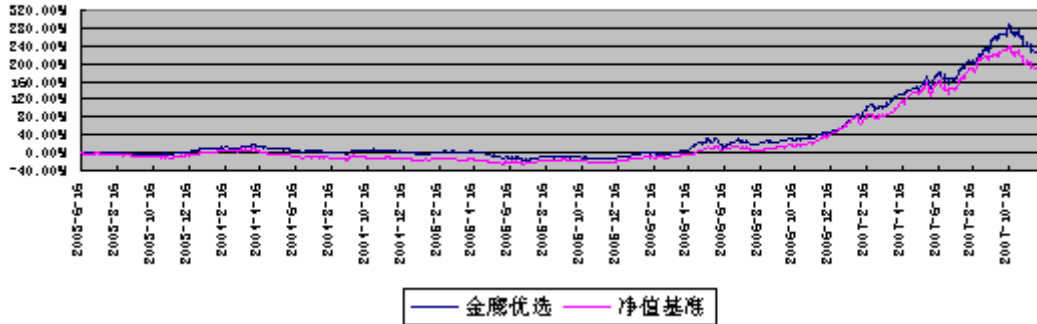
一周市场表现：金融、钢铁、煤炭和交通运输股涨幅居前，涨幅靠后的主要是化工、有色金属、农业、食品饮料和商业零售股。

从日 K 线看，沪指连续两日持续天量且站稳 30 日均线，反弹得到进一步确认。后市短期内如果持续放量滞涨，则可能向下回补缺口，如再收长阳，则可看高一线。从对券商股持续追涨看，反映市场对反弹持续性的信心明显增强，对短期底部的预期渐成共识。

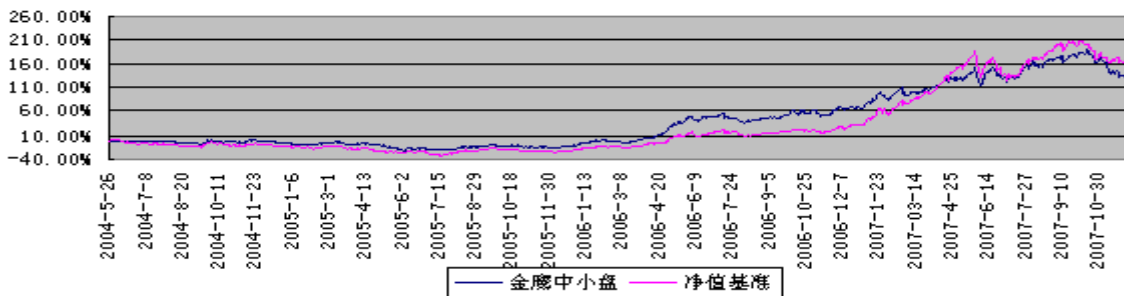
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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	3557.75	-0.71	1902.83	14.96	6179.78
深证成指	13104.95	1.47	789.45	16.05	2580.26
上证 50	2984.96	0.13	706.96	18.86	2254.65
中小板 100	4674.03	-0.61	67.39	9.43	241.86
沪深 300 指数	3803.07	0.76	1470.98	16.21	4765.76
上证国债指数	113.17	0.04	22.26	0.08	58.67

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：尊重“大小非”支付对价获得的流通权，问题在于A股只能从单边上涨中获利机制下，原有流通股股东面对供给加大冲击，缺少避险和盈利模式而只能为谨慎考虑选择卖出。从这个意义上讲，融资融券、备兑权证与股指期货等可以做空获利或套期保值的机制推出有其重大意义。而大宗交易仅是交易方式改变，可能因目前证券市场并购、做市商和机构投资者多元化等不成熟而对手盘不足，或通过对手盘回流加大供给压力。

与此同时，也不能因“大小非”上市套现加大市场供给而否认全流通的意义：大股东的市值考核、管理层的股权激励与原有流通股利益捆绑一致，同时潜在流通股存在有利于抑制股价泡沫产生。

大宗交易突围“大小非”解禁流通

上周，中国证监会发布《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》，主要规定持有解除限售存量股份的股东预计未来一个月内公开出售解除限售存量股份的数量超过该公司股份总数1%的，应当通过证券交易所大宗交易系统转让所持股份。上市公司的控股股东在该公司的年报、半年报公告前30日内不得转让解除限售存量股份。

证监会新闻发言人表示，随着完成股权分置改革的上市公司的限售股份逐步解禁，将成为可以自由转让的流通股，如果这部分股份集中通过证券交易所集中竞价交易系统进行转让，由于成交量在很大程度上受制于二级市场交易的活跃程度，不仅效率较低，还对股票交易价格形成持续压力，扭曲价格形成机制。而在国外成熟市场上，大宗股份转让一般通过大宗交易或通过证券公司进行公开发售的方式在场外进行。这是借鉴成熟市场的监管经验和做法的一项基础性制度建设，有利于稳定投资者对存量股份减持的心理预期。

上海证券交易所发布《大宗交易系统解除限售存量股份转让业务操作指引》，明确对解除限售存量股份进入大宗交易系统转让等主要操作流程和业务受理部门。业务服务包括：持有解除限售存量股份的股东预计未来一个月内公开出售的股份数量超过该公司股份总数1%的，或者虽未达到该公司股份总数1%，但达到或超过150万股的；证券发行人向合格投资者发行与配售股份的等业务。《指引》明确了大宗交易系统引入一级交易商制度，上证所会员可申请成为大宗交易系统业务的一级交易商。

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