

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(235)期 2008年7月7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: 海外投资风险传递金融恐慌 中国平安跌停

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	6月30日	7月1日	7月2日	7月3日	7月4日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6661	0.6585	0.6634	0.6779	0.6728	2.2691	0.13%
金鹰小盘	162102	1.1204	1.1180	1.1303	1.1547	1.1450	1.8250	1.80%

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

一周市场低位震荡。沪指再探新低 2566.53 后反弹，6 月 27 日收报 2748.43 点，7 月 4 日收报 2669.89 点，周跌幅为 2.86%。

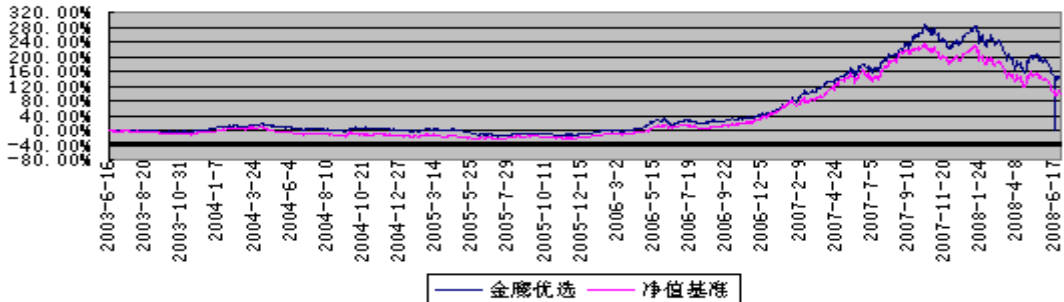
消息面大事有：宏观经济面，国务院召开节能减排工作领导小组会议，明确加大节能减排重点工程实施力度等十二项工作重点，烟气脱硫、污水处理和照明等相关受益板块集体走强。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属走势分化，铜铝上涨，其他疲软，LME 铜创出新高后回落至 8470 美元/吨，伦敦金涨至 933.31 美元/盎司，NYMEX 原油 08 创新高后收至每桶 144.18 美元，国际农产品期货价格平淡中大豆与糖价突出，国内传闻原油进口增值税返还三季度可能取消波及炼油业盈利预期，国务院常务会议通过《国家粮食安全中长期规划纲要》和《吉林省增产百亿斤商品粮能力建设总体规划》，农业发展获得政策强力保障并拉升种子、化肥等农资需求，A 股有色金属、农业股维持反弹之势，石油石化股继续领跌大市。国内煤炭中转地秦皇岛山西大同优混煤平仓价连续第八周创出新高，国内外价差继续缩小，传闻资源税改革新方案将出台，征收方式由从量征收改为从价征收以及提高征收标准等，价格看涨空间减弱（电煤受限例外）与税负提高两头挤压煤炭股。风传 6 月份我国钢材出口连续第四个月环比反弹，创下年内新高并面临关税加征政策风险，根据商务部监测报告，由于目前市场到货资源成本已经很高，贸易商采购压力加大，预计短期内钢材价格上涨空间有限，钢材价格可能临近年内拐点预期加重。欧洲富通集团为抵御偿付能力危机而拟融资约 80 亿欧元，中国平安拟斥资人民币 8.1 亿元认购 5%新股力保最大单一股东之位但前期投资已巨额浮亏，一度跌停拖累多家涉足海外投资金融股走低，但此后公告半年报不会对富通股票投资计提减值准备并不否认税收检查出现问题。

一周市场表现：有色金属、文化传媒、农林牧渔、旅游酒店和节能减排环保、奥运概念股涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、石油石化、煤炭和钢铁股。

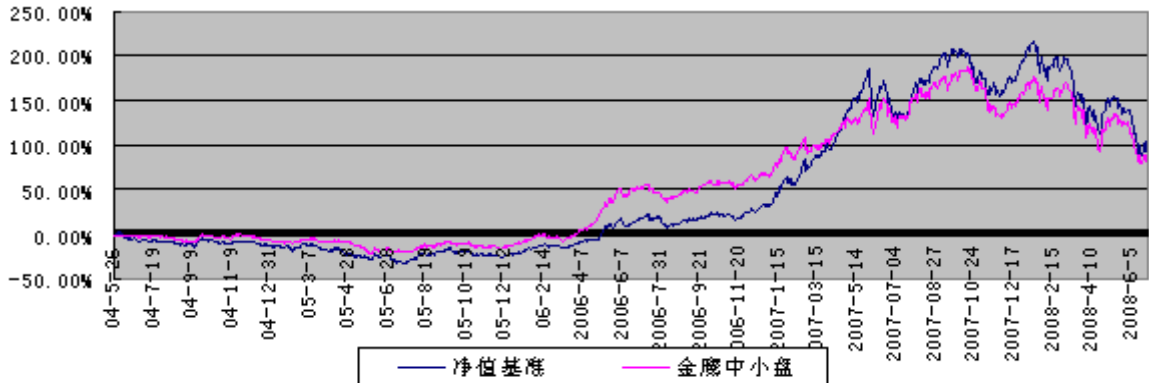
从日 K 线看，沪指地量下探 2500 点后回暖，短期如能突破 15 日均线则是转强信号。从板块看，金融、石油石化、煤炭等权重板块轮番杀跌，恐慌向机构主力深化，但奥运等中小市值热点不断，反映市场投机活跃度和人气明显提高，但分歧仍大。上半年 GDP 及六月份宏观数据公布在即，可能是左右大市催化剂。

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	2669.89	-1.24	629.99	-2.86	2686.84
深证成指	9400.72	0.03	323.21	-0.38	1355.05
上证 50	2077.23	-0.56	152.22	-5.85	766.27
中小板 100	3818.51	-0.35	35.05	3.73	137.17
沪深 300 指数	2741.85	-0.68	473.64	-2.63	2080.43
上证国债指数	113.29	-0.06	4.13	-0.13	24.17

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：随着国内企业对外投资日益增大，国内外金融市场联动日益紧密。

从国内需求看，较高储蓄率和外汇储备正强力支持中国对外直接投资与证券投资等迅猛发展，汇率市场化迫切需提升金融服务广度和深度。同时，业务与国别市场多元化有助于提供一条龙全面金融服务并分散经营业务风险。因而，国内金融业通过并购等实施业务跨国经营乃大势所趋。

不足的是，截止目前为止，国内极度缺乏国际化经营人才，对并购标的严重依赖于国外投行保荐，局限于历史与账面分析，忽略宏观经济面对金融业意外冲击和标的公司风险管理缺陷。从目前欧元区宏观经济数据日益显露疲态看，其对富通集团乃至中国平安后续冲击尚未令人释怀。这也是跨国经营必须承受的代价，只是代价有时不菲。

海外投资风险传递金融恐慌 中国平安跌停

据《上海证券报》7月2日报道，中国平安拟斥资约8.1亿元人民币再度增持富通，力保第一大股东之席位。

为改善目前偿付能力危机，富通集团将展开一项约80亿欧元的融资计划，中国平安将计划斥资约折合人民币8.1亿元用以认购5%的新股。

在融资计划实行之前，中国平安共持有富通集团4.99%的股份。去年11月底，买入9501万股富通，占富通总股本的4.18%，成为后者第一大单一股东，花费18.1亿欧元，平均成本19.05欧元/股，随后又将股权比例增持至4.99%。自今年以来截至7月1日，富通在布鲁塞尔股价已跌破10欧元/股，粗略计算，平安对富通的投资已产生约90亿元人民币的浮亏。

中国平安发布澄清公告称，半年报不会对富通集团股票投资计提减值准备。平安表示，投资富通集团是中国平安的一项长期性投资，公司看重的是资产负债匹配，以及通过参股富通，公司能够获得的学习机会和协同的效应。然而，这部分投资被计入可供出售类资产，短期的帐面盈亏，只通过资本公积的增减影响公司净资产的数目。

近期，招商银行也公告拟收购香港永隆银行53.12%股权，收购价为永隆银行08年一季末账面价值的3.1倍，远高于目前香港上市银行2.64倍的市净率，争议较大。招行董秘兰奇表示，随着国内企业越来越多走出去，国际化成为国内银行必然发展趋势，如果没有海外网络支持，招行未来将失去竞争优势，而香港作为国内银行走出去的第一站。

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

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180

网址：www.gefund.com.cn