

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(247)期 2008年10月6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: 国企大股东引领增持风尚

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	9月22日	9月23日	9月24日	9月25日	9月26日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5245	0.5152	0.5219	0.5403	0.5477	2.0781	8.43%
金鹰小盘	162102	0.8868	0.8540	0.8595	0.8835	0.8939	1.5739	3.41%

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

一周市场震荡走高。沪指回抽 15 日均线后突破站稳 30 日均线，9 月 19 日收报 2075.09 点，9 月 26 日收报 2293.78 点，周涨幅为 10.54%。

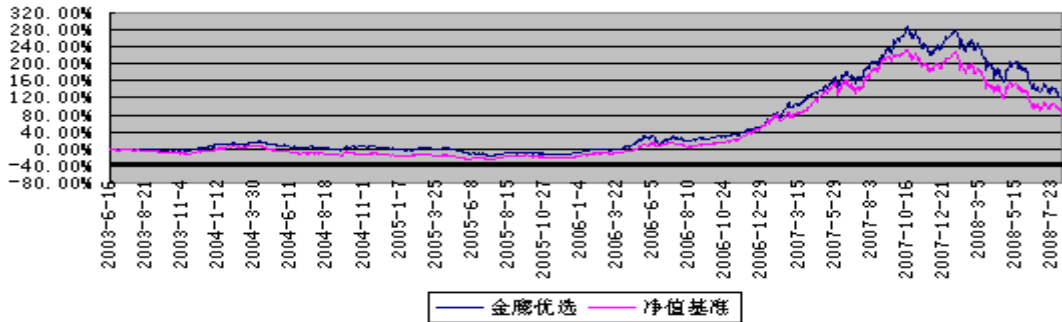
消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格，因憧憬金融危机可能因美国政府救市而缓解和资金流入商品市场避险而一度反弹，但冲高仍受阻，截止 9 月 26 日，LME 铜跌至 6825 美元/吨，伦敦金涨至 879.80 美元/盎司，NYMEX 原油 10 涨至每桶 106.18 美元，农产品期货价格变化不大，A 股石油、有色金属和农林牧渔股走强大市。因牵涉含有三聚氰胺的蒙牛乳业，在停牌数日后复牌首日大跌 60%，针对产品可能含有致癌物质亚硝酸钠的传闻，茅台、张裕等公告传闻不实，公司产品完全不存在含有亚硝酸钠的情况，食品饮料股继续在食品安全的信任危机中风声鹤唳并导致股价大幅波动。市场环境，美国政府 20 日向国会提交总额达 7000 亿美元的金融救援计划，这是上世纪 30 年代“大萧条”以来美国最大规模金融救援计划，该方案拟从金融机构手中接收不良抵押贷款资产，以避免金融危机继续恶化，造成大量失业，养老金贬值等连锁反应，政府救市有助于稳定金融市场和缓解危机造成的信贷紧缩。证监会发布《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定(征求意见稿)》，新规拟取消行政许可的限制，沪深证券交易所对《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》第七条作出修订，放宽股东增持敏感期限制，中石油集团增持中石油 6000 万股，汇金公司对工商银行、建设银行、中国银行三大行各增持 200 万股，中煤能源集团增持中煤能源 405 万股，政策支持上市公司回购股份和鼓励控股股东增持，并以国企为表率，增加购买需求和提振市场信心，金融、石油和煤炭等相关板块大盘股集体联动走强，反映政策稳定市场成效显著。

一周市场表现：金融、石油、煤炭、汽车、有色金属和农林牧渔股涨幅居前，跌幅较大的主要是化工、食品饮料、商业零售、医药股和中小企业板。

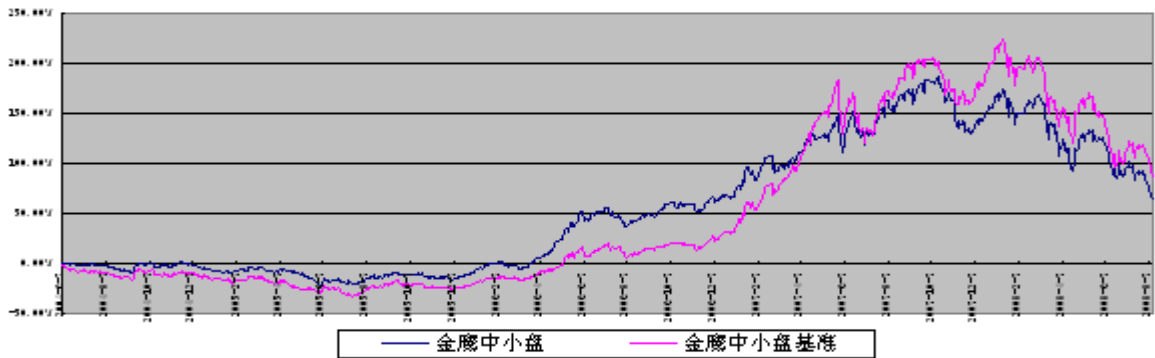
从日 K 线看，沪指放量突破 30 日均线，板块轮动明显并尚有空间。面对外围金融动荡，政策持续为市场注入活力和热点，市场人气明显恢复。不确定在于热点过度集中于金融石油等权重股，此类股自底部反弹以来累计涨幅普遍达到 40%，短期获利回吐压力日益增大，指数震荡难以避免，短期入市需把握好节奏。

上周基金净值走势

金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘净值与基准比较



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	2293.78	-0.16	687.01	10.54	4035.64
深证成指	7559.27	2.47	271.78	5.66	1554.24
上证 50	1811.34	0.14	288.78	9.74	1677.60
中小板 100	2838.74	0.44	24.18	0.52	164.97
沪深 300 指数	2243.66	0.91	595.18	8.23	3393.92
上证国债指数	116.32	0.15	6.19	0.41	37.90

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

国企大股东引领增持风尚

金鹰点评：增持与回购可能性分别主要看大股东、上市公司实力和意愿，而实力集中体现为现金流是否充足稳定和较强融资能力，国企无疑占据优势。其对 A 股积极意义在于：1、以公司知情人身份传达股价被低估信号，较有说服力且增加股票购买需求，对股价上涨有正面贡献。2、增持与回购意愿不仅只是稳定股价和现金返利于股东，更可能包括收购和反收购，也可能为管理层股权激励等提供库存股。后两者将激活上市公司资产重置价值和与管理层利益绑定，进一步增强股东持股信心。3、减轻“大小非”集中解禁上市供给冲击。

不足在于股价隐含宏观和行业景气度预期，企业自身可能预料不及或通过并购等实现产品多样化、上下游一体化等抵御经济周期波动而超越预期，这将导致增持与回购时机与实际股价底部偏离。

继上周国资委表示支持中央企业增持或回购上市公司股份、中央汇金公司透露将在二级市场自主购入工、中、建三行股票不到一周，央企就迅速入场增持。中国石油（601857）公告，9月22日，其控股股东中国石油集团通过上海证券交易所交易系统买入方式增持公司股份6000万股，中国联通（600050）也公告9月24日，联通集团通过上海证券交易所交易系统增持公司股份49,999,932股，占公司股份总额的0.23%。与此同时，汇金公司也通过上证所交易系统买入方式，对工商银行、建设银行、中国银行三大行各增持200万股，并表示将在未来12个月内（自本次增持之日起算）以自身名义继续在二级市场增持这三家银行的股份。

不仅如此，政策规章也放宽相关限制，以更加市场化方式鼓励增持有或回购。

沪深证券交易所对《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》第七条作出修订，放宽相关股东增持上市公司股份敏感期限限制。根据新修订的指引，上市公司业绩快报或者定期报告公告前10日内，相关股东不得增持上市公司股份。未发布业绩快报的，且因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自定期报告原预约公告日前10日起算。相比原来30日限制明显缩短。

证监会也发布《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定（征求意见稿）》，新规取消了以集中竞价方式回购股份的行政许可，推行完全市场化操作。

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