

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(273)期 2009年4月13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
- ◆ 一周要闻导读: 医药卫生体制改革纲领与实施方案出台
- ◆ 上周市场走势

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	4月7日	4月8日	4月9日	4月10日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6064	0.5904	0.5969	0.6125	2.1770	1.14%
金鹰小盘	162102	1.3206	1.3073	1.3264	1.3526	2.1126	4.28%
金鹰红利	210002	1.2819	1.2599	1.2790	1.3081	1.3961	4.29%

特别提示:金鹰成份股优选、中小盘精选与红利价值基金均为开放式基金,投资者可到中国银行、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

一周市场高位震荡。沪指震荡走高，最高涨至 2449.54，4 月 3 日收报 2419.78 点，4 月 10 日收报 2444.23 点，周涨幅为 1.01%。

消息面大事有：行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属稳中有升，LME 铜 03 升至 4570 美元/吨，NYMEX 原油 05 收每桶 52.24 美元，伦敦金跌至 881.61 美元/盎司，农产品期货价格变动不大，国内国务院常务会议 8 日通过《全国新增 1000 亿斤粮食生产能力规划（2009-2020）》，农业供给增长与政策支持有保障，3 月份中国未锻轧铜、铝及型材进口量同比大增，需求趋旺但进口套利也将压制国内价格上涨，金川集团一个月内第三次上调价格电解镍出厂价，A 股有色金属、农业股走强大市，石油石化股走势平淡。煤炭中转地秦皇岛港库存连续第七周下降，周降 20.40%至 11 日 354 万吨，价格小有上升，神华 09 年电煤长协合同签订已远超计划总量半数，有分析指含税价上涨约 11%，高于预期，煤炭需求持续回暖，供给议价能力增强。财政部 1 日下发《关于企业手续费及佣金支出税前扣除政策的通知》，提高了趸缴税前扣除比例，有益提升净利，保监会 7 日发布《关于增加保险机构债券投资品种的通知》、《保险资金投资基础设施债权投资计划的通知》等 5 个文件，扩充保险资金投资范围，长期投资收益率改善空间大。国内外钢材价格继续回落，国内钢材社会库存升降不一，3 月份中国净进口钢 3 万吨，为 06 年来首次，全球最大钢铁企业安赛乐米塔尔集团在整个欧洲地区的开工率不足一半，钢材国内外需求仍显疲软。外围股市，美联储、欧洲央行、英国央行、日本央行和瑞士央行五大央行宣布总额近 3000 亿美元货币互换协议，以改善金融市场的信贷状况，美财政部决定将保险公司也列入救助名单，金融救援仍在加码投入，美国 2 月份消费信贷同比下降 3.5%，差于预期，日本拟推出 1500 亿美元的史上最大规模经济刺激计划，欧美日股市继续普涨但势头有所减弱。

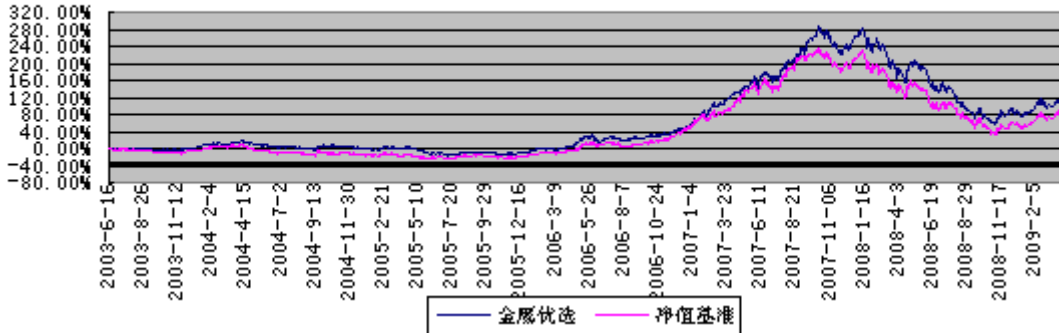
一周市场表现：煤炭、有色金属、水泥、保险、旅游、农业和信息设备、电子元器件股走强大市，跌幅较大的主要是房地产、电力、钢铁、食品饮料和医药股。

从日 K 线看，沪指周五放量跳空上冲，收复周三大幅回落失地，有望提升市场信心，但若干技术指标有背离苗头。有报道指出 3 月份新增贷款或达 1.8 万亿元，宽松货币政策已显超调，本周即将公布一季度 GDP 数据，市场走势反映何种预期值得关注。

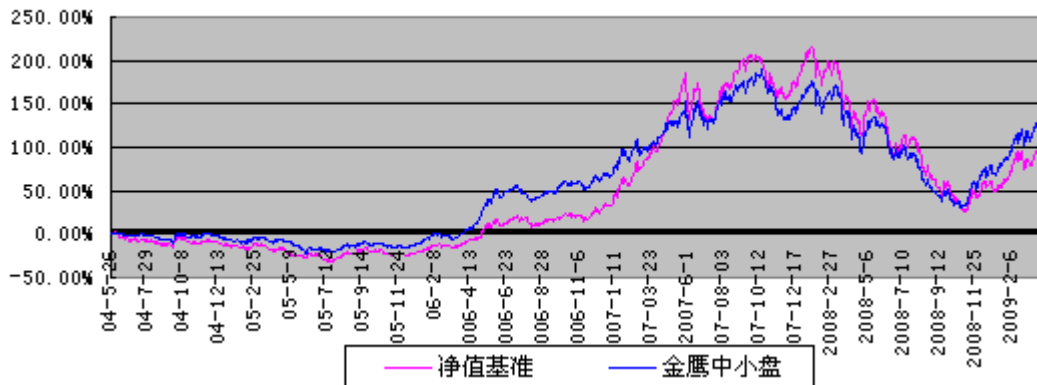
2
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

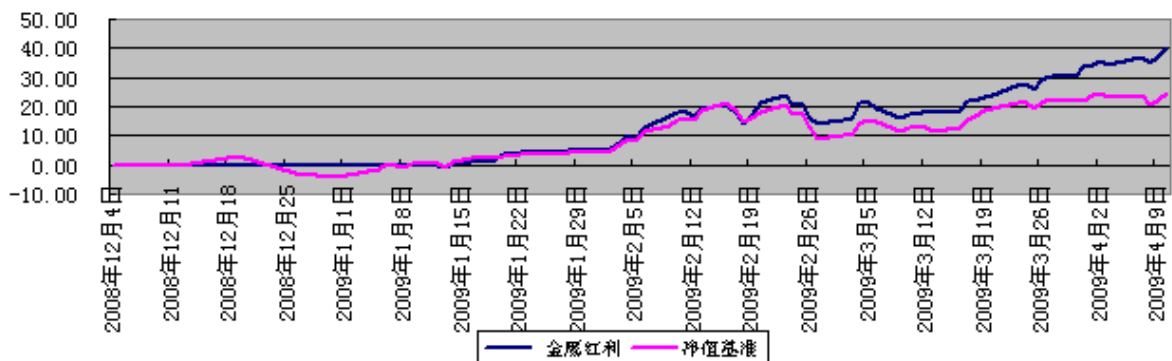
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



一周要闻导读

医药卫生体制改革纲领与实施方案出台

金鹰点评：未来三年医改任务，简而言之：降低药价、完善服务和加大基层建设。基本药物制度打开相关进入目录产品销售通路，基层体系建设拉升医疗器械和基本药物需求，但单位产品价格和利润可能缩水。这为选股提供了思路。

今年医改方案出台已翘盼已久，但整体医药板块连续三月跑输大盘，其中深层次原因值得研讨。8500亿中用于基层建设和改善医疗服务投入较大，药品采购需求可能低于预期。再者，政策风险和销售变革也应是重要原因。基本药物选择、价格对成本和技术考验，医药分开对厂家传统药品销售模式冲击和变革成本，将降低医药个股业绩可预测性。

长远看，医改对经济增长战略意义在于解决居民后顾之忧，促进庞大储蓄转化为消费，只是尚需时日。

6日，《中共中央 国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》正式出台。《意见》提出，到2020年，覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立，首次实现医保的全覆盖。《意见》还提出，遏制虚高药价，建立基本药物制度，推行医药分开，通过实行药品购销差别加价、设立药事服务费等多种方式逐步改革或取消药品加成政策，同时采取适当调整医疗服务价格和增加政府投入等措施完善公立医院补偿机制。

新华社7日全文播发《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）》，明确重点抓好五项改革：加快推进基本医疗保障制度建设、初步建立国家基本药物制度、健全基层医疗卫生服务体系、促进基本公共卫生服务逐步均等化、推进公立医院改革试点。初步测算，各级政府需要投入8500亿元。

发改委、卫生部、财政部、人力资源和社会保障部四部委有关负责人8日在国新办新闻发布会上表示，8500亿元投入主要用于三大方面：基本医疗保障制度建设、健全基层医疗卫生服务体系、基本公共卫生服务均等化。其中健全基层医疗卫生服务体系方面，我国将在三年内重点建设2000所左右县级医院（含中医院）和改扩建5000所中心乡镇卫生院；支持困难地区2400所城市社区卫生服务中心建设和边远地区村卫生室建等。8500亿元有三分之二是用于需方，三分之一用于供方。投入供方的钱，其着力点也主要是用于提升基层医疗卫生和专业公共卫生机构和人员的服务能力与水平，使供方能够更好地向需方提供服务。

上周市场走势

	收盘	周涨幅 (%)	周成交 金额 (亿)	行业指数	周涨幅 (%)	行业/风格 指数	周涨幅 (%)
上证指数	2444.23	1.01	5232.37	300 金融	-0.54	300 可选	1.34
深证成指	9345.44	1.09	2737.90	300 能源	5.05	300 消费	1.11
上证 50	1895.16	0.13	1584.64	300 材料	1.10	300 医药	0.95
中小板 100	3973.58	2.71	760.11	300 工业	2.11	300 信息	5.54
沪深 300 指数	2595.53	0.97	4057.84	300 电信	0.74	300 成长	0.86
上证国债指数	120.74	-0.16	25.08	300 公用	-0.04	300 价值	-0.38

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

金鹰基金管理有限公司

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