



金鹰基金每周通讯

总第【379】期

2011年 第38周 (9.19-9.23)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 1、金鹰旗下基金业绩表现
- 2、金鹰旗下基金业绩走势图
- 3、金投资·鹰视点——市场研判
- 4、一周要闻
- 5、一周国内市场各板块走势
- 6、媒体关注
- 7、销售机构

一、金鹰旗下基金业绩表现

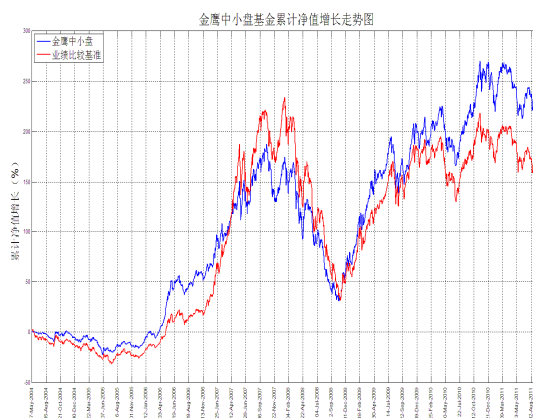
上周（9月19日-9月23日）上证指数周涨幅：-1.98%

日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	过去三年-银河星级评价
2011-9-23	金鹰成份优选混合	210001	0.6272	2.3292	-2.37	★★★
2011-9-23	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8557	2.4517	-3.99	★★★★★
2011-9-23	金鹰红利价值混合	210002	0.9853	1.3733	-2.85	
2011-9-23	金鹰行业优势股票	210003	0.9217	0.9517	-4.30	
2011-9-23	金鹰稳健成长股票	210004	0.858	1.038	-4.03	
2011-9-23	金鹰主题优势	210005	0.779	0.779	-3.83	
2011-9-23	金鹰保本	210006	1.001	1.001	-0.10	
2011-9-23	金鹰中证技术领先	210007	0.8867	0.8867	-1.19	
2011-9-23	金鹰策略配置（封闭中）	210008	1.0002	1.0002	0.00	

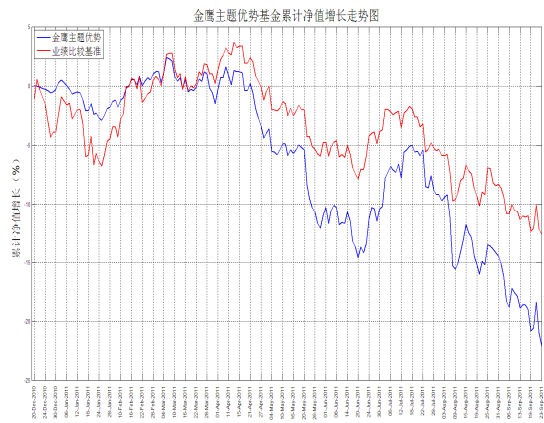
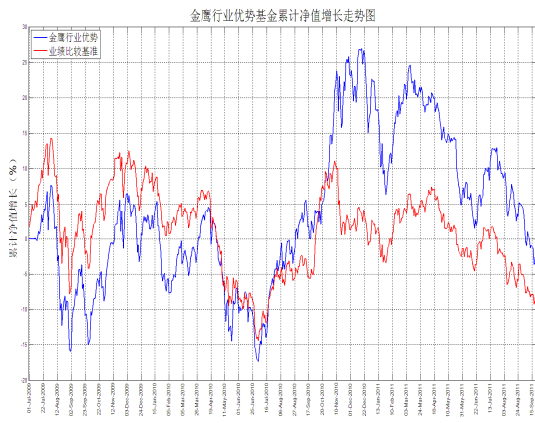
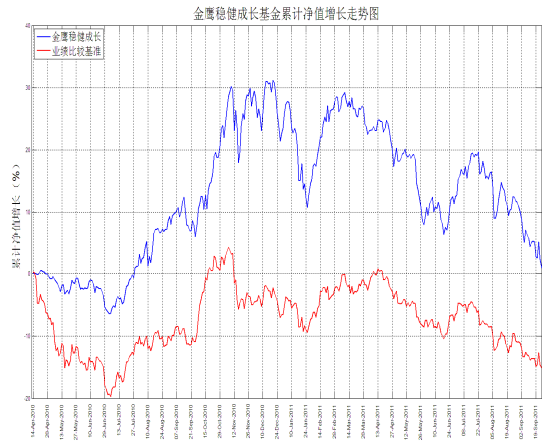
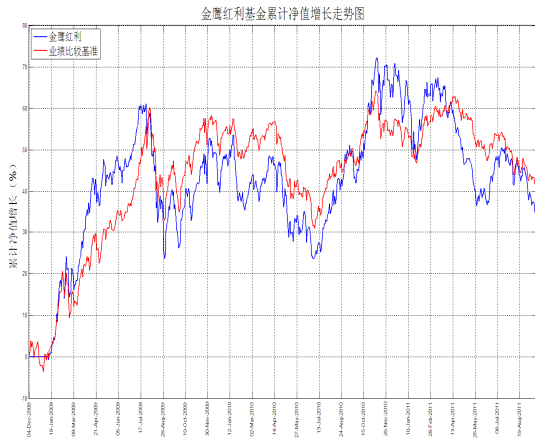
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

注：银河星级评价数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心——中国基金业绩评价周报（2011.9.23）

二、金鹰旗下基金业绩走势图



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。



数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

风险提示：基金的过往业绩并不预示其未来表现。建议您在投资前认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和您的风险承受能力相适应。

三、金投资·鹰视点——市场研判

一周市场表现： 上周上证指数波动剧烈，主要受到外围市场的影响。周五收盘至 2433.16 点，跌破 5 日均线，成交量放大，料本周将持续震荡格局。

市场研判： 国内方面：本周央行实现净投放资金 480 亿，至此，已经连续 10 周净投放资金，总计 3990 亿元，一定程度上减轻了流动性紧张的压力。但另一方面，由于巨量 IPO 和银行月末、季末的考核因素，使得整体流动性短期较紧。海外方面：美联储公布了基本符合市场前期预期的“扭转操作”，对美国经济复苏的促进作用有待于进一步的观察。受市场对欧洲债务问题给银行业带来巨大风险的担忧，上周外围市场在银行股的拖累下，持续低迷。但包括 IMF 在内的国际组织已经决议采取行动，主动应对包括欧债危机在内的金

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。

融动荡局面。市场方面：本周 A 股市场波动显著加大，对于国内外利好、利空消息，市场都表现敏感。比较而言，近期 A 股的下跌，是较多地受外部市场重挫的拖累所致。从估值上看，A 股市场已经处于历史估值底部区域；从政策面上看，面对复杂多变的经济局面，存在诸多不确定因素。

四、一周要闻

（一）国内方面

9 月 19 日，财政部公布 1-8 月份国有企业累计实现利润总额 15278.9 亿元，同比增长 21.9%，8 月比 7 月环比下降 10.5%。

9 月 20 日，商务部公布数据显示，8 月份我国社会消费品零售总额 14705 亿元，同比增长 17.0%。

9 月 21 日，9 月以来，存款加速流出银行体系。9 月的上半月，工行、农行、中行、建行四大国有商业银行存款较 8 月末减少 4200 亿元左右，出现巨量负增长。

9 月 22 日，人民银行公布数据显示，我国 8 月新增外汇占款 3769.4 亿元，较 7 月增长逾七成。

9 月 23 日，汇丰发布的汇丰中国制造业采购经理人指数（PMI）预览显示，9 月汇丰制造业 PMI 初值为 49.4。

（二）海外方面：

9 月 19 日，国际清算银行（BIS）发布季度评估报告显示，受美国债券发行量减少影响，第二季度全球新债发行量较上一季度下降 8%，为 1.965 万亿美元。

9 月 20 日，国际货币基金组织（IMF）发布最新全球经济展望报告称，将今明两年全球经济增速预期分别下调 0.3%和 0.5%，均降至 4%。

9 月 21 日，穆迪下调美国银行，花期银行和富国银行的债券评级。

9 月 22 日，美联储公开市场委员会（FOMC）9 月 22 日发布了利率政策声明，维持了 0-0.25%的联邦基金利率不变，并计划在 2012 年 6 月之前购买 4000 亿美元期限在 6-30 年期的公债，并且出售相同数量的 3 年及以下期限公债。

9 月 23 日，IMF 启动 5710 亿美元资金池应对欧债危机。

五、一周国内市场各板块

(一) 主要指数

指数代码	指数名称	最近一周表 现及排名		最近一月表 现及排名		最近一季表 现及排名		年初至今表 现及排名	
399102.SZ	创业板综合	-3.63%	14	-10.52%	14	3.29%	1	-25.08%	14
399101.SZ	中小板综	-2.63%	11	-7.04%	11	-2.64%	2	-19.11%	12
399001.SZ	深证成份	-3.12%	13	-6.27%	8	-10.50%	13	-15.41%	8
399004.SZ	深证100	-2.91%	12	-6.92%	10	-10.00%	11	-16.54%	9
399107.SZ	深证A股	-2.61%	10	-7.20%	12	-4.35%	3	-17.66%	10
000016.SH	上证50	-2.50%	9	-4.44%	1	-10.79%	14	-11.99%	1
000010.SH	上证180	-2.16%	5	-4.80%	3	-10.27%	12	-14.09%	6
000001.SH	上证综合	-1.98%	1	-4.73%	2	-9.49%	8	-13.35%	4
000973.SH	中证技术领先	-2.08%	4	-7.46%	13	-5.31%	5	-22.84%	13
000300.SH	沪深300	-2.36%	7	-5.37%	5	-9.74%	10	-14.67%	7
399314.SZ	巨潮大盘	-2.49%	8	-5.32%	4	-9.67%	9	-12.56%	3
399315.SZ	巨潮中盘	-2.00%	2	-6.85%	9	-8.01%	6	-18.97%	11
399316.SZ	巨潮小盘	-2.06%	3	-6.03%	7	-4.70%	4	-12.27%	2
399311.SZ	巨潮1000	-2.30%	6	-5.80%	6	-8.36%	7	-13.99%	5

(二) 行业指数

指数代码	指数名称	最近一周表 现及排名		最近一月表 现及排名		最近三月表 现及排名		年初至今表 现及排名	
801190	金融服务	-2.13%	11	-2.35%	1	-8.23%	15	-11.81%	11
801180	房地产	-5.62%	23	-9.67%	23	-11.29%	20	-9.58%	7
801040	黑色金属	-3.16%	19	-6.46%	12	-14.36%	21	-9.34%	6
801050	有色金属	-3.32%	20	-8.44%	22	-7.09%	13	-19.41%	20
801120	食品饮料	-3.75%	22	-7.02%	16	3.01%	2	-0.14%	1
801130	纺织服装	-1.92%	9	-6.78%	14	-1.34%	5	-5.33%	2
801160	公用事业	-2.11%	10	-6.13%	10	-8.82%	16	-14.62%	12
801060	建筑建材	-0.90%	2	-8.33%	20	-15.40%	23	-15.45%	14
801090	交运设备	-1.08%	3	-6.28%	11	-11.27%	19	-18.48%	16
801200	商业贸易	-3.39%	21	-8.42%	21	-6.50%	11	-16.35%	15
801010	农林牧渔	-1.86%	8	-5.95%	8	0.24%	3	-15.35%	13
801230	综合	-3.13%	18	-6.13%	9	-5.95%	10	-5.90%	3
801030	化工	-2.32%	12	-4.12%	4	-3.94%	7	-8.17%	4
801110	家用电器	-1.73%	7	-6.84%	15	-14.48%	22	-8.74%	5
801170	交通运输	-2.33%	13	-5.38%	7	-10.45%	18	-19.39%	19
801070	机械设备	-1.63%	6	-7.88%	19	-10.05%	17	-22.38%	21
801220	信息服务	-1.43%	4	-4.57%	5	0.08%	4	-18.51%	17
801150	医药生物	-2.40%	15	-7.55%	18	-1.58%	6	-18.77%	18
801140	轻工制造	-2.66%	17	-7.19%	17	-3.95%	8	-10.05%	8
801210	餐饮旅游	-2.36%	14	-3.76%	2	4.88%	1	-11.06%	10
801020	采掘	-0.72%	1	-3.76%	3	-7.22%	14	-10.51%	9
801100	信息设备	-1.48%	5	-5.25%	6	-6.76%	12	-24.47%	23
801080	电子元器件	-2.63%	16	-6.65%	13	-5.75%	9	-24.35%	22

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

六、媒体关注

（一）金鹰基金邱新红：回避城投债 关注可转债

2011年09月20日 中国证券报

金鹰保本混合基金经理邱新红表示，权益类资产的风险大于机会。目前，金鹰保本还处于做大安全垫的阶段，操作思路是继续配置少量权益类资产。

针对目前债券市场的风险，邱新红指出，从2010年10月央行加息后，债券市场经历了几次大规模的调整。现在的风险比几个月前小很多，特别是短期债券的投资价值已相当不错。保本基金的债券操作思路是以短期债券为主，以比较缓慢的节奏加大久期。

针对市场关注度较高的城投债和可转债，邱新红给出了不同的操作策略：“对于城投债，我们继续回避。与几个月前相比，目前城投债的投资价值不大。可转债市场由于中石化事件出现了一次大规模调整，目前已经具有中长期投资价值，我们将密切关注这一市场，寻求市场机会，加大对这类资产的配置力度。总之，目前我们的操作思路还是以防御为主，只有观察到明确的信号才会改变成积极的进攻策略。”

对于未来的市场走势，邱新红认为，我国货币政策将进入观察期，近期货币政策放松的概率较小。他表示，欧债危机远远没有解决，发达国家的债务问题不排除会给市场带来系统性风险。我国通胀虽然有所缓和，但目前还没有明确的信号表明通胀已经见顶。虽然出口增长放缓和政府主导的投资增速放缓会给经济增长带来压力，但目前我国经济内生增长的能力比几年前有较大提升，经济增长大幅度下滑的可能性非常低。

转载于[中国证券报]

声明：文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

（二）金鹰基金：市场静候政策底确认

2011年09月26日 中国证券报

受国内外各种因素叠加影响，上周A股市场波动显著加大。对此，金鹰基金表示，这反映了当前投资者情绪极不稳定，市场对于国内外利好、利空信息都表现得极为敏感。但从估值角度看，A股市场已处于与998点、1664点相当的历史估值底部区域，估值底清晰。一旦政策底确认，市场底将呼之而出。

金鹰基金指出，具体而言，美国经济复苏虽然缓慢，但仍在进行；债务危机远未结束，主权债务危机有向欧元货币危机和银行间流动性危机发展的趋势。加上欧元区经济放缓趋势明显，综合来看，对欧洲方面偏悲观。值得关注的是，热钱正加速流入中国。

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。

金鹰基金认为，一方面，由于近期发达国家经济动荡，欧洲和美国依旧面临债务问题，国际汇率波动较大，热钱的进出在频率和强度上都增加；另一方面，8月新增外汇占款环比增加较大，达72%，这部分解释了为什么央行把保证金纳入存款准备金计提范围。金鹰基金分析，这可能是在存款准备金率达历史高位、“提准”难度已较大情况下，为更大力度进行流动性的对冲做准备。如果外汇占款持续高位，在可能缓解银行系统内流动性紧缺状况的同时，也给央行的调控政策带来了持续挑战。

不过，金鹰基金表示，投资者现阶段已不必对于国内市场过度悲观。首先，基本面方面，从M2增速、工业增加值以及进出口等一系列重要数据看，我国经济增速正呈现平稳回落态势，顺应了国内宏观调控政策的引导方向，也符合市场的普遍预期。其次，目前来看，CPI在7月份见顶概率较大，虽然短期回落速度可能不会太快，以致货币政策近期难言转向，但财政政策回旋余地较大。如果国内经济增速下滑过快，或海外系统性风险爆发，均可能倒逼国内宏调政策有所修正，从而也给市场带来机会

转载于[中国证券报]

声明：本版文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

七、销售机构

中国银行、交通银行、中国建设银行、中国工商银行、招商银行、中信银行、民生银行、浦发银行、中国邮政储蓄银行、深圳发展银行、平安银行、东莞农商行、宁波银行等银行。

广州证券、中信建投证券、国泰君安证券、银河证券、申银万国证券、海通证券、广发证券、国信证券、招商证券、长江证券、光大证券、华泰联合证券、安信证券、中投证券、平安证券、湘财证券、万联证券、东莞证券、东海证券、江南证券、西南证券、兴业证券、宏源证券、国盛证券、山西证券、东吴证券、财通证券、齐鲁证券、国联证券、爱建证券、中金公司、信达证券、财富证券、天相投顾、广发华福证券、财达证券、东方证券、中信证券、方正证券、国元证券、中航证券、世纪证券、华龙证券、中银国际证券、华泰证券、华创证券、国海证券、民生证券、中信万通证券、英大证券、江海证券、国都证券、华夏证券、华安证券、新时代证券、浙商证券、日信证券、东兴证券、华宝证券、长城证券、五矿证券、金元证券、天风证券、华宝证券等证券公司。

金鹰基金管理公司直销中心、金鹰“e路通”网上交易平台。

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。

主办：金鹰基金管理有限公司市场拓展部

地址：中国广州市体育西路189号城建大厦22-23层

邮编：510620

传真：020-83282856

客服及投诉电话：4006-135-888，020-83936180

意见反馈：investor@gefund.com.cn

感谢您的关注!

金鹰基金管理有限公司
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD