

# 金鹰基金每周通讯

总第【399】期

2012年 第8周 (2.20-2.24)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

## 本期目录

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

## 一、一周要闻

### （一）国内方面

- 1、2月20日：国务院正式批复同意国家发展改革委组织编制的《西部大开发“十二五”规划》。
- 2、2月21日：中国人民银行公布数据显示，1月份外汇占款余额 25.50 万亿元人民币，当月外汇占款新增 1409 亿元人民币。
- 3、2月22日：中共中央政治局就实施更加积极的就业政策进行第三十二次集体学习。
- 4、2月23日：汇丰2月份中国制造业 PMI 初览值 49.7，高于1月份终值 48.8。
- 5、2月24日：工信部发布《肉类工业“十二五”发展规划》、《粮食加工业发展规划（2011-2020年）》。

### （二）海外方面

- 1、2月20日：美国谘商会公布数据显示1月份谘商会领先指标月率上升 0.4% 。
- 2、2月21日：美国抵押贷款银行家协会公布数据上周美抵押贷款申请周指数下降 4.5%。
- 3、2月22日：欧盟统计局 22 日公布，欧元区 2011 年 12 月份工厂新订单月环比增长 1.9%，高于市场预期。
- 4、2月23日：美上周首申失业金人数持平于 35.1 万人，略低于市场预期的 35.4 万。
- 5、2月24日：美统计局公布数据显示，美国 1 月份新屋销售年化总数为 32.1 万户，高于市场预期的 31.5 万户。

## 二、一周国内市场各板块走势

### (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	6.90%	1	18.61%	1	-12.19%	14	5.36%	14
399101.SZ	中小板综	5.41%	5	14.87%	2	-6.49%	12	11.45%	11
399001.SZ	深证成份	5.29%	6	6.95%	9	1.58%	6	13.51%	4
399004.SZ	深证100	5.73%	2	8.31%	7	0.49%	7	14.44%	2
399107.SZ	深证A股	5.59%	3	12.96%	5	-5.49%	10	12.17%	10
000016.SH	上证50	3.46%	14	2.91%	14	7.16%	1	12.93%	7
000010.SH	上证180	3.97%	12	4.87%	13	3.86%	2	13.17%	6
000001.SH	上证综合	3.50%	13	5.20%	11	1.75%	5	10.92%	13
000973.SH	中证技术领先	4.93%	7	13.25%	4	-6.64%	13	11.03%	12
000300.SH	沪深300	4.37%	10	5.75%	10	2.28%	4	12.89%	8
399314.SZ	巨潮大盘	4.16%	11	4.90%	12	3.75%	3	12.74%	9
399315.SZ	巨潮中盘	5.41%	4	11.94%	6	-4.49%	9	13.97%	3
399316.SZ	巨潮小盘	4.73%	8	13.52%	3	-6.48%	11	14.88%	1
399311.SZ	巨潮1000	4.52%	9		8	-0.07%	8	13.37%	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	3.04%	21	2.49%	23	7.64%	2	12.62%	13
801180	房地产	9.93%	1	14.33%	6	9.70%	1	19.91%	2
801040	黑色金属	3.41%	20	5.37%	22	-1.40%	7	13.67%	11
801050	有色金属	3.98%	16	8.85%	17	0.95%	5	25.58%	1
801120	食品饮料	4.21%	15	10.54%	13	-8.64%	20	7.05%	21
801130	纺织服装	4.78%	9	13.79%	7	-8.21%	17	11.61%	15
801160	公用事业	2.45%	23	6.64%	20	-5.80%	10	6.83%	22
801060	建筑建材	6.42%	3	9.60%	15	-0.98%	6	15.22%	7
801090	交运设备	4.88%	7	9.35%	16	-1.97%	8	13.99%	10
801200	商业贸易	3.77%	18	8.80%	18	-6.67%	14	10.10%	17
801010	农林牧渔	4.34%	13	11.41%	11	-9.96%	22	8.40%	18
801230	综合	4.31%	14	14.68%	5	-8.34%	18	15.72%	6
801030	化工	4.40%	11	12.17%	8	-6.62%	12	16.08%	5
801110	家用电器	7.53%	2		14	6.65%	3	17.95%	4
801170	交通运输	3.55%	19	6.38%	21	-2.42%	9	11.78%	14
801070	机械设备	5.20%	6	11.82%	9	-6.63%	13	13.38%	12
801220	信息服务	6.13%	4	15.95%	2	-7.02%	15	8.29%	20
801150	医药生物	3.90%	17	11.72%	10	-10.04%	23	5.72%	23
801140	轻工制造	4.35%	12	15.23%	3	-8.49%	19	14.40%	9
801210	餐饮旅游	2.70%	22	11.19%	12	-8.71%	21	8.34%	19
801020	采掘	5.88%	5	8.35%	19	3.96%	4	19.14%	3
801100	信息设备	4.86%	8	15.15%	4	-6.38%	11	10.11%	16
801080	电子元器件	4.40%	10	17.01%	1	-7.62%	16	14.53%	8

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。

### 三、金投资·鹰视点

**一周市场表现：** 上周上证综指延续了此前的反弹行情，收盘至 2439.63 点，连续六周收阳。美国经济数据显示其经济仍具复苏动力；欧元区敲定对希腊政府发放 1300 亿欧元的援助协议，投资者风险偏好得到修复，情绪得到稳定。

**市场研判：** 国内方面，央行继续暂停了央票的发行以稳定流动性。24 日之前，银行间利率不断攀升，24 日降准正式生效后，短端利率出现大幅回落，资金面的紧张情况得到极大的缓解。国内市场方面，上周市场延续了反弹行情，连续六周收阳。上证综指收于 2439.63，周涨幅达 3.50%。近期市场情绪乐观得以延续，但我们认为，目前国内经济尚未见底、产业政策、财政政策与货币政策仍然以稳为主而不改为以积极为主之前，国内股市仍难以真正形成反转，但目前形成中级反弹的概率正在加大。

#### 一周点评：

我们认为，由于去年的大幅调整，蓝筹估值在前期已经大幅下降至合理水平。

2012 年以来的超跌反弹的主要的逻辑是对经济在一季度环比见底二季度同比见底的预期和对政策放松的预期。上上周末的降准、上周部分房地产的传闻以及周末扶持国产车政策的出台在某种程度上可以证实政策放松预期。同时也可以引发市场对未来更多放松政策的预期。同时经济见底预期在三月中旬前不能被证伪，两会前政策仍然以维稳为主，不会出大利空，因此我们认为这个预期行情仍然可以活跃到两会。

欧债问题目前进展顺利。

一季度的预期行情需要二季度公布的数据和政策来证实，否则对市场的打击非常大。因此我们认为从三月份开始公布的一系列经济数据将对经济见底预期形成证伪或证实的效果，以及两会后是否能出台有力的政策将对政策预期形成证伪或证实的效果。如果能被证实，则行情有可能由反弹转为反转；如果被证伪，则有可能再次探底。同时外债危机尽管不是国内股市的主要矛盾，但是也会形成阶段性的冲击，但是不是主要因素。

同时我们对下半年的市场依然保持乐观，因为我们仍然认为经济最迟在三季度见底，同时下半年北戴河会议后政策将趋向明朗。

## 四、媒体关注

### 金鹰基金邱新红:降准对债市形成重大利好

2012年02月22日 中国证券报

针对央行今年来首次下调法定准备金率，金鹰持久回报分级债拟任基金经理邱新红表示，一方面上周银行间资金面骤紧，回购利率飙升是本次“降准”的直接导火索。“降准”有助于增加银行的超储率，降低货币市场利率；另一方面，物价趋势性下降也解除了“降准”引发通胀的主要顾虑。

从投资角度看，邱新红认为，“降准”为债券市场营造了一个相对宽松的环境。“这对债市形成重大利好。不管是短期的交易性机会，还是中长期的投资价值。”短期内，流动性将得到明显改善，短端收益率下降幅度更大，带动曲线整体陡峭化下移，给利率产品和高评级信用债带来交易性机会。中长期内，信贷扩大经济提振后，市场风险偏好上升，中低评级信用债投资价值逐渐显现。同时，市场流动性缓解资金利率回落，也更便于套利交易。

据悉，金鹰持久回报分级债基现正在募集中。该基金债券投资不低于基金资产80%，权益类投资不超过20%。通过分级，B类基金份额获得了3.33倍的杠杆。邱新红表示，如果债市走牛，投资带有杠杆的分级债基B份额，收益机会很可能远远大于风险。如果是风险偏好较低的投资者，建议可选择收益相对确定的A类基金份额。

声明：本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。

### 金鹰持久回报分级债基:主攻中高评级信用债

2012年02月27日 中国证券报

金鹰持久回报分级债券型基金2月20日开始募集。

金鹰持久回报分级债基通过分级设计，为投资者提供了两类基金份额，即低风险的回报A份额和高杠杆的回报B份额。其中，A份额享受约定收益，年收益为在一年期银行定存利率基础上加1.1%，按目前一年定存利息3.5%计算，预约年化收益率达4.6%；B份额则通过杠杆机制，获取杠杆投资收益，在扣除回报A的应计收益后的全部剩余收益归回报B享有。按照回报A与B的份额配比为7:3计算，回报B通过分级获得了3.33倍的初始杠杆。

该基金拟由金鹰保本基金经理邱新红执掌。邱新红在管理金鹰保本期间业绩表现不俗。银河数据显示，

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。

截至 2012 年 2 月 10 日，金鹰保本成立以来净值增长率达 2.9%，在同类基金中排名前列。

声明：本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。

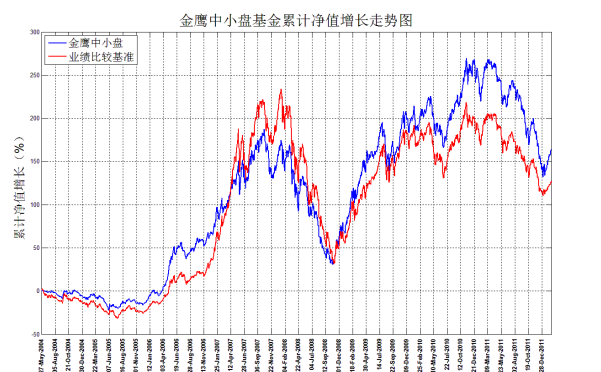
## 五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（2月20日-2月24日）上证指数周涨幅：3.50%。

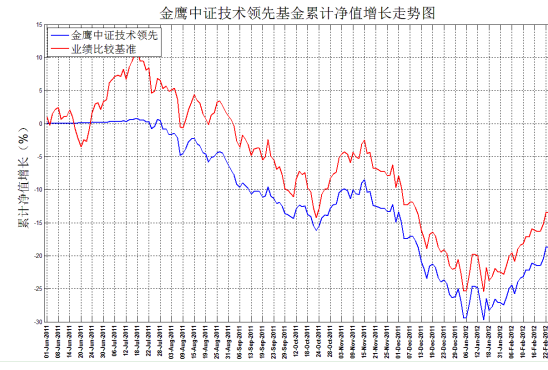
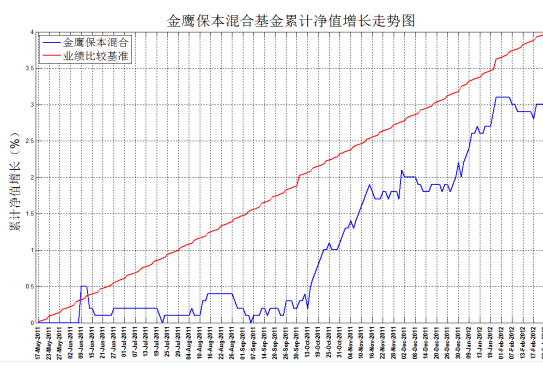
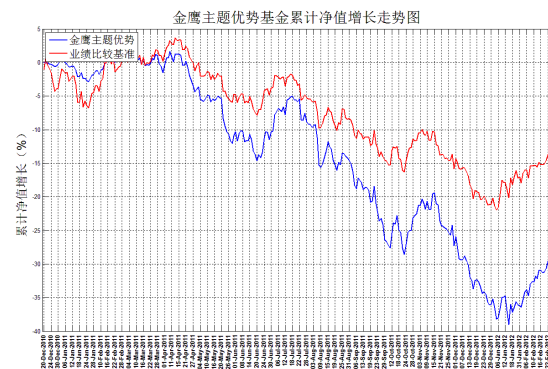
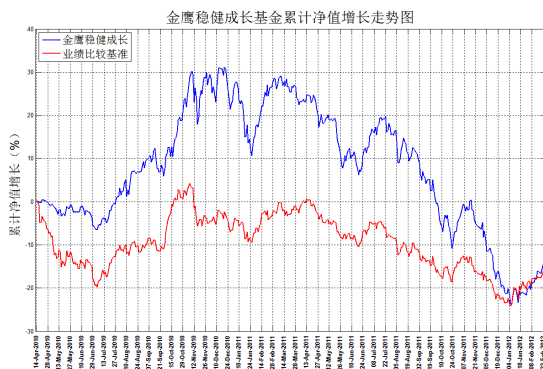
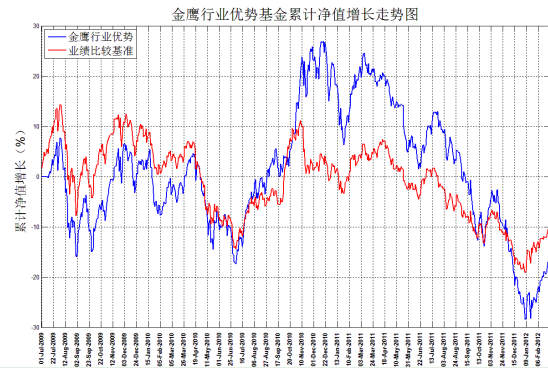
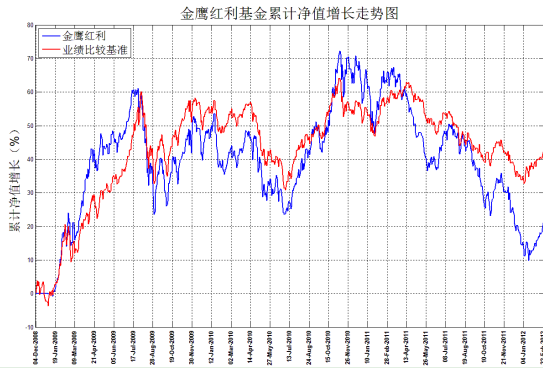
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率 (%)	今年以来净值增长率 (%)
2012-2-24	金鹰成份股优选混合	210001	0.602	2.291	3.97	9.89
2012-2-24	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7588	2.3548	2.80	8.38
2012-2-24	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.904	1.292	3.83	5.98
2012-2-24	金鹰行业优势股票	210003	0.8225	0.8525	4.59	11.00
2012-2-24	金鹰稳健成长股票	210004	0.7400	0.9200	4.23	8.98
2012-2-24	金鹰主题优势股票	210005	0.7130	0.7130	3.78	10.03
2012-2-24	金鹰保本混合	210006	1.030	1.030	0.19	0.78
2012-2-24	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8210	0.8210	4.65	9.45
2012-2-24	金鹰策略配置	210008	0.959	0.959	2.69	0.44

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

## 六、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。

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。

## 七、代销机构

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、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、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、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、华泰证券、民生证券、中信万通证券、英大证券、江海证券、国都证券、华安证券、浙商证券、日信证券、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。

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：020-83283445  
客服及投诉电话：4006-135-888，020-83936180  
意见反馈：[investor@gefund.com.cn](mailto: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