



金鹰基金每周通讯

总第【410】期

2012年 第20周 (5.14-5.18)

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、投研手记
- 5、媒体关注
- 6、金鹰旗下基金业绩表现
- 7、金鹰旗下基金业绩走势图
- 8、销售机构

一、一周要闻

(一) 国内方面

- 1、5月14日：新华网《央行下调存款准备金率0.5个百分点》“从2012年5月18日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。中国人民银行决定，从2012年5月18日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。”
- 2、5月15日：商务部5月15日发布数据显示，1-4月，外商投资新设立企业7016家，同比下降13.94%；实际使用外资金额378.81亿美元，同比下降2.38%。
- 3、5月16日：国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，讨论通过《国家基本公共服务体系“十二五”规划》，研究确定促进节能家电等产品消费的政策措施。会议研究了促进节能家电等产品消费的政策措施，决定安排财政补贴265亿元，启动推广符合节能标准的空调、平板电视、电冰箱、洗衣机和热水器，推广期限暂定一年；安排22亿元支持推广节能灯和LED灯；安排60亿元支持推广1.6升及以下排量节能汽车；安排16亿元支持推广高效电机。
- 4、5月17日：国务院总理温家宝在中南海紫光阁会见联合国开发计划署署长克拉克。温家宝称，近年来，中国与联合国开发计划署的交流合作富有成果，促进了中国经济建设和社会发展，也为南南合作注入了新的活力。
- 5、5月18日：财政部预算司副司长李承指出，我国地方债风险总体可控，经过清理规范，融资平台公司融资规模膨胀的势头已得到有效遏制。下一步将进一步采取措施加强地方债管理，切实防范化解财政金融风险。

(二) 海外方面

- 1、5月14日：欧盟统计局5月14日公布的数据显示，欧元区3月工业产出环比下降0.3%，市场预期为上升0.4%；2月工业产出环比修正为上升0.8%，而初值为升0.5%。
- 2、5月15日：美国商务部5月15日公布的数据显示，经季节性因素调整后，4月份零售和餐饮服务业销售额为4080.4亿美元，环比增长0.1%，同比增长6.4%。
- 3、5月16日：欧盟统计局5月16日公布的数据显示，由于能源及服装价格上升，欧元区4月通胀水平仍远高于欧洲央行目标水平。
- 4、5月17日：美联储发布了4月24日到25日货币政策制定会议的会议纪要。纪要表明：“多名理事指出，如果经济复苏进程丧失动量，或是经济前景预期所面临的下行风险变得足够大，那么可能有必要采取更多的货币政策融通措施。”

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。

5、5月18日：意大利3月季调后工业订单环比上升3.5%，2月为下降2.5%；同时3月末季调工业订单同比
下降14.3%，2月为下降13.2%。

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	-1.93%	2	-1.92%	13	-0.51%	13	-1.94%	14
399101.SZ	中小板综	-2.18%	8	-2.52%	14	0.73%	10	6.51%	12
399001.SZ	深证成份	-3.02%	14	-1.65%	12	2.99%	3	11.04%	4
399004.SZ	深证100	-2.64%	13	-1.43%	9	2.99%	2	11.48%	3
399107.SZ	深证A股	-2.01%	3	-1.61%	11	2.17%	5	8.53%	10
000016.SH	上证50	-2.21%	9	-0.79%	3	0.56%	11	9.76%	7
000010.SH	上证180	-2.16%	7	-0.67%	2	1.24%	9	10.19%	6
000001.SH	上证综合	-2.11%	6	-1.53%	10	-0.54%	14	6.60%	11
000973.SH	中证技术领先	-2.42%	12	-1.27%	7	-0.45%	12	5.33%	13
000300.SH	沪深300	-2.39%	11	-1.00%	6	1.45%	7	9.73%	8
399314.SZ	巨潮大盘	-2.24%	10	-0.94%	5	1.27%	8	9.61%	9
399315.SZ	巨潮中盘	-2.02%	4	-0.61%	1	3.54%	1	11.94%	2
399316.SZ	巨潮小盘	-1.43%	1	-1.29%	8	2.83%	4	12.79%	1
399311.SZ	巨潮1000	-2.05%	5	-0.93%	4	2.01%	6	10.66%	5

(二) 行业指数

指数代码	指数名称	近一周表现及排		近一月表现及排		近三月表现及排		初至今表现及排	
801190	金融服务	-1.30%	8	-0.33%	7	2.10%	8	11.60%	7
801180	房地产	-1.87%	11	-0.90%	9	11.03%	1	21.11%	2
801040	黑色金属	-3.46%	22	-3.22%	16	-2.09%	21	7.63%	16
801050	有色金属	-2.69%	18	1.81%	1	4.91%	5	26.71%	1
801120	食品饮料	-3.41%	21	0.93%	5	9.77%	2	12.76%	5
801130	纺织服装	-1.16%	7	-2.24%	12	0.93%	11	7.51%	17
801160	公用事业	-0.25%	4	1.77%	2	1.23%	10	5.55%	18
801060	建筑建材	-2.96%	19	-3.44%	19	-0.38%	13	7.85%	15
801090	交通运输	-3.20%	20	-2.81%	13	-0.39%	14	8.26%	12
801200	商业贸易	-1.12%	6	-3.36%	17	3.24%	6	9.54%	10
801010	农林牧渔	-2.40%	12	-2.23%	11	-0.40%	15	3.47%	22
801230	综合	-1.70%	10	-4.08%	22	-0.08%	12	10.86%	8
801030	化工	-2.57%	15	-3.55%	20	-1.71%	20	9.29%	11
801110	家用电器	1.24%	2	0.06%	6	9.22%	3	19.81%	3
801170	交通运输	1.39%	1	0.93%	4	1.93%	9	10.03%	9
801070	机械设备	-2.67%	17	-2.95%	15	-2.78%	22	4.78%	19
801220	信息服务	-2.60%	16	-4.64%	23	-4.13%	23	-2.18%	23
801150	医药生物	-2.46%	13	1.40%	3	2.21%	7	4.00%	21
801140	轻工制造	-0.98%	5	-2.91%	14	-1.37%	18	8.12%	13
801210	餐饮旅游	0.05%	3	-0.67%	8	7.76%	4	13.67%	4
801020	采掘	-3.86%	23	-1.53%	10	-0.59%	16	11.86%	6
801100	信息设备	-2.56%	14	-3.59%	21	-0.79%	17	4.18%	20
801080	电子元器件	-1.59%	9	-3.38%	18	-1.67%	19	7.87%	14

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： 上周市场继续出现调整，上证综指下跌 2.11%，收盘至 2359.64 点；深成指下跌 3.02%，收于 9992.78 点。跌幅均较前一周有所减少。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场过去两周做空情绪占上风，但指数下跌幅度并未超预期。从成交量看，市场还处于存量资金倒腾阶段。从风格上看，大蓝筹出现调整，中盘蓝筹二季度开始跑赢，部分有质地的成长股重新活跃。在抑制市场运行的中线负面因素没有显著扭转的情况下，我们认为市场仍然处于底部震荡。

一周点评：

上周的数个政策利好没有抵挡市场对经济下滑及海外市场的担忧，指数再次四跌一涨。

本周我们判断市场依然是震荡为主。

此时市场“基本面做顶”主要体现在上周公布的先行指标 4 月份全社会用电量同比仅增长 3.7%，再次低于市场预期。

然而经济能否在二季度实现环比见底？市场的担忧加剧，这些都压制了本季度上涨的空间。但本周没有重大经济数据公布，利空有限。

而“政策面造底”则表现为以下几个方面：（1）国家出台 256 亿节能补贴；（2）券商转融通业务开展；（3）温总理把稳增长放到更重要的位置，同时仍坚持楼市调控。

目前政策层面看，我们难以预测到有更严厉的政策出台，短期大政策出台的可能性较小，但部分行业政策及区域政策的预期将有利于市场活跃度。市场对各种短期、中期、长期政策预期支持着指数难以创出新低。

四、投研手记

金鹰基金赵湘媛：简单即是美

二十出头的时候，我迷恋过一个服装品牌“淑女屋”——云遮雾绕的蕾丝花边、层层叠叠的褶皱、精美的绣花、别致的剪裁，多么梦幻，多么浪漫呀。时光荏苒，岁月如梭，我已经从“淑女”变成了“熟女”，“淑女屋”也早已被我遗忘。某日从箱底翻出了一条当年重金购入的、订满珠片的牛仔裤，虽然依然合身，但再也穿不出门了，我突然发现，这些衣服过于繁琐了。现在我的最爱是“Theory”，这牌子的特点是简洁优雅，大都是弹性面料、基本款、不挑人，即舒服又大方。

这些年来，对许多人与事的价值观都变了，却始终如一地认为，服饰越简单越好，少即是多，简单即是

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。

美。其实，不单服饰如此，感情、工作、生活无不如此。

最近，投研交流会要求研究员“三句话说清楚一个公司，五句话讲明白一个行业”。原因是以前的投研交流会冗长拖沓，研究员们都希望能充分展示自己的研究成果，详细阐述自己的观点，结果是信息量太大，重点不突出，大家很快就失去耐心，听不下去了，没有达到更好的效果。

我发现研究员在这一过程中梳理了思路，对个股、行业的核心驱动因素更清楚了；基金经理显然也更好的理解了研究员的想法，更短的时间里接收了更多有效信息。我想，如果半天都说不清楚的东西，要么是你自己尚未弄明白，要么是没抓住要点，或者是这东西本身就是盘浆糊。不管是哪种情况，如果你未做仔细的研究，明白其中究竟，显然这东西都不可投资。

上学的时候，老师说书要由薄读到厚，再由厚读到薄。投资、研究、甚至人生本身都是一本大书，希望我能早日完成这一由薄到厚再由厚到薄的过程。

其实，真的没那么复杂，本来就应该很简单。

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、媒体关注

金鹰基金冯文光：看好五月行情

2012年5月14日 中国证券报

对于最新发布的4月份宏观经济数据，金鹰核心资源拟任基金经理冯文光认为，进出口数据和工业增加值数据反映外围需求疲弱，经济呈下滑趋势，同时4月CPI同比增长3.4%、环比小幅回落，CPI上半年也将延续下行态势。在经济增速和物价继续回落的背景下，政府政策放松会从资金面逐步转向支持实体经济方面，并将对指数提供良好支撑。

冯文光认为，短期内经济增速回落趋势已经明确，政府目前的放松政策主要体现在资金面，但仍难以扭转经济增速下行的趋势。另外，由于信贷对经济的支持有限和需求的回落，加之物价回落的趋势明确。

在经济增速和物价继续回落的背景下，政府很可能逐步放松信贷，政策放松预期逐步兑现，而且随着物价水平的有效回落，政策放松会从资金面逐步转向支持实体经济方面，企业盈利也会逐步好转。

冯文光表示，市场的长线利好因素在积聚，看好5月行情，对下半年市场也仍然乐观。虽然近期的欧债危机以及物价表现有所反复，市场可能会出现盘整，但总体改善的趋势不变，政策放松的趋势也不会出现变化。在这种趋势下具备核心资源的企业最有机会在下一轮行情中领跑市场。

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。

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。

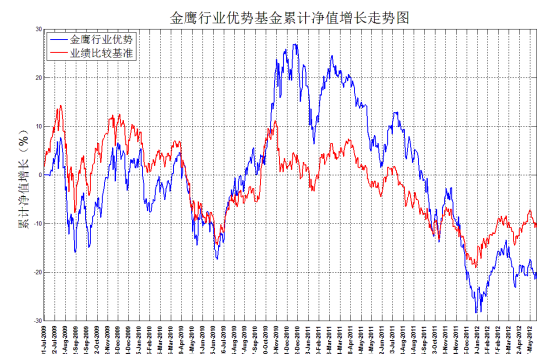
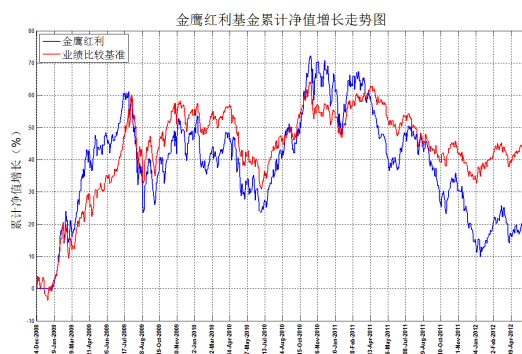
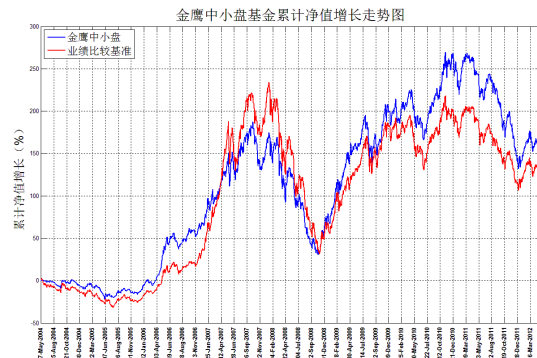
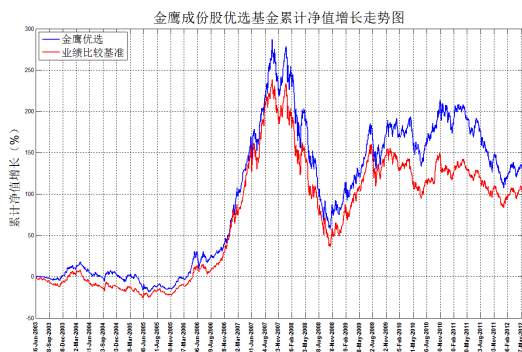
六、金鹰旗下基金业绩表现

上周（5月14日-5月18日）上证指数周跌幅：2.11%。

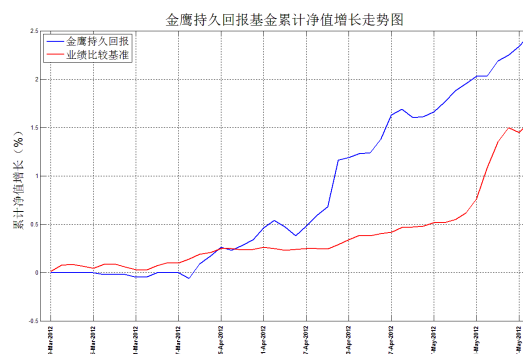
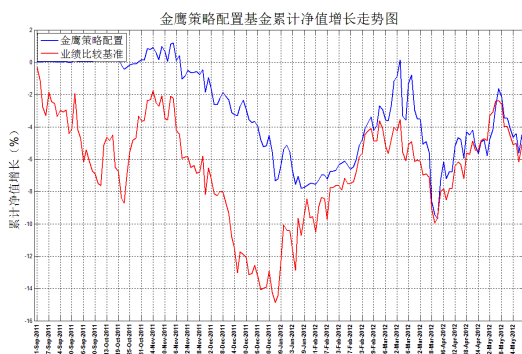
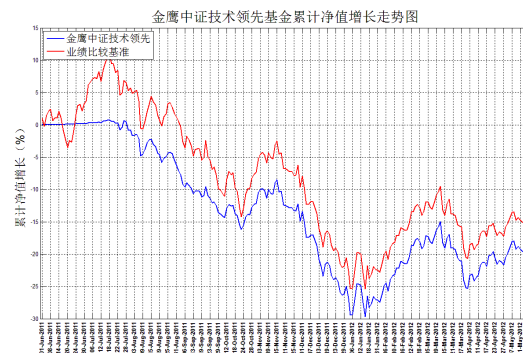
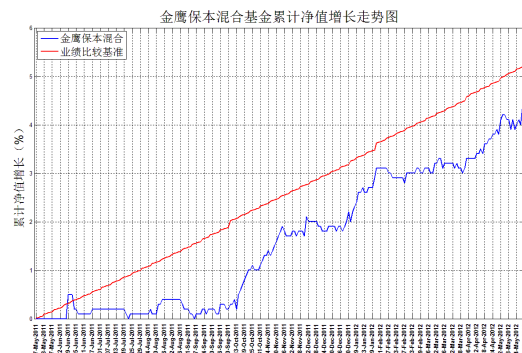
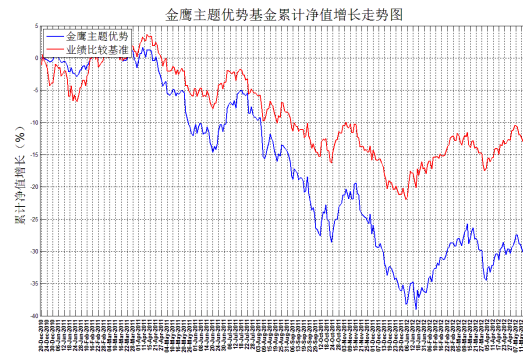
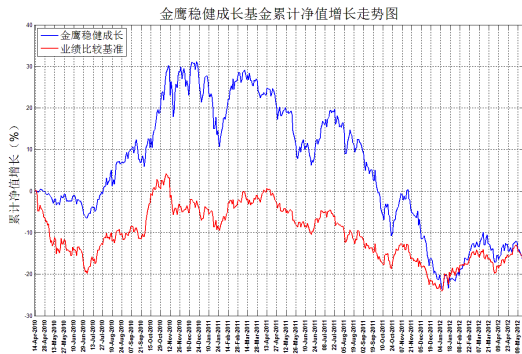
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-5-18	金鹰成份股优选混合	210001	0.591	2.274	-1.02	7.88
2012-5-18	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7550	2.3510	-1.82	7.84
2012-5-18	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.854	1.242	-2.71	0.11
2012-5-18	金鹰行业优势股票	210003	0.7670	0.7970	-1.87	3.51
2012-5-18	金鹰稳健成长股票	210004	0.7040	0.8840	-2.90	3.68
2012-5-18	金鹰主题优势股票	210005	0.6840	0.6840	-2.84	5.56
2012-5-18	金鹰保本混合	210006	1.043	1.043	0.38	2.05
2012-5-18	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7874	0.7874	-2.34	4.97
2012-5-18	金鹰策略配置	210008	0.940	0.940	-2.07	-1.60
2012-5-18	金鹰持久回报分级	162105	1.0246	1.0246	0.42	-
2012-5-18	金鹰持久回报分级A	162106	1.009	1.009	0.09	-
2012-5-18	金鹰持久回报分级B	150078	1.0611	1.0611	1.17	-

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

七、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。

八、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

感谢您的关注!

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