



金鹰基金每周通讯

总第【396】期

2012年 第5周 (1.30-2.3)

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、行业关注
- 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、1月30日：央行公布数据显示，2011年12月末，全国金融机构人民币各项贷款余额54.79万亿元，同比增长15.8%，全年累计增加7.47万亿元。
- 2、1月31日：央行公布数据显示，截止2011年12月底，货币当局外汇资产余额22.24万亿元人民币，较11月下降310.6亿元，连续三个月下降。
- 3、2月1日：中国官方1月份制造业PMI回升至50.5%，较12月上升0.2%，也高于市场预期的49.5。
- 4、2月2日：央行继续停发央票且未进行正回购操作，央票及正回购停发已连续暂停四周。
- 5、2月3日：国家统计局公布数据，2011年全国规模以上企业实现利润5.4万亿元，同比增长25%。

(二) 海外方面

- 1、1月30日：欧盟委员会公布数据，1月份欧元区经济景气指数为93.4，高于前值92.8，略低于预期的93.8。
- 2、1月31日：1月芝加哥采购经理人指数下滑至60.2，低于市场预期，也低于前值的62.2。
- 3、2月1日：美国经济谘商局公布数据，美1月份消费者信心指数为61.1，低于市场预期的67.0。欧盟统计局公布数据，欧元区17国1月份消费者物价指数年率上升2.7%，持平与12月份，连续14个月高于欧央行2.0%的目标上限。
- 4、2月2日：美劳工部公布，上周首领失业金人数减少1.2万人，至36.7万人，低于市场预期的37.2万人。
- 5、2月3日：美劳工部宣布，1月份非农就业人数增加24.3万人，失业率降至8.3%。均分别好于市场预期的增加12.1万和持平于8.5%。

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	5.12%	1	-6.62%	14	-22.43%	14	-6.62%	14
399101.SZ	中小板综	3.12%	2	0.06%	13	-19.04%	13	0.06%	13
399001.SZ	深证成份	-0.31%	14	5.81%	7	-11.17%	6	5.81%	7
399004.SZ	深证100	-0.06%	12	5.59%	8	-12.45%	8	5.59%	8
399107.SZ	深证A股	2.02%	5	1.30%	11	-17.64%	10	1.30%	11
000016.SH	上证50	-0.16%	13	9.56%	1	-2.58%	1	9.56%	1
000010.SH	上证180	0.11%	9	8.04%	2	-6.78%	2	8.04%	2
000001.SH	上证综合	0.49%	8	5.96%	5	-7.08%	4	5.96%	5
000973.SH	中证技术领先	2.62%	3	0.61%	12	-17.97%	11	0.61%	12
000300.SH	沪深300	0.08%	10	6.84%	4	-8.68%	5	6.84%	4
399314.SZ	巨潮大盘	0.01%	11	7.49%	3	-6.79%	3	7.49%	3
399315.SZ	巨潮中盘	1.55%	6	3.39%	9	-17.16%	9	3.39%	9
399316.SZ	巨潮小盘	2.12%	4	3.34%	10	-18.95%	12	3.34%	10
399311.SZ	巨潮1000	0.68%	7		6	-11.37%	7	5.91%	6

(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	0.35%	17	10.27%	2	-1.61%	1	10.27%	2
801180	房地产	0.35%	18	5.24%	8	-8.88%	2	5.24%	8
801040	黑色金属	-1.29%	23	6.48%	5	-13.69%	8	6.48%	5
801050	有色金属	0.36%	16	15.79%	1	-12.41%	6	15.79%	1
801120	食品饮料	1.48%	12	-1.72%	21	-14.95%	10	-1.72%	21
801130	纺织服装	2.63%	6	0.67%	17	-19.97%	19	0.67%	17
801160	公用事业	1.02%	14	1.19%	16	-11.19%	4	1.19%	16
801060	建筑建材	-0.56%	22	4.54%	10	-18.13%	16	4.54%	10
801090	交运设备	0.55%	15	4.81%	9	-14.58%	9	4.81%	9
801200	商业贸易	1.40%	13	2.61%	14	-17.89%	15	2.61%	14
801010	农林牧渔	3.06%	5	0.26%	18	-17.71%	14	0.26%	18
801230	综合	2.54%	7	3.47%	11	-20.20%	21	3.47%	11
801030	化工	3.23%	3	6.83%	4	-17.32%	12	6.83%	4
801110	家用电器	-0.48%	21		6	-12.28%	5	6.42%	6
801170	交通运输	0.20%	19	5.29%	7	-13.32%	7	5.29%	7
801070	机械设备	1.70%	11	3.12%	12	-18.55%	17	3.12%	12
801220	信息服务	3.09%	4	-3.72%	23	-20.06%	20	-3.72%	23
801150	医药生物	2.38%	9	-3.12%	22	-18.98%	18	-3.12%	22
801140	轻工制造	2.43%	8	1.69%	15	-20.78%	23	1.69%	15
801210	餐饮旅游	1.96%	10	-0.64%	19	-15.70%	11	-0.64%	19
801020	采掘	-0.23%	20	9.71%	3	-9.82%	3	9.71%	3
801100	信息设备	3.87%	2	-0.68%	20	-17.45%	13	-0.68%	20
801080	电子元器件	4.94%	1	2.71%	13	-20.37%	22	2.71%	13

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： 上周上证综指在银行股的带动下延续了此前的反弹行情，收盘至 2330.41 点。美国经济数据显示其经济仍具复苏动力。

市场研判： 国内方面，央行上周继续暂停进行央票发行，公开市场实现了资金的净回笼，回笼金额达 3510 亿元，但从短端资金价格上观察，仍相对平稳，资金面并未出现明显紧张，与节后资金回流银行体系有关。国内市场方面，上周市场延续了反弹行情，行业轮动特征明显，资金流出规模也大幅减小。上证综指收于 2330.41，周涨幅达 0.49%。官方 PMI 显示出经济下滑的节奏已经放缓，海外经济数据的向好及流动性放松预期带来的投资者风险偏好的修复也使国内投资者普遍维持了前期谨慎偏乐观的情绪。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，还将是以震荡筑底小幅反弹为主。

一周点评：

海外方面，之前在量化宽松预期强化的影响下，市场表现积极，可上周希腊债务谈判陷入僵局，市场情绪一度趋于谨慎，周五美国公布了非农就业报告，数据好于市场预期，投资者的风险偏好才得以较大修复，使黄金价格出现回调、美10年期国债基准收益率也升至3个月新高。

上周国内管理层依然释放做多信心，同时上周大家对货币数据和政策的良好预期都使得上周后半周大盘重拾涨势。但是在实际操作层面却较为失望，如降准的再度落空等。因此我们认为对利好的良好预期与实际执行的落空都会对本周的波动产生影响。

同时我们注意到，房地产行业短期面临压力，包括实际销售数据低于预期及信托兑付高峰到来对资金面的担心，同时国内将在本周公布 CPI、进出口数据等，这都可能加大本轮反弹的压力。同时即将到来的欧债偿还高峰期依然会对国内股市产生影响，而且国际货币政策趋于宽松对国内放松货币政策显然是不利的。但是上周业绩修正预告高峰期结束，这对中小板成长股是一定的利好，业绩的不确定性减弱。

四、行业关注

分级债基上月最高上涨近 7%

上海证券报 2012年02月07日

持续走暖的债市也带动了债券基金净值上攻。一月，普通一级、二级债基整体平均净值继续上扬，其中，分级债基进取份额表现更佳，部分月度净值涨幅接近7%。在此背景下，分级债基在二级市场也受到追捧。专业人士表示，目前部分高折价、较高杠杆的分级债基有一定配置价值。

数据显示，2012年1月，分级债基整体平均涨幅达到1.89%，最高者接近7%，对债基来说实在是不小的涨幅。其中，大成景丰 B 上涨6.84%，涨幅最大。此外，天弘丰利 B 上涨5.09%，鹏华丰泽 B、长信利鑫 B 涨幅也在2%以上。与此同时，普通一级债基净值平均上涨0.98%，普通二级债基净值平均上涨1.16%。

“总体来看，分级债基进取份额借助杠杆放大了收益，涨幅大于母基金和一般普通型债券基金。”一位基金分析师如是表示。

根据好买基金研究中心测算，目前分级债基中，杠杆最大的是多利进取，达到6.04倍，不过目前其溢价率已经高达40.46%，已经透支了该基金未来一年的收益。此外，大部分分级债基的杠杆都在2倍到5倍之间。其中，海富通稳进增利杠杆率为4.94，大成景丰4.21，富国汇利3.58，中欧鼎利3.56，博时裕祥2.98，长信利鑫2.6，天弘添利2.42，富国天盈2.29，万家添利2.16。

在债市持续走暖和债基净值上扬的背景下，分级债基在二级市场也受到追捧。上周，海富通稳进增利 B、富国汇利 B、泰达宏利聚利 B 等具有明显的涨幅，分别上涨5.92%、2.51%、2.49%。而杠杆债基板块市价也整体上涨1.58%。此外，部分分级债基的成交量也明显放大，以富国汇利 B 为例，其上周成交额2601万元，为其此前五周周成交额的约6倍。

在基金分析师看来，预期未来债市仍有上涨空间，目前部分分级债基仍处于可配置区间，有配置需求的投资者可关注业绩优异、折价较大的封闭债基。

“如果今年债市如预期一样表现较好的话，分级债基的进取份额年收益率10%还是可以期待的。目前杠杆较高、折价率较大的基金可以积极关注，如长信利鑫分级 B、泰达宏利聚利 B、天弘添利分级 B 等分级债基进取基金目前的折价率为10%左右，期限稍长的投资者可买入，风险相对可控。”华泰证券基金分析师胡新辉表示。

好买基金也指出，目前从宏观经济面看，债市的不利因素逐渐消除，收益率有继续下降的空间。风险承受能力较小的投资者可选择到期收益率较高的优先份额作为主要配置，如汇利 A 和景丰 A，持有期不到两年，年化收益率接近6.5%。而风险承受能力较强的投资者可以选择带杠杆的债基进取份额，以博取超过母基金

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。

收益。

不过，分析师也提示，分级债基未来暴涨的可能性不大，稳健走势或是主流。“自从去年10月债市回暖之后，债市各类券种的收益率大跌，分级债基进取份额的净值涨幅显著，折价率大幅收窄，但未来继续暴涨的可能性不大，净值上涨将回归稳健。”一位基金分析师指出。

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。

文章链接：<http://finance.sina.com.cn/money/fund/20120207/015911324420.shtml>

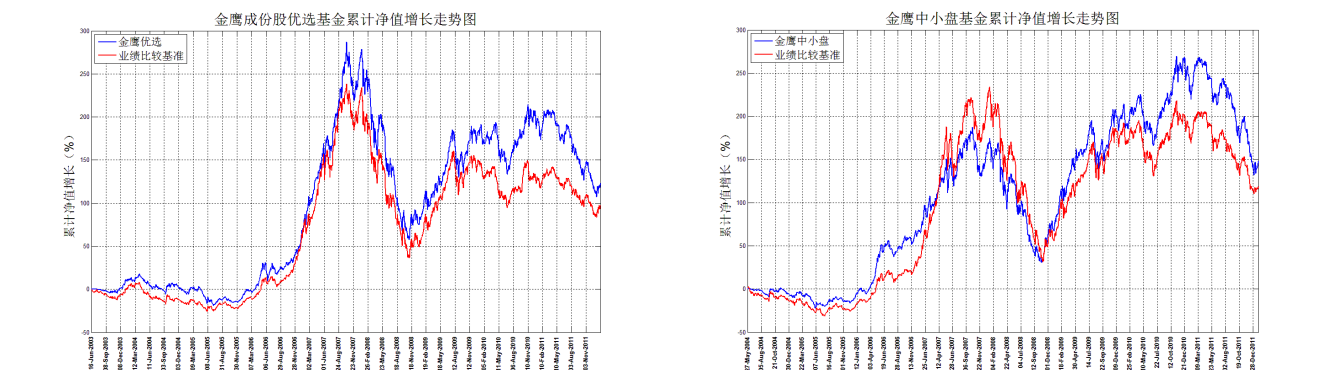
五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（1月31日-2月3日）上证指数周涨幅：0.49%。

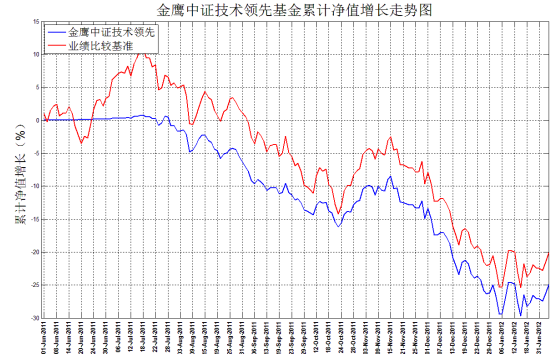
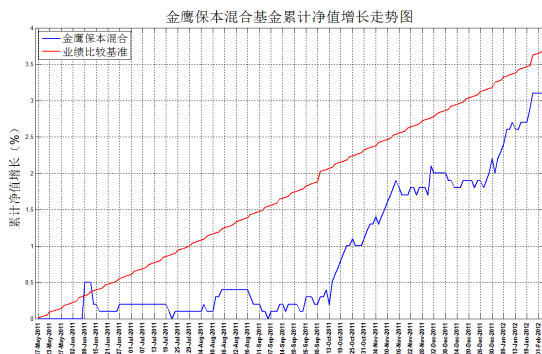
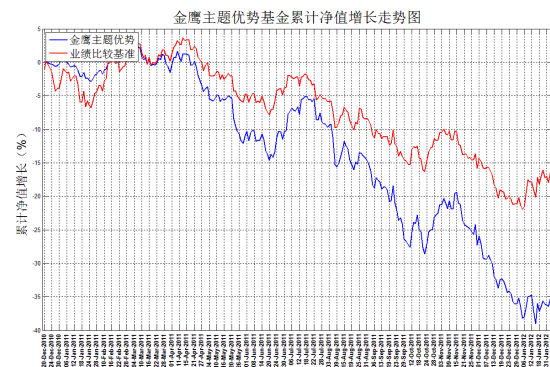
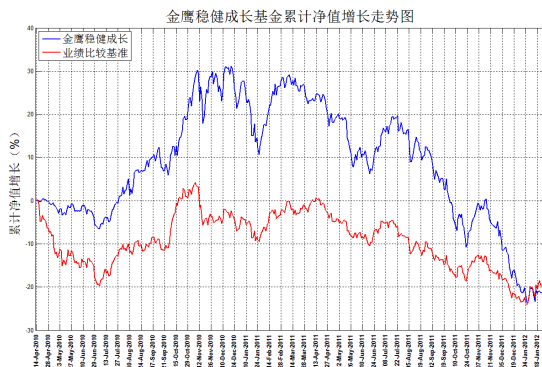
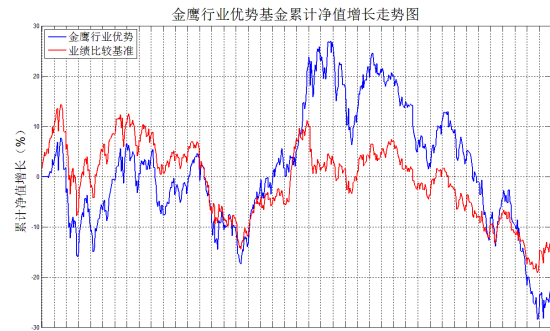
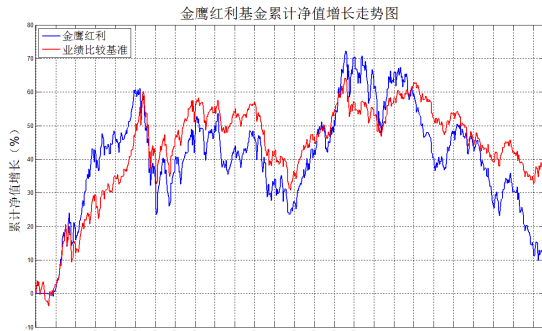
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-2-3	金鹰成份股优选混合	210001	0.572	2.245	1.15	4.42
2012-2-3	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7125	2.3085	2.74	1.77
2012-2-3	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.850	1.238	1.80	-0.38
2012-2-3	金鹰行业优势股票	210003	0.7582	0.7882	2.31	2.32
2012-2-3	金鹰稳健成长股票	210004	0.6820	0.8620	1.34	0.44
2012-2-3	金鹰主题优势股票	210005	0.6580	0.6580	2.17	1.54
2012-2-3	金鹰保本混合	210006	1.031	1.031	0.19	0.88
2012-2-3	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7502	0.7502	2.22	0.01
2012-2-3	金鹰策略配置	210008	0.930	0.930	0.71	-2.58

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

感谢您的关注!

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