



金鹰基金每周通讯

总第【397】期

2012年 第6周 (2.6-2.10)

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、2月6日：IMF 公布中国经济展望报告，将 2012 年中国经济增速从之前的 9.1%下调至 8.25%。
- 2、2月7日：央行展开 260 亿元的 28 天正回购，中标利率 2.8%，这是央行近 2 个月以来首次展开正回购。
- 3、2月8日：工信部预计 2012 年中国规模以上工业增加值增长 11.00%左右，电信业、软件和信息技术服务业收入分别增长 6%和 28%左右。
- 4、2月9日：国家统计局公布数据，1 月 CPI 同比反弹至 4.5%，环比上涨 1.5%；PPI 同比上涨 0.7%，环比下降 0.1%。
- 5、2月10日：海关总署公布数据，2012 年 1 月份，我国外贸进出口总值 2726 亿美元，同比下降 7.8。其中出口 1499.4 亿美元，下降 0.5%，创 26 个月新低；进口 1226.6 亿美元，下降 15.3%，创 29 个月新低。贸易顺差 272.8 亿美元，创下 6 个月新高。央行公布数据显示，2012 年 1 月份新增人民币贷款 7381 亿元，同比少增 2882 亿元。

(二) 海外方面

- 1、2月6日：美国谘商公布 1 月份就业趋势指数环比上涨 0.73%，至 105.81，同比上涨 5.9%。
- 2、2月7日：美联储公布数据，美 12 月消费者信贷总额增加 193.1 亿美元至 2.498 万亿美元，连续两个月回升。
- 3、2月8日：德国联邦统计局公布数据，去年 12 月出口月率下降 4.3%，为 2009 年 1 月以来最大降幅。美抵押贷款银行家协会（MBA）公布上周美抵押贷款申请指数环比增长 7.5%至 810.0。
- 4、2月9日：英国央行宣布，维持基础利率在 0.5%，将量化宽松 QE 规模扩大 500 亿英镑，至 3250 亿英镑。欧洲央行维持基准利率 1.00%不变，意大利和西班牙长债收益率显著回落。
- 5、2月10日：希腊政界领袖就三方集团救助计划的条件达成共识，且对整体经济改革方案达成广泛协议。

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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
399102.SZ	创业板综合	2.82%	4	-2.43%	14	-21.97%	14	-3.99%	14
399101.SZ	中小板综	3.54%	1	2.98%	10	-15.76%	13	3.61%	12
399001.SZ	深证成份	1.63%	9	3.34%	9	-8.46%	6	7.54%	7
399004.SZ	深证100	1.87%	7	3.43%	8	-9.71%	8	7.56%	6
399107.SZ	深证A股	2.88%	3	2.55%	12	-14.81%	10	4.22%	11
000016.SH	上证50	0.35%	14	4.32%	2	-0.20%	1	9.93%	1
000010.SH	上证180	0.83%	13	3.89%	4	-4.24%	2	8.94%	2
000001.SH	上证综合	0.93%	11	2.90%	11	-5.14%	4	6.94%	8
000973.SH	中证技术领先	2.63%	6	2.22%	13	-15.37%	11	3.25%	13
000300.SH	沪深300	1.10%	10	3.53%	7	-6.15%	5	8.01%	4
399314.SZ	巨潮大盘	0.84%	12	3.59%	6	-4.37%	3	8.39%	3
399315.SZ	巨潮中盘	2.71%	5	3.99%	3	-14.06%	9	6.20%	10
399316.SZ	巨潮小盘	3.48%	2	4.57%	1	-15.51%	12	6.94%	9
399311.SZ	巨潮1000	1.68%	8	3.84%	5	-8.64%	7	7.68%	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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
801190	金融服务	-0.40%	23	4.58%	5	0.29%	1	9.84%	3
801180	房地产	3.28%	7	6.33%	2	-3.56%	2	8.70%	6
801040	黑色金属	2.24%	15	3.56%	11	-11.68%	8	8.86%	5
801050	有色金属	3.62%	4	11.65%	1	-8.50%	5	19.98%	1
801120	食品饮料	3.29%	6	1.24%	19	-11.98%	9	1.52%	19
801130	纺织服装	3.67%	2	2.90%	13	-16.36%	18	4.36%	16
801160	公用事业	0.74%	22	0.08%	21	-11.05%	7	1.94%	18
801060	建筑建材	3.16%	8	4.33%	7	-12.61%	11	7.85%	8
801090	交运设备	1.24%	20	2.80%	14	-12.21%	10	6.11%	12
801200	商业贸易	2.21%	16	2.42%	16	-14.69%	13	4.88%	15
801010	农林牧渔	2.46%	13	3.71%	10	-15.82%	16	2.73%	17
801230	综合	3.34%	5	4.39%	6	-16.46%	19	6.93%	9
801030	化工	2.66%	11	5.67%	3	-14.95%	14	9.68%	4
801110	家用电器	1.80%	19	1.83%	17	-8.35%	4	8.33%	7
801170	交通运输	1.05%	21	2.67%	15	-10.94%	6	6.39%	11
801070	机械设备	2.59%	12	3.30%	12	-16.24%	17	5.79%	14
801220	信息服务	2.32%	14	-1.47%	23	-17.11%	22	-1.49%	23
801150	医药生物	2.85%	9	0.84%	20	-16.55%	20	-0.36%	22
801140	轻工制造	4.04%	1	4.02%	8	-16.99%	21	5.80%	13
801210	餐饮旅游	2.02%	17	1.74%	18	-13.78%	12	1.37%	20
801020	采掘	2.69%	10	4.02%	9	-7.84%	3	12.66%	2
801100	信息设备	1.89%	18	-0.32%	22	-15.79%	15	1.20%	21
801080	电子元器件	3.65%	3	5.27%	4	-17.14%	23	6.47%	10

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 2351.98 点，收复 60 日均线。美国经济数据显示其经济仍具复苏动力；希腊政府内部就接受援助的条件达成一致，市场紧张情绪得以缓和。

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 460 亿元，连续两周实现净回笼。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 2351.98.41，周涨幅达 0.93%，收复 60 天均线。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，上周希腊债务谈判局面反复，导致市场情绪一度趋于谨慎，周五传出超预期恶化消息，也导致投资者风险偏好的大幅上修，VIX 指数单日上升12%至21%，美10年期国债基准收益率再次下探至2%以内。今晨希腊议会通过三方的援助协议，避免了3月份出现违约，市场风险偏好将得到修复，需要进一步关注2月28日的欧央行长期再融资拍卖。

上周国内公布的几个数据表面都是利空的，甚至是大幅低于预期，但是剔除了季节及春节因素后，我们看到并不如大家预期的悲观。这或许是利空不大跌的原因之一。而芜湖地产政策事件再次验证我们之前的判断，两会期间不会有重大利空或重大利多出现，政策维稳意图非常明显，因此本次反弹的主线将主要来自（1）业绩（2）预期（3）博弈。同时海外希腊问题似乎有良性解决的迹象。因此我们维持在两会前期股市不会出现大幅下跌的判断，可以继续以反弹的策略操作。

依然提示海外欧债问题有可能出现的反复对中国股市的短线冲击风险，以及提示两会后3月份公布的1-2月份工业增加值等数据低于预期带来的大家对经济见底的怀疑的中线冲击风险。同时，需要关注阶段性反向预期与预期落空带来的冲击。

四、投研手记

金鹰基金经理林华显:关于经济转型的一点思考

高房价已成为当今中国社会矛盾焦点，中国经济去地产化，经济转型颇受推崇，但理性思考一下，我们准备好转型了吗？

去年 A 股热点的行业，如工程机械、水泥、煤炭甚至家电股股价，皆在穿越地产周期的憧憬中坍塌，无法逃脱地产销售和开工萎缩拖累。当然，固定资产投资中尚有基建（铁路、保障性住房、水利等）政府主导的工程可以部分对冲房地产调控风险。但是，一方面基建对下游需求拉动不如地产，另一方面基建资金来源中尤其地方政府，很大一部分来自于土地收入，如 2011 年中央 1 号文件明确规定土地出让收益 10%用于农田水利建设等，也绕不开地产影响。

也有人想到了中国经济另一增长动力——汽车，认为能抵消部分房地产调控影响。回顾过去 5 年，中国年销量从 07 年 878 万辆升至去年 1800 多万辆，五年翻番，城市道路、停车设施乃至环境压力已到忍耐极限，期待过去 5 年高增长并不现实，去年汽车销量增长已显疲态。

经济去地产化，目标无疑是经济转型，但这是个长期过程。短期看企业层面创新活动，中国依然缺少由市场自主培养长大的有国际竞争力的科技企业。中国国际专利申请中，仅华为、中兴两家通讯企业长期就占据接近一半的比例，可见其余数百万家企业研发投入和有效成果严重落后。

城镇化和工业化是改革开放后中国经济增长源泉，2011 年我国城镇化率刚过一半，城镇化仍为地产发展提供巨大空间，或者需要房地产来加速城镇化。

因而，投资策略上，传统行业与新兴产业仍然需要兼顾。从中国申请国际专利历史看，专利数最多的华为、中兴两家通讯企业，也是中国最具有国际竞争力的科技企业，也为我们新兴产业选股提供了很好的思路——即从专利去洞察企业核心竞争力和护城河。

声明：本手记的观点、分析及预测仅代表作者个人意见，不代表金鹰基金管理公司（以下简称“本公司”）立场，也不构成对阅读者的投资建议。本公司或本公司相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。未经本公司事先书面许可，任何人不得将此报告或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，或对的专栏内容进行任何有悖原意的删节或修改。市场有风险，基金投资须谨慎。

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。

四、媒体关注

金鹰持久回报分级债基即将开始募集

2012年02月15日

金鹰基金公司今日公告，旗下金鹰持久回报分级债券基金将于2月20日开始募集。该基金投资比例不低于基金资产的80%，权益类投资不超过20%。

据悉，该基金通过分级设计，为投资者提供了两类份额，即低风险的A份额及高杠杆回报B份额。其中，回报A的份额享受的是约定收益，年收益为在一年期银行定存利率基础上加1.1%，预约年化收益率达4.6%；回报B的份额则通过杠杆机制，获取杠杆投资收益。拟任基金经理邱新红同时也是金鹰保本基金经理，在管理金鹰保本期间业绩表现不俗。

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。

金鹰旗下基金反弹幅度居前

2012年02月09日 中国证券报

银河证券数据显示，今年以来，截至2月3日，金鹰成份优选净值增长率为4.42%，在同类型基金中排名第二；金鹰中小盘今年以来的净值增长率为1.77%，在同类型基金中排名第三。另外，金鹰旗下基金近期整体表现也很好。上周上证指数涨0.49%，中小板涨2.85%，金鹰旗下基金涨幅平均在2%左右，表现居前。

金鹰基金指出，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。在不改为以积极为主之前，股市仍难真正形成反转，还将以震荡筑底小幅反弹为主。仓位以中等为主，略高略低都可，采取行业轮动埋伏策略等待反弹。在经济见底之前，业绩估值仍为主要主线，建议“价值”和“成长”仍以平衡配置为主，可略偏价值，最好选取价值成长同时具备的个股。

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。

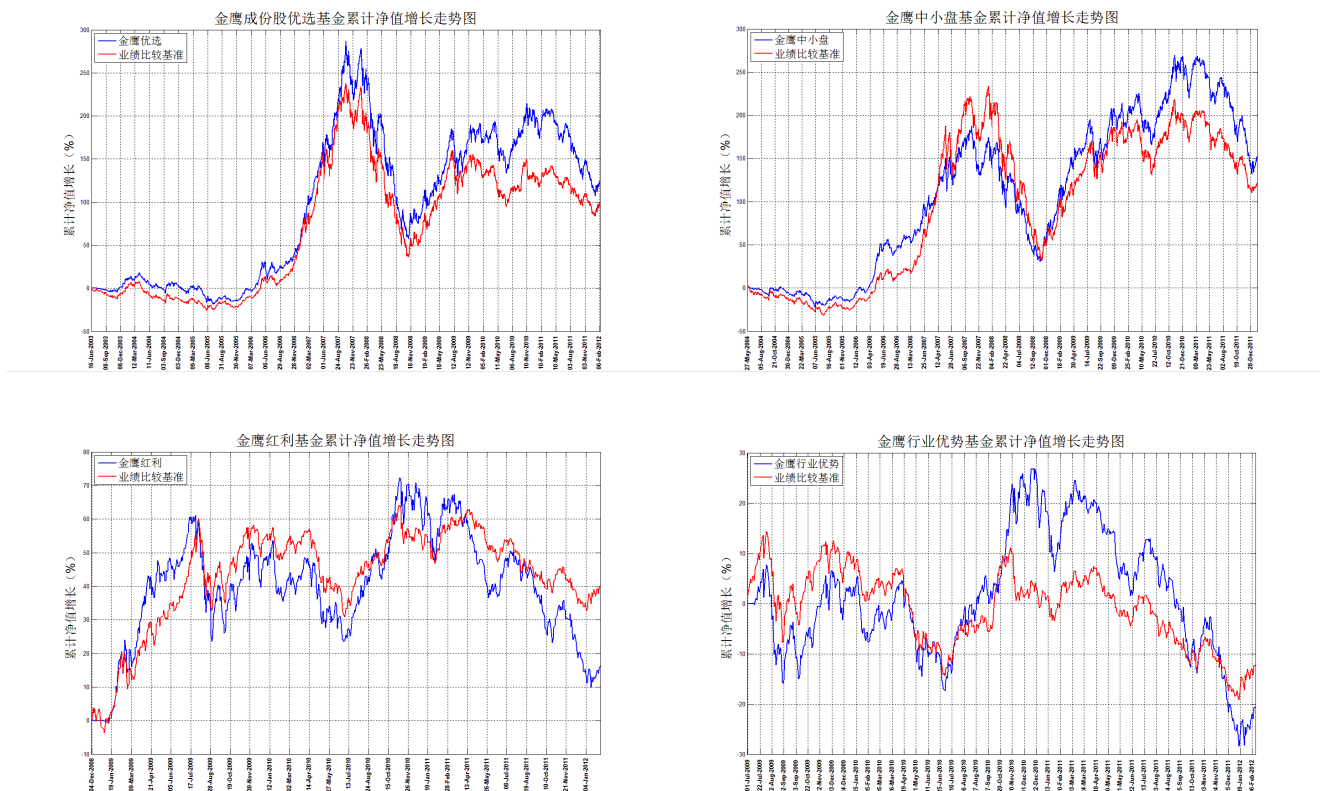
六、金鹰旗下基金业绩表现

上周（2月6日-2月10日）上证指数周涨幅：0.93%。

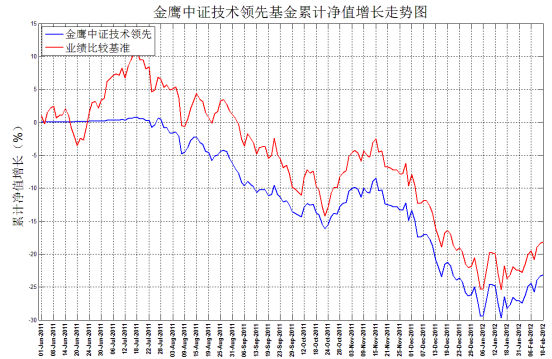
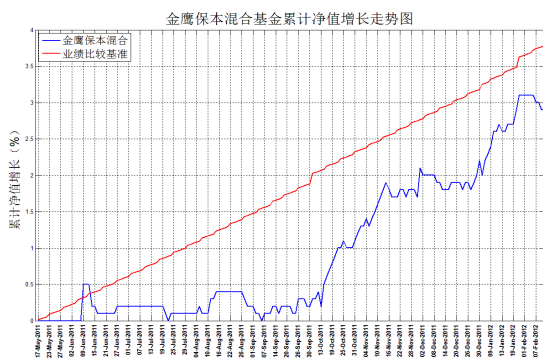
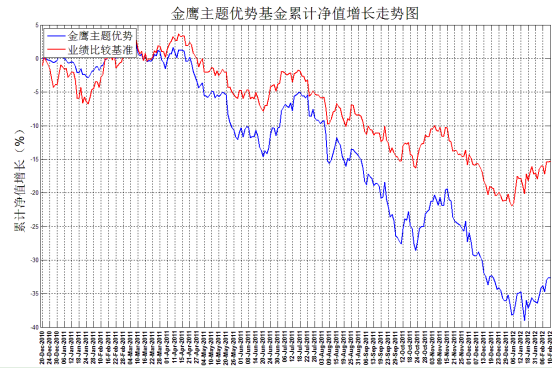
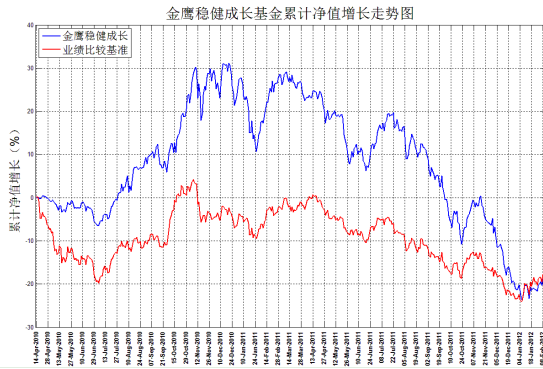
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-2-10	金鹰成份股优选混合	210001	0.576	2.252	0.72	5.16
2012-2-10	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7236	2.3196	1.56	3.36
2012-2-10	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.860	1.248	1.25	0.87
2012-2-10	金鹰行业优势股票	210003	0.7745	0.8045	2.15	4.52
2012-2-10	金鹰稳健成长股票	210004	0.6930	0.8730	1.61	2.06
2012-2-10	金鹰主题优势股票	210005	0.6730	0.6730	2.28	3.86
2012-2-10	金鹰保本混合	210006	1.029	1.029	-0.19	0.68
2012-2-10	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7679	0.7679	2.36	2.37
2012-2-10	金鹰策略配置	210008	0.933	0.933	0.32	-2.26

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。

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。

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：020-83283445

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