

金鹰基金每周通讯

总第【398】期

2012年 第7周 (2.13-2.17)

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13日：温家宝召开座谈会，听取各方对《政府工作报告（征求意见稿）》的意见和建议。
- 2、2月14日：财政部公布《2011年税收收入增长的结构分析》，2011年个人所得税实现收入25.2%，达6054.09亿元。
中欧领导人第十次会晤，温家宝强调双方应互相理解共同面对困难和挑战。
- 3、2月15日：习近平在白宫会见美国总统奥巴马，转交胡锦涛主席的亲署信，信中重申愿与奥巴马总统共同努力，把握机遇，克服挑战，把相互尊重、互利共赢的中美合作伙伴关系建设好、发展好。
- 4、2月16日：1月全国实际使用外资99.97亿美元，同比下降0.3%。
- 5、2月17日：央行发布《2012年1月社会融资规模统计数据报告》，2012年1月份社会融资规模9559亿元，比上年同期少8001亿元。

(二) 海外方面

- 1、2月13日：奥巴马向国会提交美国联邦政府2013年财政预算案建议书，缩减美国财政赤字将从今年的1.33万亿美元减少到2013财年的9100亿美元，占GDP比例从2012年的8.5%下降至5.5%。
- 2、2月14日：日本央行扩大资产规模至65万亿日圆并维持利率不变。
- 3、2月15日：欧元区去年4季度GDP环比萎缩0.3%好于预期
- 4、2月16日：美国1月新屋开工年化69.9万栋，超市场预期。
- 5、2月17日：1月德国生产者物价指数同比升3.4%高于市场预期。

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	2.66%	1	8.15%	3	-20.82%	14	-1.44%	14
399101.SZ	中小板综	2.05%	4	8.58%	1	-14.09%	13	5.73%	13
399001.SZ	深证成份	0.25%	9	3.79%	9	-6.68%	6	7.81%	9
399004.SZ	深证100	0.62%	8	4.27%	8	-8.09%	8	8.24%	6
399107.SZ	深证A股	1.93%	5	7.06%	5	-13.32%	10	6.23%	11
000016.SH	上证50	-0.71%	14	1.67%	14	0.98%	1	9.15%	2
000010.SH	上证180	-0.08%	12	2.67%	11	-2.83%	2	8.85%	3
000001.SH	上证综合	0.22%	10	2.56%	13	-4.30%	4	7.17%	10
000973.SH	中证技术领先	2.48%	3	7.75%	4	-13.95%	11	5.81%	12
000300.SH	沪深300	0.14%	11	3.11%	10	-4.69%	5	8.16%	7
399314.SZ	巨潮大盘	-0.14%	13	2.64%	12	-3.01%	3	8.24%	5
399315.SZ	巨潮中盘	1.81%	6	6.98%	6	-12.30%	9	8.12%	8
399316.SZ	巨潮小盘	2.57%	2	8.48%	2	-14.06%	12	9.68%	1
399311.SZ	巨潮1000	0.73%	7		7	-7.23%	7	8.47%	4

(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	-0.49%	23	2.21%	22	2.38%	1	9.30%	9
801180	房地产	0.36%	21	6.62%	12	-2.93%	2	9.08%	10
801040	黑色金属	0.98%	18	2.91%	21	-9.38%	7	9.93%	5
801050	有色金属	0.67%	19	7.10%	11	-7.60%	4	20.78%	1
801120	食品饮料	1.19%	15	7.15%	10	-10.27%	8	2.73%	21
801130	纺织服装	2.07%	10	8.43%	5	-15.13%	20	6.52%	15
801160	公用事业	2.29%	8	3.71%	19	-10.66%	11	4.27%	19
801060	建筑建材	0.39%	20	5.73%	16	-11.21%	12	8.27%	12
801090	交运设备	2.43%	7	5.23%	17	-10.31%	9	8.69%	11
801200	商业贸易	1.17%	16	6.18%	14	-13.29%	13	6.10%	16
801010	农林牧渔	1.13%	17	7.56%	6	-15.27%	21	3.89%	20
801230	综合	3.76%	3	10.07%	3	-14.65%	18	10.95%	4
801030	化工	1.38%	13	7.53%	7	-14.21%	15	11.19%	3
801110	家用电器	1.26%	14		18	-5.65%	3	9.69%	7
801170	交通运输	1.46%	12	3.44%	20	-8.62%	6	7.95%	13
801070	机械设备	1.87%	11	7.17%	9	-14.46%	17	7.77%	14
801220	信息服务	3.57%	5	6.46%	13	-14.38%	16	2.03%	22
801150	医药生物	2.12%	9	7.26%	8	-15.37%	22	1.75%	23
801140	轻工制造	3.61%	4	10.41%	2	-14.82%	19	9.63%	8
801210	餐饮旅游	4.07%	1	8.62%	4	-10.57%	10	5.49%	17
801020	采掘	-0.12%	22	1.49%	23	-7.75%	5	12.52%	2
801100	信息设备	3.76%	2	5.85%	15	-13.78%	14	5.00%	18
801080	电子元器件	3.04%	6	11.58%	1	-15.80%	23	9.70%	6

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 2357.18 点，仍站上 5 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，央行本周进行了正回购操作，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 2357.18，周涨幅达 0.22%，收于 5 日均线。近期市场情绪乐观，信贷数据不及预期的负面信息被迅速消化，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：

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，还只是反弹行情。但是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，因此我们认为目前来看，大幅调整的可能性也不大。

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，因此出现了经济数据大幅低于预期也没有大幅调整的情况。上周末的降准尽管是出于缓解流动性过紧的被动降准，但是在某种程度上可以证实政策放松预期，因此这对市场是中性偏利好的。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。

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。

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今日开始募集

2012年02月20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，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。

金鹰中小盘 反弹列第三 选股看重盈利增速

2012年02月20日 北青网

年初以来，A股市场走出一波反弹。金鹰基金指出，就上证指数而论，此轮反弹是自2011年4月18日上证指数见顶3067点以来持续时间最长，也相对最有强度的一波小反弹。

金鹰基金分析认为，经过2011年全年的调整，A股市场平均市盈率屡创新低，尤其是以银行股为代表的部分蓝筹股的市盈率不仅创出历史新低，也接近甚至低于国际上可比的同行业公司，年初市场的反弹首先是从蓝筹股的估值修复开始。就市场的运行而言，权重股不创新低稳住市场重心是形成一轮市场反弹的基础条件。大多数大盘蓝筹股的股价在去年12月份中旬以后就已先于市场见底，而大多数银行股则在去年9月份以后就已开始展开反弹。总体来看，除了市场估值因素以外，欧债危机的演化逐步趋于正面，国内近期公布的2011年四季度及全年经济数据消除了市场对经济增速大幅降低的担忧，也增强了市场对经济在一二季度见底的预期，加上管理层释放的积极信号，市场对流动性逐步改善的预期等因素也支持了此轮反弹。

金鹰基金还指出，此轮反弹是从大盘股向中小盘传导，从强周期类股向消费类股传导，从超跌反弹股向业绩成长股传导，个股板块活跃。但判断后续反弹的持续性和强度，短期还需要密切追踪欧盟处理欧债危机

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。

的进展，检验相关经济金融数据指标是否符合市场预期，中期来看更为重要的是要观察到在经济增速放缓、经济结构调整的阶段，能否出现一些新的盈利增长良好的细分行业和一批利润加速增长的公司，这是引导市场走出有持续性和有强度行情的关键因素。

在此次反弹过程中，金鹰旗下基金反弹大幅超越平均水平。记者从银河证券基金研究中心的统计中获悉，截至2月10日，今年以来，金鹰中小盘精选混合的净值增长率为3.36%，金鹰成份股优选混合的净值增长率为5.16%，均在同类型基金中排名第三。

声明：本文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。

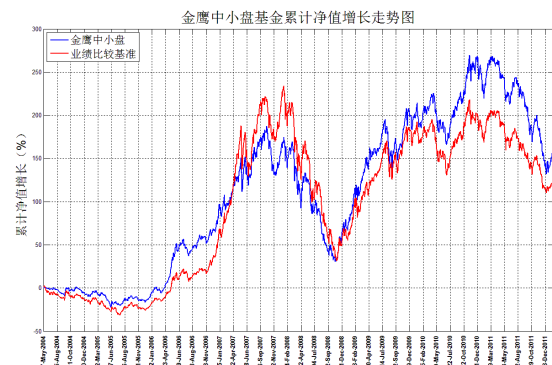
五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（2月13日-2月17日）上证指数周涨幅：0.22%。

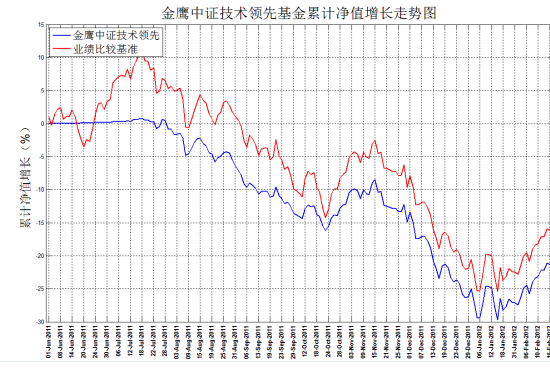
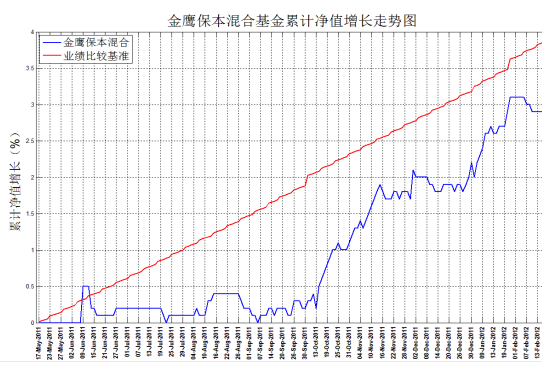
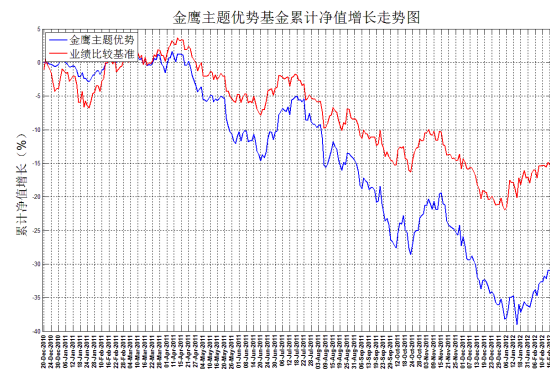
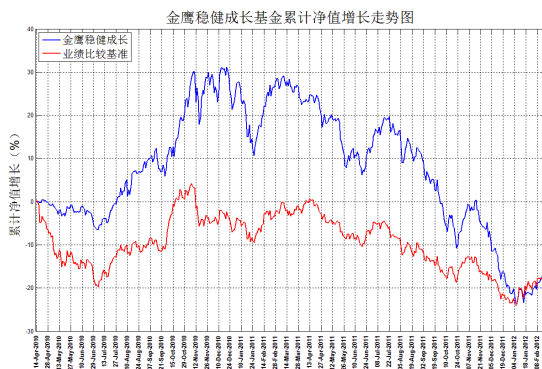
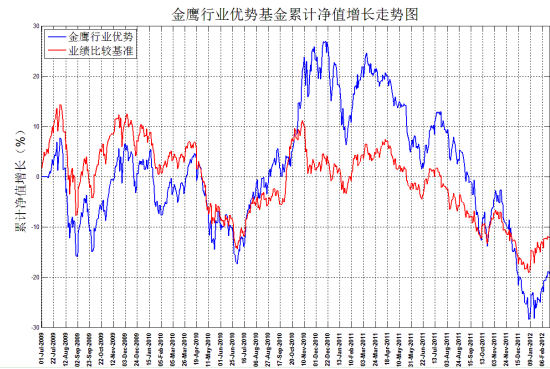
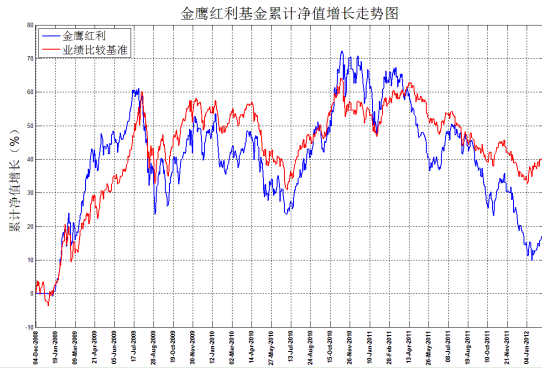
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-2-17	金鹰成份股优选混合	210001	0.579	2.256	0.50	5.69
2012-2-17	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7381	2.3341	2.00	5.43
2012-2-17	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.871	1.259	1.20	2.08
2012-2-17	金鹰行业优势股票	210003	0.7864	0.8164	1.54	6.13
2012-2-17	金鹰稳健成长股票	210004	0.7100	0.8900	2.45	4.57
2012-2-17	金鹰主题优势股票	210005	0.6870	0.6870	2.08	6.02
2012-2-17	金鹰保本混合	210006	1.028	1.028	-0.10	0.59
2012-2-17	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7845	0.7845	2.16	4.59
2012-2-17	金鹰策略配置	210008	0.934	0.934	0.08	-2.19

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