

# 金鹰基金每周通讯

总第【423】期

2012年 第33周 (8.13-8.17)

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、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、8月13日：证监会有关部门负责人日前表示，从2012年8月起，证监会将优先安排审核西部企业IPO，此举是为落实国家西部大开发战略，通过沪、深两市资本市场更好地支持实体经济发展。
- 2、8月14日：国家能源局公布，7月份，全国全社会用电量4556亿千瓦时，同比增长4.5%。
- 3、8月15日：中国银监会8月15日公布，2012年上半年中国商业银行累计实现净利润6616亿元。其中，二季度实现净利润3356亿元，较一季度增长2.94%。
- 4、8月16日：商务部新闻发言人沈丹阳8月16日表示，1-7月，我国境内投资者共对全球117个国家和地区的2407家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类直接投资422.2亿美元，同比增长52.8%。
- 5、8月17日：温州金融机构7月末贷款不良率平均为2.85%，环比升16个百分点。根据温州金融监管机构此前公开的数据统计，其不良率已经持续第11个月上升。

### (二) 海外方面

- 1、8月13日：俄罗斯国家统计局发布的数据显示，今年第二季度俄国内生产总值（GDP）增速放缓，同比增长4%。
- 2、8月14日：韩国公布数据显示，7月该国贸易余额向上修正至顺差27.6亿美元；出口额向上修正至446.4亿美元；进口额则维持在418.8亿美元。
- 3、8月15日：亚洲开发银行8月15日发布报告，2011年亚洲的货币供应收紧，货币供应增速从2010年的15.4%下滑至14.6%。
- 4、8月16日：埃及财政部长萨伊德暗示，正考虑提出请求将国际货币基金组织（IMF）向埃及提供的贷款规模增至48亿美元。
- 5、8月17日：德国联邦统计局公布数据显示，7月该国生产者物价指数（PPI）同比上升0.9%，预期升1.3%，前值升1.6%；环比持平，预期升0.3%，前值降0.4%。

## 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	
		表现	排名	表现	排名	表现	排名	表现	排名
399102.SZ	创业板综合	-2.82%	2	3.25%	1	-1.69%	1	-2.34%	12
399101.SZ	中小板综	-3.14%	4	-0.50%	4	-6.76%	2	0.79%	6
399001.SZ	深证成份	-3.84%	14	-7.08%	14	-11.86%	14	-0.39%	8
399004.SZ	深证100	-3.36%	7	-5.54%	13	-10.86%	8	1.04%	3
399107.SZ	深证A股	-3.29%	6	-1.81%	5	-8.15%	3	1.17%	2
000016.SH	上证50	-3.55%	11	-3.82%	9	-10.83%	7	-0.72%	9
000010.SH	上证180	-3.65%	13	-3.93%	10	-11.83%	13	-1.40%	11
000001.SH	上证综合	-2.49%	1	-2.14%	6	-11.10%	10	-3.84%	14
000973.SH	中证技术领先	-2.88%	3	0.57%	2	-9.69%	5	-3.23%	13
000300.SH	沪深300	-3.60%	12	-4.17%	12	-11.49%	11	-1.38%	10
399314.SZ	巨潮大盘	-3.49%	10	-4.04%	11	-9.35%	4	0.84%	5
399315.SZ	巨潮中盘	-3.40%	8	-2.45%	7	-11.61%	12	0.51%	7
399316.SZ	巨潮小盘	-3.17%	5	-0.47%	3	-11.07%	9	1.97%	1
399311.SZ	巨潮1000	-3.41%	9	-3.07%	8	-10.13%	6	0.98%	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	
		表现	排名	表现	排名	表现	排名	表现	排名
801190	金融服务	-4.19%	22	-4.23%	20	-11.51%	13	0.34%	9
801180	房地产	-3.03%	13	-9.20%	23	-10.57%	10	10.43%	4
801040	黑色金属	-1.67%	1	3.44%	2	-13.47%	15	-5.85%	17
801050	有色金属	-2.94%	12	-2.70%	16	-10.93%	11	14.05%	1
801120	食品饮料	-5.89%	23	-8.04%	22	-4.07%	3	9.64%	5
801130	纺织服装	-3.21%	15	0.17%	7	-10.36%	9	-2.87%	14
801160	公用事业	-2.22%	4	-2.13%	13	-4.20%	4	1.53%	7
801060	建筑建材	-3.51%	20	-2.70%	17	-8.96%	8	-0.03%	10
801090	交运设备	-2.23%	5	-1.79%	12	-18.05%	22	-9.53%	22
801200	商业贸易	-2.58%	9	-2.57%	15	-18.23%	23	-9.07%	21
801010	农林牧渔	-3.34%	16	-3.30%	19	-7.38%	6	-2.49%	13
801230	综合	-1.93%	2	1.41%	4	-12.87%	14	-1.71%	12
801030	化工	-2.57%	8	0.00%	8	-11.07%	12	-1.22%	11
801110	家用电器	-2.23%	6	-3.28%	18	-15.72%	20	2.28%	6
801170	交通运输	-3.63%	21	-4.68%	21	-15.51%	18	-7.12%	18
801070	机械设备	-3.06%	14	-1.17%	11	-15.61%	19	-10.05%	23
801220	信息服务	-2.12%	3	4.42%	1	-7.23%	5	-7.87%	19
801150	医药生物	-3.35%	18	-0.03%	9	4.45%	1	10.78%	3
801140	轻工制造	-2.38%	7	0.22%	6	-14.34%	17	-5.65%	16
801210	餐饮旅游	-3.34%	17	-1.17%	10	-2.30%	2	12.75%	2
801020	采掘	-2.60%	10	-2.36%	14	-17.08%	21	-5.46%	15
801100	信息设备	-3.44%	19	1.18%	5	-14.13%	16	-8.78%	20
801080	电子元器件	-2.69%	11	2.34%	3	-8.76%	7	0.36%	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：** 上周市场反弹行情面临巨大阻力，上证综指回落 2.49%，收盘至 2114.89 点；深成指回落 3.84%，收于 8883.61 点。

**市场研判：** 从 A 股盘面上的表现来看，市场本周空头占了上风，前期强势股和强势板块出现了补跌，对人气打击非常大；从成交量看仍在底部，但依然处于场内资金倒腾为主。上周早周期类、强周期类、稳定成长类依次领跌，沪深300、超大盘指数创出新低，强势板块补跌继续进行，目前半年线上的行业全市场仅剩医药。

#### 一周点评：

“基本面压顶”的判断目前仍未改变，市场对基本面的担忧加剧。（1）近两周公布的经济数据，如工业增加值、国有企业利润总额、用电量等先行指标都显示经济目前还处于底部。（2）房地产销量继续环比下降，房价环比回升。（3）截至8月19日晚，上市公司（剔除银行）中报显示 Q2单季度同比增速-8%（低于 Q1同比增速-6%），对季报的环比增速预测较二季度回落，但企业依然对三季度较为乐观。

“政策面造底”的边际效应在减弱。（1）经济数据低迷，引发市场对政策的预期重新加强，但政策力度和速度低于市场预期打击了市场人气；（2）新兴产业规划和地方规划陆续出炉，但市场反映以一日或数日游为主；（3）房价小幅上升引发市场对房地产政策继续从严的担忧，房产税传闻升温。尽管财政策略积极和货币政策的持续宽松将有利于形成市场底部震荡，但房地产政策突然由暗松转向持平或许会加大底部波动。

海外阶段性冲击：（1）市场对欧洲的担忧有从希腊转向法国等大国的趋势。（2）美国上周公布的数据悲喜参半，显示美国经济复苏的波折性加大。（3）即将到来的希腊债务偿还高峰期对欧债形成阶段性冲击，但预计9月份部分解决概率大。（4）荷兰大选又成变数之一。

关注市场可能向上的因素来自大规模的财政政策公布。市场向下的因素来自中报业绩大幅低于预期。

## 四、投研手记

### 羽毛球场上的投资思考

研究员 高俊芳

为锻炼身体，最近打羽毛球稍微多点。打得多了就不免考虑如何可以打得更好。

羽毛球涉及到技术动作（包括步伐）、体能、临场心理等方面，而各项技术动作（例如发球、接发球、网前小球、反手、扣杀、劈吊等）都可以通过专门训练来达到一定水平。你的体能会影响你的技术动作，反过来你的技术动作也会影响你体能的分配和使用。当这些要素经过训练达到一个平衡点的时候，基本可以稳定发挥并获得不错的成绩。否则，任何一方面的明显不足都很容易被对手抓住漏洞，打个落花流水。

联想到投资上来，其实投资也涉及到研究、（操作）执行力、坚持和及时认赔的弹性心态等技能。每一项技能也都可以通过理论和实战达到融会贯通，最终成为一高手。如果说研究投资的起点，那么执行力就是保证、而良好的心态则是过程控制，相互影响，相互支撑。如果投资者存在明显的短板，则很容易被市场“利用”，并最终受到业绩的“惩罚”。

概括起来，总结三点：一是投资如打球，涉及到系统性的技能，不能存在明显的短板；二是投资或打球的每一项技能都可以通过专业的训练来掌握，既相互独立又相互依存；三是如同大部分人都重视打球技术动作本身，而忽视步伐、体能等基础性技能训练一样，投资上过分看重研究，忽视执行力和心态训练的情形也普遍存在。古人云“一屋不扫，何以扫天下”，我也琢磨着“短板不补，如何走江湖”呢？

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:债市调整只是暂时 信用债仍是投资重点

2012年08月13日 上海证券报

近期债市出现了小幅调整，但金鹰基金认为，调整只是暂时的。

目前，全球经济动荡，美国疲弱复苏，欧洲积重难返，新兴市场普遍陷入政策困境，国内经济增速仍在持续滑落；CPI、PPI指数连续数月下行，通胀压力明显减弱，下半年将保持低位运行，难有趋势性反弹；随着经济通胀的持续回落，央行货币政策将有更大的执行空间，降息降准仍然可期。

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。

从上述主要驱动因素的分析来看，金鹰基金认为整体依然对债市有利，尚不具备债券收益率大幅上行的条件，由于信用债票息较高，在政府刺激经济降低企业违约风险的情况下，投资信用债将取得高于国债投资的回报，同时可以采用杠杆操作，进一步提高组合收益。因此，信用债的投资将是未来一段时期债券投资的重点。

不过，在下半年的债券投资中，金鹰基金认为仍需要关注以下风险因素，如经济形势好转带来的权益市场的机会，权益市场一旦反转将引致债券的抛售；受天气影响，食品价格走高，或者经济好转使得通胀出现反弹；政策放松预期迟迟未能兑现，资金利率居高不下，杠杆收益降低。

针对后市的操作策略，金鹰基金认为需要密切关注宏观经济形势和货币政策的变化，根据不同的市场环境确定组合相应的久期和品种，同时将保持适当的流动性以应对其他类资产可能的反弹。

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

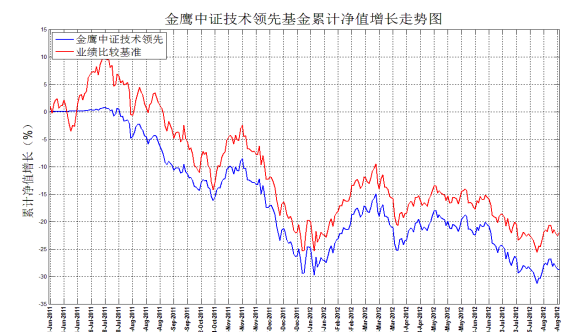
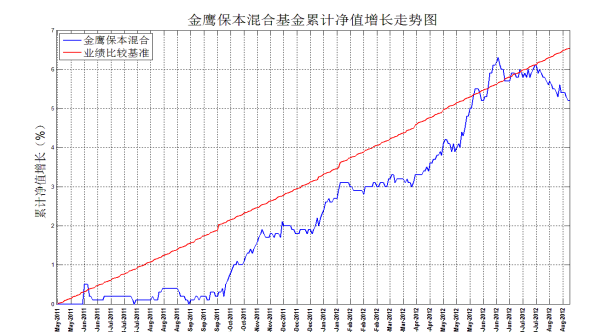
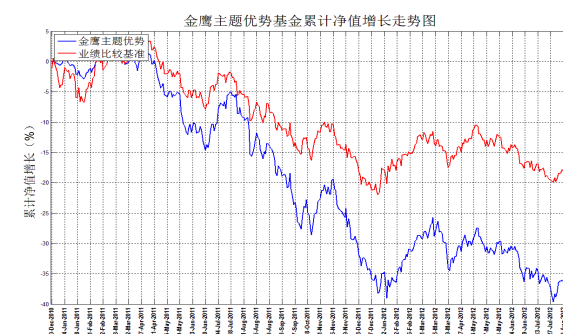
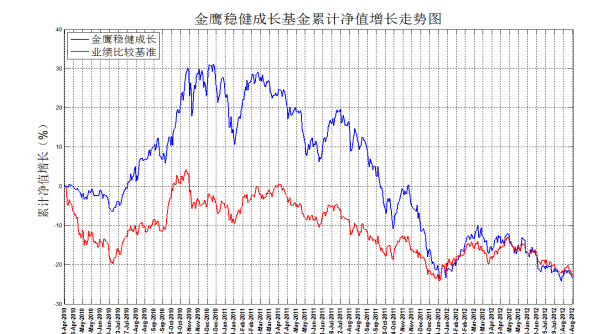
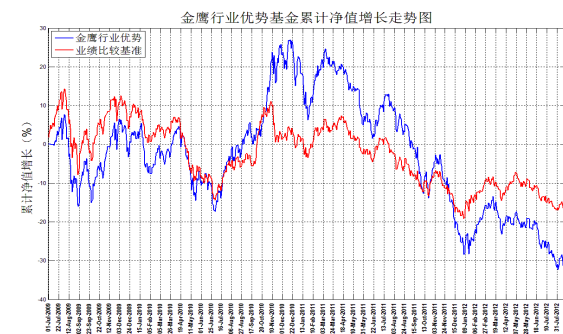
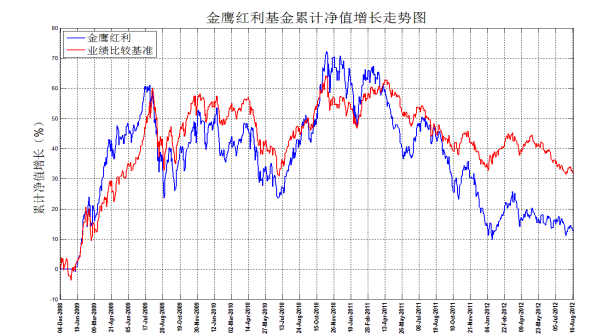
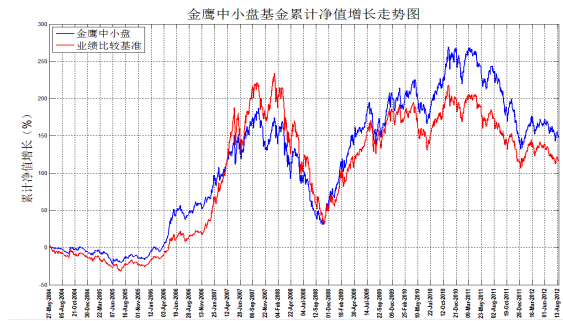
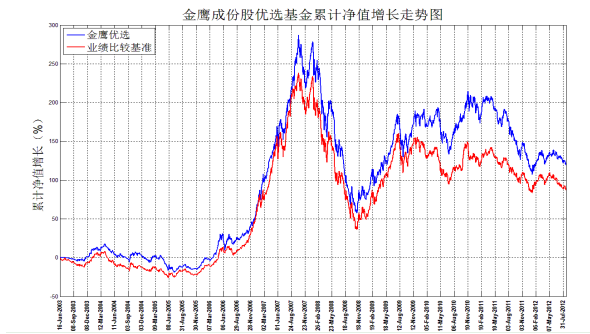
上周（8月13日-8月17日）上证指数周跌幅：2.49%。

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(%)
2012-8-17	金鹰成份股优选混合	210001	0.563	2.231	-2.10	2.72
2012-8-17	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7114	2.3074	-2.77	1.61
2012-8-17	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.833	1.221	-1.65	-2.29
2012-8-17	金鹰行业优势股票	210003	0.6628	0.6928	-4.48	-10.55
2012-8-17	金鹰稳健成长股票	210004	0.6530	0.8330	-2.25	-3.83
2012-8-17	金鹰主题优势股票	210005	0.6160	0.6160	-3.14	-4.94
2012-8-17	金鹰保本混合	210006	1.052	1.052	-0.19	2.94
2012-8-17	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7113	0.7113	-2.67	-5.17
2012-8-17	金鹰策略配置	210008	0.865	0.865	-2.93	-9.38
2012-8-17	金鹰持久回报分级	162105	1.0455	1.0455	0.10	-
2012-8-17	金鹰持久回报分级A	162106	1.020	1.020	0.09	-
2012-8-17	金鹰持久回报分级B	150078	1.1043	1.1043	0.14	-
2012-8-17	金鹰核心资源股票	210009	0.964	0.964	-2.33	-
2012-8-17	金鹰中证500指数分级	162107	0.9542	0.9542	-2.32	-
2012-8-17	金鹰中证500A	150088	1.014	1.014	0.14	-
2012-8-17	金鹰中证500B	150089	0.8942	0.8942	-4.97	-

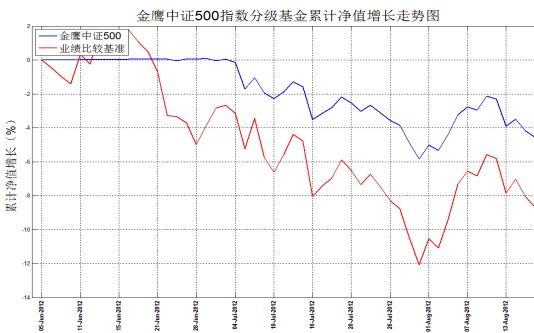
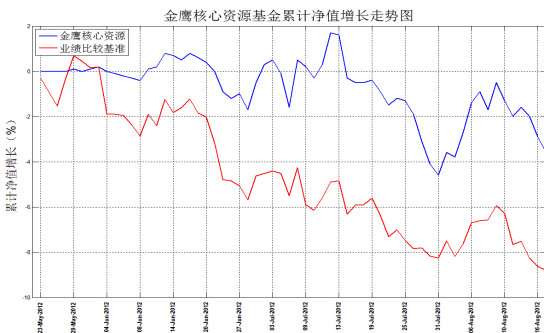
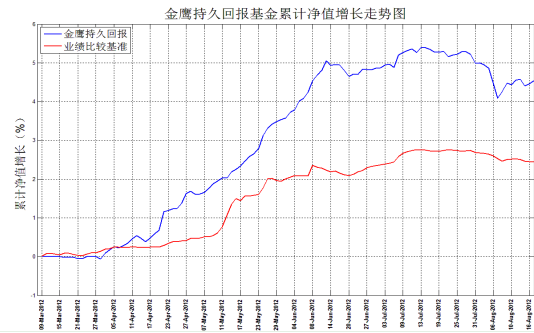
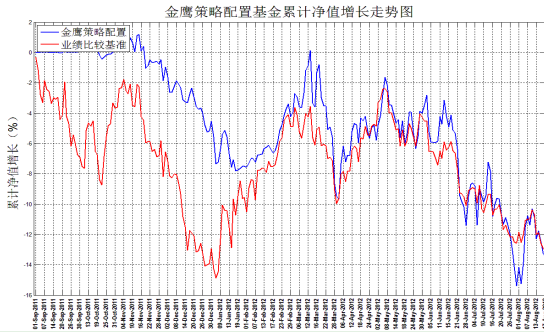
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

## 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

交通银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、招商银行、中信银行、中国民生银行、上海浦东发展银行、宁波银行、平安银行、中国邮政储蓄银行、华夏银行、浙江民泰商业银行等银行。

广州证券、中信建投证券、国泰君安证券、中国银河证券、海通证券、广发证券、国信证券、招商证券、光大证券、东海证券、安信证券、中国中投证券、平安证券、湘财证券、兴业证券、国元证券、宏源证券、国盛证券、山西证券、财通证券、万联证券、东莞证券、西南证券、东吴证券、申银万国证券、长江证券、齐鲁证券、国联证券、爱建证券、财富证券、信达证券、华福证券、方正证券、中信证券、东方证券、长城证券、财达证券、世纪证券、江海证券、华龙证券、华泰证券、天风证券、华安证券、民生证券、国都证券、英大证券、日信证券、浙商证券、金元证券、中航证券、五矿证券、中信万通证券、华宝证券、国海证券、中信证券（浙江）等证券公司。

数米基金、好买基金、众禄基金、天天基金等第三方销售机构。

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](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