



金鹰基金每周通讯

总第【431】期

2012年 第42周(10.15-10.19)

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、10月15日：目前IMF增资规模已从今年6月时的4560亿美元上升至4610亿美元。IMF总裁拉加德确认，在本次IMF-世行秋季年会期间，中国已就6月承诺的430亿美元增资与IMF签订正式协议。
- 2、10月16日：中国证监会下午召开通气会。证监会有关部门负责人表示，将于近期开展一次股东、关联方、上市公司本身承诺的履行情况的专项检查。对承诺履行做一次排查。对未履行承诺的，要求在10月底前披露原因；对已经履行承诺的，还要进行抽查。
- 3、10月17日：美国财政部提前公布截至2012年8月底的世界各国及地区持有美国国债状况。8月中国所持美国债总计11536亿美元，还是世界各国及地区最高的，超过7月的11493亿美元，环比增持43亿美元。
- 4、10月18日：国家统计局将公布三季度GDP等宏观经济数据，29家机构预期三季度GDP同比增幅均值为7.4%，将创出2009年一季度来最低水平，低于二季度7.6%的增速。
- 5、10月19日：财政部公布今年9月份财政收支情况，9月，全国财政收入8258亿元，同比增加881亿元或11.9%，值得注意的是中央本级收入3664亿元，同比下降2.4%，为连续两个月负增长，8月中央财政收入负增长6.7%；9月，地方本级收入4594亿元，同比增长26.8%；财政收入中的税收收入6784亿元，同比增长5.8%。

(二) 海外方面

- 1、10月15日：日本经济产业省公布数据显示，日本8月工业产出修正值环比下降1.6%，初值下降1.3%；同比则下降4.3%。
- 2、10月16日：德国总理默克尔表示，她认同财长朔伊布勒有关欧元区不会出现任何失控发展的观点，例如希腊违约或退出欧元区。默克尔已于上周在雅典向希腊总理萨马拉斯表示，希望希腊留在欧元区。
- 3、10月17日：美联储（FED）公布的数据显示，美国9月工业产出环比上升0.4%，预期上升0.2%，前值修正为下降1.4%，初值下降1.2%；当月产能利用率为78.3%，符合预期，前值修正为78.0%，初值为78.2%。
- 4、10月18日：美国商务部公布的数据显示，美国9月新屋开工总数环比上升15.0%，至87.2万户。当月单户型新屋开工环比上升11%，至60.3万户，创逾四年来最高水平；多户型新屋开工环比上升25.1%，至26.9万户。
- 5、10月19日：美国劳工部（Department of Labor）公布的数据显示，美国10月13日当周初请失业金人数大幅增加4.6万人，至38.8万人，预期为36.5万人，前值修正为34.2万人，初值为33.9万人。

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。

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	1.18%	10	-2.21%	14	1.62%	1	-1.98%	12
399101.SZ	中小板综	1.15%	12	0.48%	11	-1.18%	3	1.36%	4
399001.SZ	深证成份	1.69%	1	4.33%	2	-7.50%	14	-1.37%	11
399004.SZ	深证100	1.56%	2	3.75%	6	-6.56%	13	-0.18%	9
399107.SZ	深证A股	1.33%	3	1.28%	10	-2.87%	6	1.17%	6
000016.SH	上证50	1.18%	11	4.38%	1	-2.18%	4	1.25%	5
000010.SH	上证180	1.10%	14	3.93%	4	-3.08%	8	0.13%	8
000001.SH	上证综合	1.11%	13	2.92%	7	-2.59%	5	-3.23%	14
000973.SH	中证技术领先	1.27%	5	-0.22%	13	-0.58%	2	-2.73%	13
000300.SH	沪深300	1.21%	9	3.84%	5	-3.79%	12	-0.57%	10
399314.SZ	巨潮大盘	1.22%	8	4.08%	3	-3.58%	11	1.76%	1
399315.SZ	巨潮中盘	1.32%	4	1.81%	9	-3.21%	9	1.07%	7
399316.SZ	巨潮小盘	1.25%	7	0.41%	12	-2.94%	7	1.46%	3
399311.SZ	巨潮1000	1.25%	6	2.91%	8	-3.38%	10	1.56%	2

(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	1.20%	11	4.90%	3	-3.59%	11	2.34%	9
801180	房地产	2.94%	2	5.45%	2	-6.46%	20	11.52%	4
801040	黑色金属	0.95%	13	1.53%	11	-2.00%	9	-9.74%	21
801050	有色金属	-1.27%	23	-2.76%	22	-4.33%	14	12.80%	3
801120	食品饮料	4.20%	1	7.04%	1	-3.79%	12	13.34%	2
801130	纺织服装	1.38%	10	0.82%	14	-7.17%	21	-7.58%	19
801160	公用事业	0.86%	14	0.79%	15	-5.69%	18	-0.81%	11
801060	建筑建材	2.52%	3	4.44%	4	-1.16%	7	2.59%	8
801090	交运设备	1.77%	5	1.42%	12	-1.46%	8	-7.10%	16
801200	商业贸易	1.64%	7	2.02%	10	-4.31%	13	-8.52%	20
801010	农林牧渔	0.38%	18	-0.42%	16	-8.07%	22	-4.88%	13
801230	综合	-0.50%	21	-0.58%	17	-4.52%	17	-4.82%	12
801030	化工	0.65%	17	3.22%	6	1.54%	4	2.11%	10
801110	家用电器	0.74%	15	2.66%	7	-0.43%	6	6.72%	6
801170	交通运输	1.47%	8	2.52%	8	-8.90%	23	-10.22%	22
801070	机械设备	1.43%	9	0.94%	13	-4.51%	16	-11.46%	23
801220	信息服务	0.36%	19	-1.23%	20	2.82%	2	-7.19%	17
801150	医药生物	1.93%	4	2.22%	9	1.91%	3	13.41%	1
801140	轻工制造	0.70%	16	-0.85%	18	-2.88%	10	-6.31%	14
801210	餐饮旅游	1.13%	12	-3.74%	23	-5.95%	19	9.56%	5
801020	采掘	0.25%	20	3.73%	5	-4.48%	15	-6.39%	15
801100	信息设备	-0.86%	22	-2.72%	21	1.25%	5	-7.55%	18
801080	电子元器件	1.75%	6	-1.05%	19	4.98%	1	4.83%	7

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： 上周上证综指上涨 1.11%，收盘 2128 点；深成指反弹 1.69%，收盘至 8796.42 点。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场上周多方占优，国庆节前后，强周期、早周期、成长股和权重股都有过一轮表现；而有色连续两周率先出现调整使反弹的人气有所减弱，但稳定成长类上周的走强预示个股行情仍可继续；从成交量看上周略有下降，显示仍以场内资金为主。目前暂时只能判断是箱型震荡，反弹难以突破箱型。而即将来临的创业板解禁大潮（未承诺延长部分）值得我们特别关注。

一周点评：

对18大召开前的市场的判断：指数上涨和下跌空间不大，但是三季度见喜的公司将有个股机会。这是基于以下假设：（1）三季度 GDP 和9月工业增加值企稳，但环比增速仍然向下，基本面并未呈现明显见底回升；（2）三季度统计，企业盈利暂时未见环比上升，上市公司四季报预告环比增速未见明显上升；（3）IPO 重启，创业板非实际控制人的三年解禁开始，供给加大。

我们认为，“基本面压顶”的判断目前仍未改变，市场对基本面的担忧并未消除。（1）三季度和9月数据维稳，总体超预期，出现多个数据反弹，但隐忧仍在（基建成为其主要拉动因素，四季度财政支出可用额度减少）；（2）四季度部分数据由于基数较低，已经开始呈现同比增速上升，但环比改善不大；（3）第一批三季度报统计，显示三季度环比同比不容乐观；（4）房价出现上升的同时销量环比同比均下降，金九银十尚未露头。

另一方面，“政策面造底”的边际效应突然增强，市场对政策过高预期。

海外方面则有可能迎来阶段性利空，主要原因有：（1）海外已经无更大的利好可期待；（2）法国等国的经济问题开始受到关注；（3）西班牙推迟救援；（4）海外股市可能进入获利了结期。

总体而言，我们在之前一直认为在跌破2000点后四季度有一波反弹行情，国庆前后的反弹已经验证。而在18大之前则会以箱型震荡为主，18大之后则以调整为主。但是在四季度如果我们看到月度经济数据能出现同比大幅回升的同时环比也能大幅回升，则18大后可能还有第二波行情。

四、媒体关注

金鹰基金汪仪：信用债将是债券投资重点

上海证券报 2012年10月15日

第三季度债券市场出现一波调整，以中国债券总指数为例，第三季度的回报率为-0.40%，但国庆节前出现了反弹迹象。此前气势如虹的债市行情能否持续演绎？金鹰元泰精选信用债基金拟任基金经理汪仪指出，从债券市场的基本面来看，IMF 近期再次下调全球经济增速预期，预计今明两年增长率分别为3.3%和3.6%，较4月份报告分别下调0.3%和0.5%。IMF 报告指出，未来的全球经济活动仅会有小幅的好转；先进经济体出现衰退，新兴市场和发展中经济体出现低增长的概率惊人的高；通胀方面，CPI、PPI 指数保持低位运行，通胀压力明显减弱，难有趋势性反弹；综合来看，债市基本面仍然健康。

汪仪认为，第三季度调整只是暂时的，风雨后更见彩虹，调整后的债市应该有一波反弹。汪仪指出，从前述主要驱动因素的分析来看，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。

据悉，在此背景下，金鹰基金精选信用债基金近日即将开始发售，该基金固定收益类投资占80%以上，重点投资收益居前，流行性居前的信用债，信用债投资比例不低于固定收益类资产的80%。

调整接近尾声 债市重回焦点

南方都市报 2012年10月17日

债券市场在三季度激烈调整后供给仍然大幅增长。数据显示，截至9月27日，三季度债券发行规模（不含央票）达23753.2亿元，环比增长15.11%，同比增长45.93%。其中，信用债发行总额为11861.03亿元，创单季信用债发行的最高值。对此，将在10月22日发行的金鹰元泰信用债拟任基金经理汪仪表示，在货币政策持续宽松的预期下，债市有望再度成为市场关注的焦点。

从债市基本面来看，IMF 近期再次下调全球经济增速预期，预计今明两年增长率分别为3.3%和3.6%。报告指出，未来全球经济活动仅有小幅的好转，债市基本面仍然健康。

金鹰基金固定收益类产品业绩表现不俗。金鹰元泰信用债基金将于10月22日正式发行，该基金的固定收益类资产占80%以上，重点投资高收益信用债，并通过债券比例、券种组合优化等进一步降低风险、提高收益。汪仪强调，中国的高收益信用债评级都在投资级以上，且近20年尚无债券违约记录。在经过第三季度的下跌调整后，四季度债市有望逐步回暖，信用债市场投资价值日趋凸显。

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。

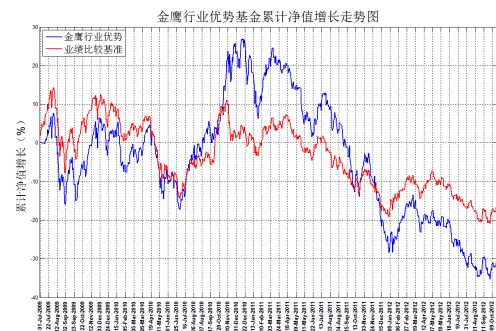
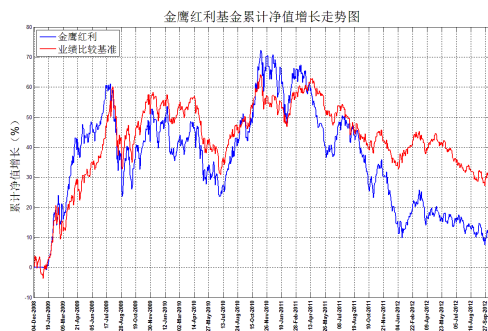
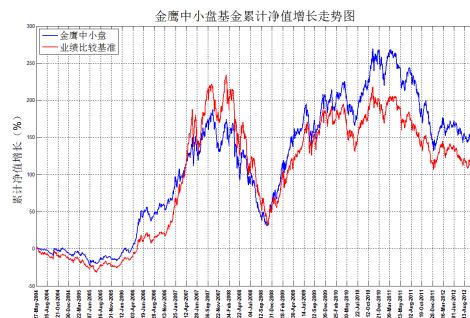
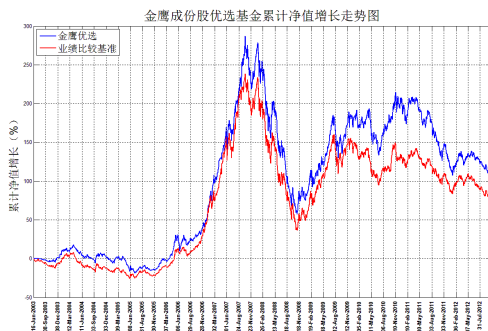
五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（10月15日-10月19日）上证指数周涨幅：1.11%。

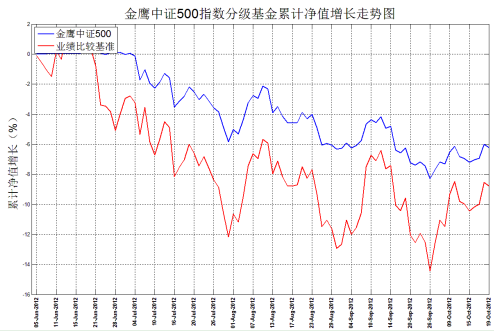
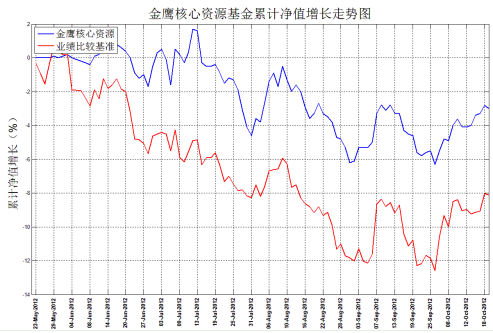
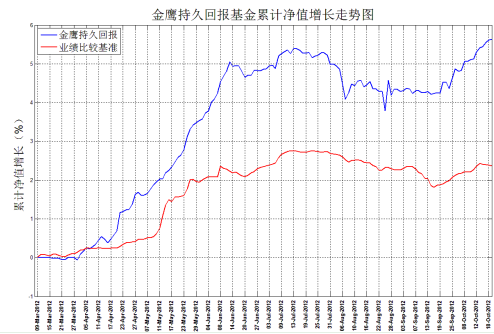
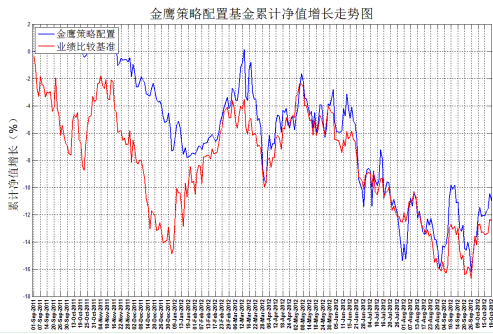
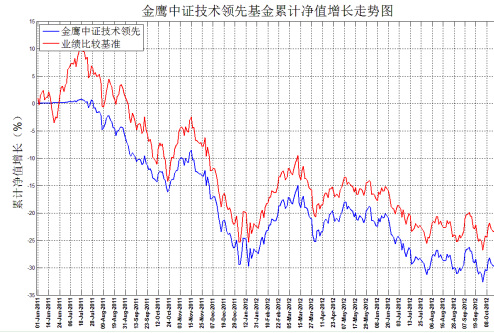
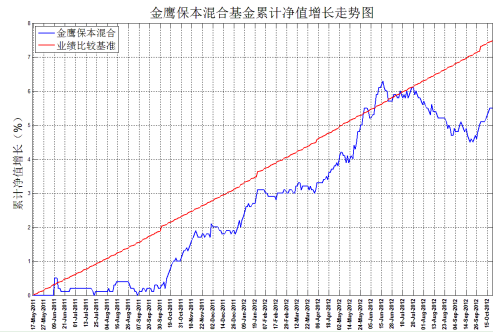
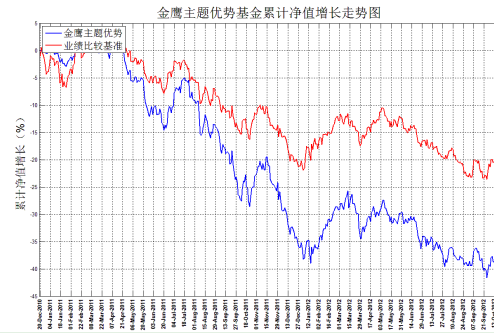
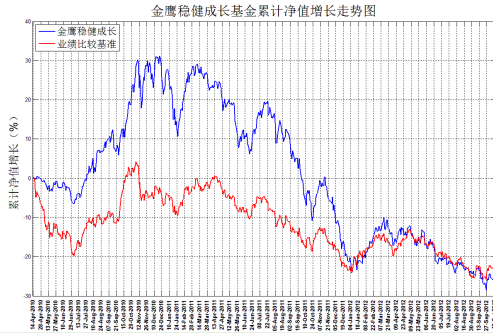
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-10-19	金鹰成份股优选混合	210001	0.551	2.212	0.05	0.46
2012-10-19	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7107	2.3067	0.71	1.51
2012-10-19	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.829	1.217	0.57	-2.85
2012-10-19	金鹰行业优势股票	210003	0.6730	0.7030	1.32	-9.18
2012-10-19	金鹰稳健成长股票	210004	0.6360	0.8160	0.16	-6.33
2012-10-19	金鹰主题优势股票	210005	0.6200	0.6200	1.31	-4.32
2012-10-19	金鹰保本混合	210006	1.055	1.055	0.29	3.23
2012-10-19	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7120	0.7120	1.15	-5.08
2012-10-19	金鹰策略配置	210008	0.890	0.890	1.22	-6.78
2012-10-19	金鹰持久回报分级	162105	1.0399	1.0562	0.31	-
2012-10-19	金鹰持久回报分级A	162106	1.005	1.028	0.08	-
2012-10-19	金鹰持久回报分级B	150078	1.1240	1.1240	0.80	-
2012-10-19	金鹰核心资源股票	210009	0.970	0.970	1.15	-
2012-10-19	金鹰中证500指数分级	162107	0.9377	0.9377	0.77	-
2012-10-19	金鹰中证500A	150088	1.026	1.026	0.13	-
2012-10-19	金鹰中证500B	150089	0.8492	0.8492	1.57	-

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

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。

数米基金销售、好买基金销售、众禄基金销售、天天基金销售、长量基金销售、展恒基金销售等第三方销售机构。

金鹰基金管理公司直销中心、金鹰“e路通”网上交易平台。

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