



金鹰基金每周通讯

总第【433】期

2012年 第44周(10.29-11.02)

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29日：国家统计局10月29日公布9月份全国规模以上工业企业实现利润4643亿元，同比增长7.8%。
- 2、10月30日：央行开展了两期限逆回购操作，包括7天与28天期，交易量共计3950亿元，创单日历史新高，也即公开市场投放资金3950亿元。当日逆回购到期回笼资金490亿元。
- 3、10月31日：国家发改委正式公布《天然气利用政策》，并自2012年12月1日施行，将继续深化天然气价格改革，完善价格形成机制，加快理顺天然气价格与可替代能源比价关系。
- 4、11月01日：国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布，2012年10月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，比上月上升0.4个百分点，重新回到临界点之上。
- 5、11月02日：10月份，全国铁路累计发送旅客16771万人，同比增加1054万人，增长6.7%。全路有14个铁路局（公司）实现了同比增长，其中武汉铁路局增幅最高达到了26.6%。

(二) 海外方面

- 1、10月29日：数据显示，美国10月密歇根大学消费者信心指数终值为82.6，预期为83.0，略低于10月份初值的83.1，但远高于9月份终值78.3。
- 2、10月30日：最新数据显示，不包括银行股在内，标准普尔500指数成份股公司过去一年实现每股收益81.93美元，每股收入919.39美元，利润率为8.9%，低于上年的9.0%，为2009年以来首次下滑。
- 3、10月31日：新加坡人力部周三（10月31日）公布数据显示，新加坡第三季度失业率初值为1.9%，此前第二季度为2.0%。
- 4、11月01日：飓风“桑迪”肆虐美国东海岸，给美国造成巨大经济损失，许多投资者因此预计，美联储料将在12月13日的会议上决定扩大当前量化宽松措施（QE3）的规模。
- 5、11月02日：日本央行周五（11月2日）公布会议纪要显示，部分央行委员认为，由于生产方面的原因，不能排除经济再陷衰退的可能；因海外经济放缓，日本经济复苏可能在2013年之后再次出现。

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 | 2.45% | 12 | 1.34% | 3 | 2.68% | 1 | -4.06% | 13 |
| 399101.SZ | 中小板综 | 2.10% | 13 | 0.18% | 12 | 1.56% | 3 | -1.08% | 8 |
| 399001.SZ | 深证成份 | 3.15% | 1 | 0.01% | 14 | -3.51% | 14 | -2.68% | 11 |
| 399004.SZ | 深证100 | 2.96% | 2 | 0.07% | 13 | -2.84% | 13 | -1.74% | 10 |
| 399107.SZ | 深证A股 | 2.64% | 6 | 0.99% | 4 | 0.81% | 5 | -0.54% | 5 |
| 000016.SH | 上证50 | 2.64% | 5 | 0.84% | 7 | -0.49% | 9 | 0.56% | 2 |
| 000010.SH | 上证180 | 2.69% | 4 | 0.85% | 6 | -0.56% | 10 | -0.65% | 7 |
| 000001.SH | 上证综合 | 2.46% | 11 | 1.48% | 2 | 0.28% | 7 | -3.75% | 12 |
| 000973.SH | 中证技术领先 | 1.84% | 14 | 0.40% | 11 | 0.82% | 4 | -5.02% | 14 |
| 000300.SH | 沪深300 | 2.62% | 8 | 0.60% | 10 | -1.20% | 11 | -1.66% | 9 |
| 399314.SZ | 巨潮大盘 | 2.60% | 10 | 0.67% | 9 | -1.22% | 12 | 0.77% | 1 |
| 399315.SZ | 巨潮中盘 | 2.60% | 9 | 0.75% | 8 | 0.50% | 6 | -0.61% | 6 |
| 399316.SZ | 巨潮小盘 | 2.74% | 3 | 1.74% | 1 | 2.42% | 2 | 0.38% | 4 |
| 399311.SZ | 巨潮1000 | 2.62% | 7 | 0.88% | 5 | -0.21% | 8 | 0.41% | 3 |

(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 | 2.13% | 14 | 0.75% | 13 | -2.57% | 19 | 1.07% | 9 |
| 801180 | 房地产 | 7.74% | 1 | 8.39% | 1 | 7.48% | 1 | 16.78% | 1 |
| 801040 | 黑色金属 | 0.98% | 21 | 3.13% | 6 | 0.05% | 15 | -8.96% | 16 |
| 801050 | 有色金属 | 2.17% | 13 | -6.53% | 23 | -0.90% | 16 | 8.18% | 5 |
| 801120 | 食品饮料 | 2.95% | 5 | 2.33% | 11 | 0.33% | 12 | 11.60% | 3 |
| 801130 | 纺织服装 | 1.64% | 16 | 0.57% | 14 | -5.51% | 23 | -10.49% | 21 |
| 801160 | 公用事业 | 1.00% | 20 | 3.18% | 5 | 0.06% | 14 | 0.50% | 10 |
| 801060 | 建筑建材 | 4.08% | 2 | 2.59% | 8 | 3.69% | 6 | 2.26% | 7 |
| 801090 | 交运设备 | 2.84% | 6 | 2.33% | 10 | 2.68% | 8 | -8.06% | 15 |
| 801200 | 商业贸易 | 1.61% | 17 | -0.87% | 18 | 0.16% | 13 | -11.08% | 22 |
| 801010 | 农林牧渔 | 1.40% | 19 | -1.35% | 20 | -3.07% | 21 | -7.92% | 14 |
| 801230 | 综合 | 2.25% | 10 | 1.04% | 12 | 1.65% | 10 | -5.66% | 12 |
| 801030 | 化工 | 2.25% | 11 | 2.37% | 9 | 6.56% | 2 | 0.14% | 11 |
| 801110 | 家用电器 | 3.95% | 3 | 4.06% | 2 | 5.75% | 4 | 8.06% | 6 |
| 801170 | 交通运输 | 2.29% | 9 | 3.89% | 3 | -3.47% | 22 | -9.34% | 18 |
| 801070 | 机械设备 | 2.04% | 15 | 0.54% | 15 | -1.74% | 17 | -13.39% | 23 |
| 801220 | 信息服务 | 0.97% | 22 | -1.30% | 19 | 0.99% | 11 | -10.18% | 20 |
| 801150 | 医药生物 | 3.08% | 4 | 3.66% | 4 | 4.03% | 5 | 12.66% | 2 |
| 801140 | 轻工制造 | 2.50% | 8 | 2.94% | 7 | 3.23% | 7 | -6.22% | 13 |
| 801210 | 餐饮旅游 | 2.66% | 7 | -0.53% | 17 | -1.87% | 18 | 8.47% | 4 |
| 801020 | 采掘 | 2.20% | 12 | -2.33% | 21 | -2.75% | 20 | -9.02% | 17 |
| 801100 | 信息设备 | 0.88% | 23 | -2.78% | 22 | 2.30% | 9 | -9.67% | 19 |
| 801080 | 电子元器件 | 1.41% | 18 | 0.38% | 16 | 6.14% | 3 | 1.40% | 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： 上周上证综指反弹 2.46%，收盘 2117.05 点；深成指上涨 3.15%，收盘至 8679.69 点。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场上周多方占优，呈现震荡向上，但是以权重股上涨为主。国庆节前后，强周期、早周期、成长股、权重股都已经轮番表现；稳定成长类没有有力跟上预示行情进入犹豫期；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，我们建议降低创业板仓位。

一周点评：

10月至十八大的判断前提假设：（1）数据维稳且由于基数和季节性效应会造成经济回升的错觉，但是环比增速剔除季节性因素后仍然向下，基本面并未呈现明显见底回升；（2）三季报统计，企业盈利暂时未见环比上升，上市公司对四季报的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。因此我们预期股指震荡，指数上涨和下跌空间暂时不大，但是三季报见喜的公司将有个股机会。

上周由于指数再次调整到2050附近，我们认为短期可略显积极。而本周股指已经反弹至2100点以上，我们的态度转为谨慎。

我们认为市场对基本面的判断仍然不甚乐观，总体依然处于担忧的状态。“基本面压顶”主要体现在：（1）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，维稳意图较明显，但隐忧仍在，环比改善不大；（2）官方10月非制造业 PMI 环比大幅上升的同时汇丰10月服务业 PMI 环比明显回落（但都处于荣枯线上）；（3）广交会成交下滑一成；（4）三季报统计，显示三季度环比同比不容乐观。而另一方面“政策面造底”的边际效应开始减弱，市场对政策过高预期。

海外或迎来阶段性利空：（1）海外已经无更大的利好可期待；（2）德法两国的经济问题开始受到关注；（3）海外股市可能进入获利了结期；（4）热钱流入大中华区有可能对我国货币政策形成压力。

总体来说，我们认为市场在十八大之前会以箱型震荡为主。但是如果在四季度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，则十八大后可能还有第二波行情。但目前我们暂时判断十八大后以调整为主。

四、媒体关注

专户子公司提供中小公司“弯道超车”机遇

中国证券报 2012年11月02日

11月1日，修订后的《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》和《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》开始实施。其中，《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》最引人关注。业内人士表示，子公司带来的专户业务拓展是中轩金公司一次绝处逢生的极大机遇。金鹰基金总经理殷克胜表示，希望通过子公司创新业务，开展与其他基金公司及其他行业机构的差异化竞争，打造自身独特竞争优势最终实现“弯道超车”。

利润来源多样化

2011年以来，随着资本市场改革的深入，在客户资产管理业务方面逐步形成了券商、保险、信托、基金等各行业相互渗透、共同竞争的局面，基金管理公司主要以证券二级市场代客理财为主的资产管理模式，日益感受到其他行业具有全牌照、多层次资产管理优势的冲击。而今年以来，保险行业新政频出，现保险公司已经可以开展地方社保资金、住房公积金等在内的资产管理业务；券商开展客户集合资产管理计划，也只需要履行事后备案的手续。

业内人士指出，《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》颁布的意义在于，使得基金管理公司在不损害公募基金投资者利益的前提下，通过设立子公司拓展业务范围，参与财富管理的跨行业全面竞争。殷克胜表示，“在近两年市场大背景下，公募基金公司的资产管理规模有所下降，公募基金公司单靠传统的公募基金管理业务和专户业务，已经难以实现跨越式发展，强者恒强的局面难以扭转。”

殷克胜进一步指出，三大法规体现了监管层给基金业“松绑”的思路，对基金业来说是一次大发展机遇。“新规定表明，基金公司可以通过设立子公司进行投资顾问咨询、基金销售、特定客户资产管理等业务。这意味着基金公司的盈利模式不再单靠拼规模获得管理费这一途径，之前一直提倡的基金公司差异化竞争，有了更多的实质的可操作空间；另外，根据规定，基金管理公司可以设立子公司来投资于未通过证券交易所转让的股权、债券及其他财产权利以及中国证监会认可的其他资产，并允许基金管理公司通过设立专项资产管理计划开展资产管理业务。这意味着基金公司设立的子公司将可以从事PE投资，介入一级市场；对于二级市场重融资轻回报，缺乏赚钱效应、股票估值过高等问题，公募基金产品设计受到了很大约束，而对于专项资产管理产品则有了新的出路。”

人才成当务之急

不过，基金公司进军资产管理仍将面临一些挑战，如何形成有效的激励机制吸纳优秀人才成为其成立子

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。

公司的当务之急。

殷克胜表示，虽然《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》为基金公司开辟了新的领域，但这个领域并不是一片待垦荒的肥沃土壤，而是一个新的战场。可以预见，基金公司面临的竞争将会非常激烈，不仅来自基金行业内部，同时也来自证券公司、银行、信托公司、保险公司各个方面。

“自2006、2007年实现跨越式的发展后，公募基金行业面临发展瓶颈。14年间培养出来的投资研究人才集中于股票、债券等领域，对量化、PE领域和海外投资比较陌生。相比而言，由于政策相对宽松，机制相对灵活，券商的资管发展迅速，储备了相当数量的人才。随着专户新政业务的开展，基金公司对相关的专业人才特别是融资方面的专家人才会更加需要。”殷克胜说。

金鹰基金汪仪：高收益信用债迎来配置机会

中国证券报 2012年10月31日

虽然三季度债市出现明显调整，但市场对债市的信心并未因此受挫，四季度后随着债市收益率水平重回历史均值上方，以债基为主的新发低风险基金产品受到市场青睐。对于下阶段债券市场的投资方向，金鹰元泰精选信用债基金拟任基金经理汪仪指出，综合政策面和资金面的状况，信用债配置价值正在逐步显现，高收益信用债值得重点关注。

汪仪指出，债市在三季度的调整主要是投资机构减杠杆所致，这一方面是由于资金面略显紧张，另一方面是由于投资者将前期的收益落袋为安。随着调整的结束和资金面的改善，信用债将在四季度迎来较好的布局机会。

汪仪认为，基本面方面，经济好转迹象并不显著，通胀仍在可控范围，未来通胀水平不会出现大幅反弹，债券市场尚不具备收益率大幅上行的压力；货币政策方面，央行有望继续通过公开市场操作释放流动性，资金面得到持续改善；债券市场的供给上，四季度比第三季度的压力明显减轻。基于上述判断，汪仪表示债市或将迎来一波反弹，预期流动性改善将是主基调。由于目前信用债票息较高，在经济筑底企稳、企业违约风险降低的情况下，投资信用债将取得高于投资国债的回报，同时可以采用杠杆操作，进一步提高组合收益。

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。

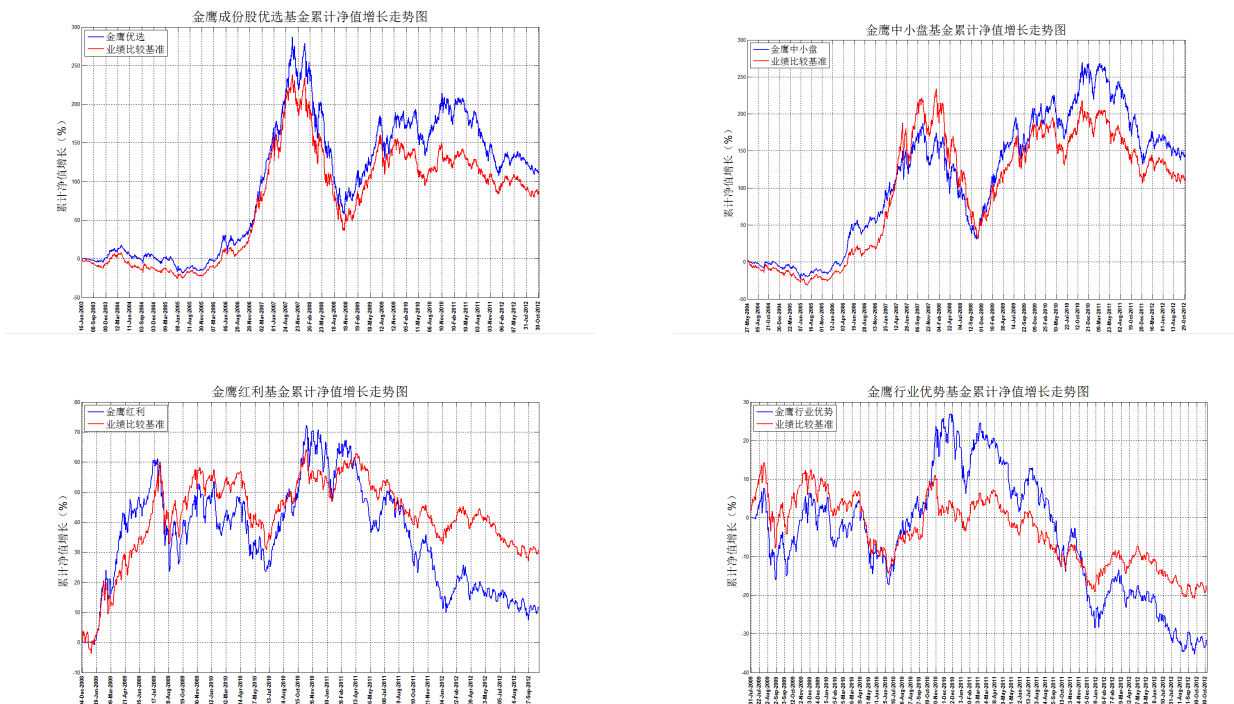
五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（10月29日—11月02日）上证指数周涨幅：2.46%。

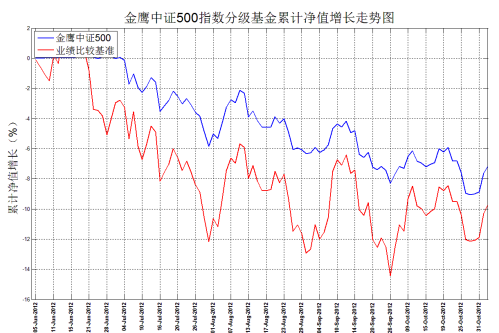
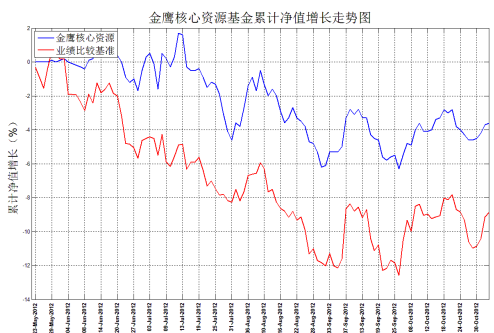
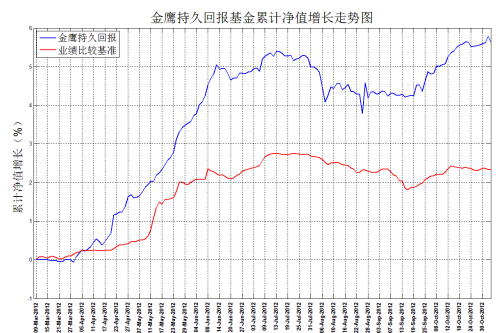
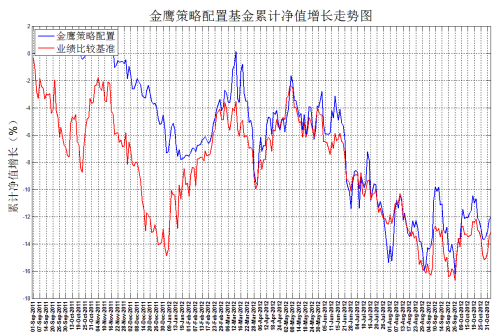
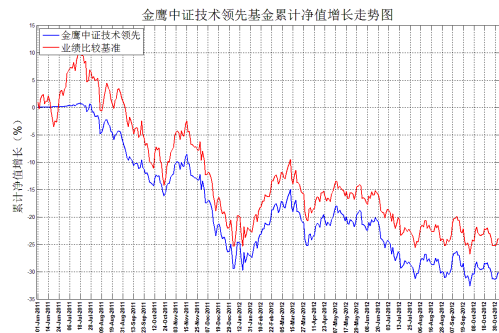
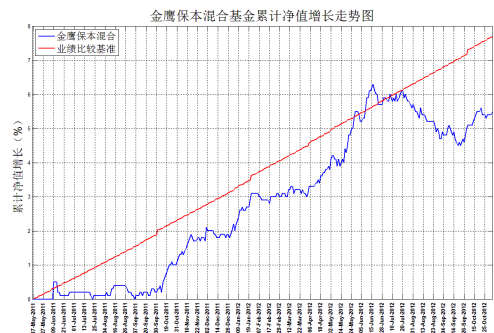
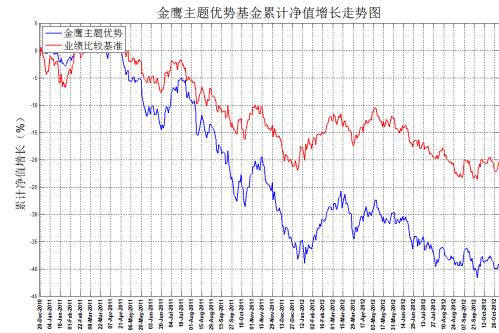
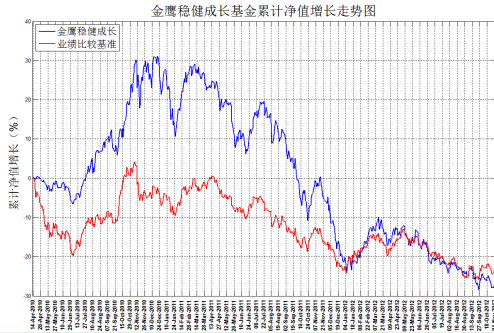
| 日期 | 基金名称 | 基金代码 | 最新份额净值 | 累计净值 | 一周净值增长率(%) | 今年以来净值增长率(%) |
|-----------|--------------|--------|--------|--------|------------|--------------|
| 2012-11-2 | 金鹰成份股优选混合 | 210001 | 0.547 | 2.207 | 0.61 | -0.13 |
| 2012-11-2 | 金鹰中小盘精选混合 | 162102 | 0.7038 | 2.2998 | 1.56 | 0.53 |
| 2012-11-2 | 金鹰红利价值灵活配置混合 | 210002 | 0.827 | 1.215 | 2.01 | -3.07 |
| 2012-11-2 | 金鹰行业优势股票 | 210003 | 0.6674 | 0.6974 | 2.99 | -9.93 |
| 2012-11-2 | 金鹰稳健成长股票 | 210004 | 0.6240 | 0.8040 | 1.79 | -8.10 |
| 2012-11-2 | 金鹰主题优势股票 | 210005 | 0.6090 | 0.6090 | 1.16 | -6.02 |
| 2012-11-2 | 金鹰保本混合 | 210006 | 1.055 | 1.055 | 0.19 | 3.23 |
| 2012-11-2 | 金鹰中证技术领先指数 | 210007 | 0.6965 | 0.6965 | 1.65 | -7.15 |
| 2012-11-2 | 金鹰策略配置 | 210008 | 0.879 | 0.879 | 1.81 | -7.90 |
| 2012-11-2 | 金鹰持久回报分级 | 162105 | 1.0403 | 1.0566 | 0.08 | - |
| 2012-11-2 | 金鹰持久回报分级A | 162106 | 1.006 | 1.029 | 0.08 | - |
| 2012-11-2 | 金鹰持久回报分级B | 150078 | 1.1215 | 1.1215 | 0.07 | - |
| 2012-11-2 | 金鹰核心资源股票 | 210009 | 0.964 | 0.964 | 1.05 | - |
| 2012-11-2 | 金鹰中证500指数分级 | 162107 | 0.9282 | 0.9282 | 1.94 | - |
| 2012-11-2 | 金鹰中证500A | 150088 | 1.029 | 1.029 | 0.14 | - |
| 2012-11-2 | 金鹰中证500B | 150089 | 0.8275 | 0.8275 | 4.28 | - |

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、同花顺基金销售、诺亚正行基金销售等第三方销售机构。

金鹰基金管理公司直销中心、金鹰基金网上交易平台。

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