



金鹰基金每周通讯

总第【434】期

2012年 第45周(11.05-11.09)

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、11月5日：中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2012年10月份的中国非制造业商务活动指数为55.5%，环比上升1.8个百分点。
- 2、11月6日：央行开展2770亿元逆回购操作，即公开市场投放资金2770亿元；当日逆回购到期回笼资金3900亿元。
- 3、11月7日：央行公布2012年三季度小额贷款公司数据统计报告显示，截至2012年9月末，全国共有小额贷款公司5629家，贷款余额5330亿元，前三季度新增贷款1414亿元。
- 4、11月8日：中国共产党第十八次全国代表大会在北京人民大会堂开幕，胡锦涛在开幕式上向大会作报告提出多项主旨，摘要包括：科学发展观必须长期坚持，并坚持推进政治体制改革，不走封闭僵化老路和改旗易帜邪路，提出全面建成小康社会目标，2020年实现GDP和城乡居民人均收入比2010年翻一番，深化经济体制改革千方百计增加居民收入，推进社会主义文化强国建设，优化国土空间开发格局全面促进资源节约等。
- 5、11月9日：国家统计局11月9日公布，2012年10月份，全国居民消费价格总水平同比上涨1.7%。其中，城市上涨1.8%，农村上涨1.5%；食品价格上涨1.8%，非食品价格上涨1.7%；消费品价格上涨1.5%，服务项目价格上涨2.3%。1-10月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.7%。

(二) 海外方面

- 1、11月5日：美国商务部发布报告称，该国9月份工厂订单数据优于预期，主因飞机方面需求大幅回暖。
- 2、11月6日：澳洲联储维持基准利率在3.25%不变，一方面考虑到澳大利亚第三季度潜在通胀过高，另一方面是因作为澳大利亚最大贸易伙伴的中国经济回暖。
- 3、11月7日：2012年美国大选实时票数统计显示，截至北京时间11月7日上午12:20左右，奥巴马赢得美国第57届总统大选，击败罗姆尼。
- 4、11月8日：德国总理默克尔对英国发出警告，劝诫其不要背弃欧洲，并敦促英国首相卡梅伦与其合作，以避免11月稍晚的欧盟预算谈判陷入僵局。
- 5、11月9日：国际货币基金组织（IMF）发布20国集团（G20）经济评估报告称，G20国家政策路线的不确定性打压了市场信心和经济增长，对全球经济构成下行风险。

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	
		涨跌幅	排名	涨跌幅	排名	涨跌幅	排名	涨跌幅	排名
399102.SZ	创业板综合	-4.04%	12	-5.93%	13	-8.39%	8	-7.93%	13
399101.SZ	中小板综	-4.32%	14	-6.26%	14	-9.19%	12	-5.35%	9
399001.SZ	深证成份	-3.72%	8	-4.43%	7	-10.50%	14	-6.30%	12
399004.SZ	深证100	-3.86%	9	-4.61%	8	-10.45%	13	-5.53%	10
399107.SZ	深证A股	-4.00%	11	-5.07%	11	-9.05%	11	-4.52%	8
000016.SH	上证50	-2.14%	1	-2.20%	2	-4.79%	1	-1.59%	1
000010.SH	上证180	-2.64%	3	-2.99%	3	-5.91%	3	-3.27%	4
000001.SH	上证综合	-2.27%	2	-2.18%	1	-4.83%	2	-5.93%	11
000973.SH	中证技术领先	-3.68%	7	-5.67%	12	-8.06%	7	-8.51%	14
000300.SH	沪深300	-2.85%	5	-3.41%	5	-7.08%	5	-4.47%	7
399314.SZ	巨潮大盘	-2.69%	4	-3.10%	4	-6.59%	4	-1.94%	2
399315.SZ	巨潮中盘	-3.87%	10	-4.88%	10	-8.65%	9	-4.46%	6
399316.SZ	巨潮小盘	-4.18%	13	-4.70%	9	-8.73%	10	-3.82%	5
399311.SZ	巨潮1000	-3.21%	6	-3.77%	6	-7.42%	6	-2.82%	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	
		涨跌幅	排名	涨跌幅	排名	涨跌幅	排名	涨跌幅	排名
801190	金融服务	-2.46%	5	-3.06%	10	-5.87%	8	-1.42%	8
801180	房地产	-4.28%	20	2.77%	1	-3.07%	3	11.78%	1
801040	黑色金属	-3.18%	8	-1.65%	6	-6.54%	11	-11.86%	16
801050	有色金属	-2.16%	4	-8.75%	22	-10.99%	20	5.84%	5
801120	食品饮料	-4.58%	21	-2.71%	8	-10.51%	18	6.49%	3
801130	纺织服装	-4.11%	18	-5.96%	17	-14.57%	23	-14.17%	22
801160	公用事业	-2.02%	3	-0.81%	3	-4.47%	4	-1.53%	9
801060	建筑建材	-3.59%	14	-3.16%	11	-5.16%	6	-1.41%	7
801090	交运设备	-1.09%	1	-1.12%	4	-1.98%	2	-9.07%	13
801200	商业贸易	-3.13%	6	-5.40%	15	-7.79%	12	-13.86%	21
801010	农林牧渔	-3.24%	10	-7.00%	19	-11.99%	22	-10.90%	15
801230	综合	-3.16%	7	-4.54%	12	-8.98%	15	-8.65%	12
801030	化工	-4.63%	23	-5.12%	14	-5.67%	7	-4.49%	11
801110	家用电器	-1.51%	2	0.38%	2	1.07%	1	6.42%	4
801170	交通运输	-3.35%	11	-1.43%	5	-9.50%	16	-12.37%	18
801070	机械设备	-3.88%	16	-5.81%	16	-10.59%	19	-16.75%	23
801220	信息服务	-4.01%	17	-7.02%	20	-8.77%	14	-13.78%	20
801150	医药生物	-3.58%	13	-2.72%	9	-4.86%	5	8.63%	2
801140	轻工制造	-3.66%	15	-2.64%	7	-6.42%	10	-9.65%	14
801210	餐饮旅游	-3.23%	9	-5.08%	13	-11.08%	21	4.97%	6
801020	采掘	-3.45%	12	-6.45%	18	-10.44%	17	-12.15%	17
801100	信息设备	-4.25%	19	-8.97%	23	-8.28%	13	-13.51%	19
801080	电子元器件	-4.60%	22	-7.05%	21	-5.90%	9	-3.27%	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： 上周上证综指下跌 2.27%，收盘 2069.07 点；深成指下跌 3.72%，收盘至 8356.67 点。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场上周空方占优，震荡向下，只是权重股的抗跌掩盖了个股的快速下跌。市场在十月份强周期、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。我们目前暂时判断是箱型震荡，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，所以建议大幅降低创业板仓位。

一周点评：

十月至十八大的判断：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。

十八大后至十二月的判断：前提假设：（1）10-11月工业增加值同比回升，但剔除季节性因素后环比有可能继续回落；（2）上市公司三季报统计继续回落，四季报预测增速环比继续回落；（3）创业板三年解禁到期中未承诺延长解禁部分开始解禁。因此我们的判断是股指将继续探底筑底，不排除创新低的可能。建议降低仓位的同时为明年精选个股。

本周十八大即将结束，我们自上周开始转为谨慎，认为指数上涨空间和时间都已经很有限，应该逐渐降低仓位。

目前对市场判断仍然维持“基本面压顶”未曾改变，总体来说市场对基本面的担忧并未消除。（1）10月份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，剔除季节性环比改善不大；（2）出口、CPI/PPI 等数据均超市场预期；（3）十八大报告目标是2020年较2010年翻一番（2013年复合增长率在7%以下）。

而“政策面造底”表现出边际效应开始减弱，市场对政策过高预期。判断的依据来源于：（1）十八大本周结束；（2）10月份新增人民币信贷仅5025亿，远低于市场预期；（3）十八大提出收入倍增计划（利好消费、高端装备）。

总体来说，我们判断十八大后以调整为主。除非在四季度能够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。

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、投研手记

潜心修行

研究员 倪超

电视中财经频道的股评家或者财经专家总是侃侃而谈，大谈宏观经济、政策影响、公司基本面分析和各种技术指标，俨然洞悉股价涨跌的规律，观众听起来也群情激扬带有几分崇拜。但却有不少听众按照“专家”的指引操作也折戟而归。

“道可道，非常道”。老子在《道德经》开篇中以这样的六个字开始了他思想阐述。对这句话比较普遍的解释是：“道是可以被阐述的，但可以阐述的道不是真正的道。”也有人以为道是只可意会不可言传的。既然不可言传，那么作为芸芸众生的我们该如何学习修行以掌握投资之道，并运用它为我们积累财富呢？

佛家说别人证明的是别人的，每个人都要通过自身去证得，没人可以替代。如果只是看过，明白，就能懂得，做到，那和尚修成佛陀岂不是和上大学一样简单？从这一点来看，我们从事的行业更接近佛学的修行，别人的规矩原则，是别人的，即使告诉你，也还需要你自己去领悟去证得。作为证券投资行业的从业者，我们苦苦追寻的道，即是领悟资产价格波动的规律，并能够做到知行合一，实践真正的低买高卖。那么从功力上可分为知道、悟道和得道。

知道是看的明白了，即是我们通过书本知识的学习，师徒弟式的知识传授，基本面分析，技术分析等总结资产价格涨跌的驱动因素，运动的规律。举例来讲作为优秀的投资人要忍得住寂寞和有耐心，抓住关键的投资时点，这在很多实证和前辈的口中都可以获得的知识或者说教条。悟道要求自己做到，就是我们知道了资产价格的运动规律，但是要求我们行动中能够遵循我们获得的规律。同样拿耐心来讲，就是在知道投资要有耐心之后，能够在自己的投资交易过程中严格要求自己要有耐心。得道是轻松做到，掌握规律并经常的要求自己做到之后，而将之融入其身。就是不需要记得要耐心，行乎其不得不行，止乎其不得止，已不需要耐心！

反观我们自己，我们更多的停在知道，更多的可能是知其表的层次，更谈不上悟道和得道。修行以提高，是对自己负责也是对我们的投资者负责。

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

金鹰基金经理汪仪：年底投资信用债

北京晚报 2012年11月08日

曾任广州银行金融同业部债券交易员、招商基金公司固定收益部高级经理和基金经理、生命人寿保险公司投资经理等。2010年8月加入金鹰基金公司，现任固定收益投资部副总监。

记者：债市一直为机构看好，但三季度出现了较大的调整，调整的原因是什么？

汪仪：我们认为债市在三季度调整主要是投资机构减杠杆所致，这一方面来源于资金面略显紧张，另一方面来源于投资者将前期已够美满的收益落袋为安。

记者：这个调整的过程结束了吗？年底前债市会怎么走？

汪仪：从基本面方面考虑，经济好转迹象并不显著，但通胀在可控范围，未来通胀水平不会出现大幅反弹。在这样的背景下，债券市场尚不具备收益率大幅下行的动力；货币政策上央行有望继续通过公开市场操作释放流动性，资金面将得到改善；债券市场的供给上，四季度比三季度的供给压力明显减轻。基于以上判断，我们认为债市或将迎来一波反弹，预期放松流动性政策仍将是主基调。

记者：目前你最看好的是哪类债券？

汪仪：由于目前信用债票息较高，在政府刺激经济降低企业违约风险的情况下，投资信用债将能够取得高于国债投资的回报，未来操作策略上，我们会在控制风险的前提下，进行债券组合+杠杆的操作。同时，在经济基本上积极的因素已现、资金面逐步缓解的环境下，我们争取抓住信用债市场一二级市场溢价的机会以及可转债的波段操作机会。

记者：有人担心信用债市场发展的过快了，风险会快速累积，你怎么看？

汪仪：中国的信用债市场确实发展得很快，规模从2001年的179亿增长至2011年的3万亿，年均复合增长率达67%。截至2012年8月末，中国信用债存量近8.2万亿，规模排名全球前五。但债市的收益一直以来是很不错的，对比中证公司债指数收益率和上证指数收益率可看出，中国债市投资收益率大幅跑赢股票投资收益率。当然债券也是有风险的，我们也注意了风险累积。

记者：四季度投资需要注意哪些风险？

汪仪：首先是持续调整的股市近期出现企稳反弹迹象，权益市场有望迎来上涨会分流资金；其次是四季度食品价格惯性走高，而经济转好也可能致使通胀出现再度反弹，最后是第四季度资金利率可能出现波动，杠杆收益仍不明确。总体来看，投资人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。

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。

金鹰基金加紧布局固收类产品

新快报 2012年11月09日

在政策的大力支持下，中国债市迎来了大发展时期。年初，《政府工作报告》中就提出，要积极发展债市，今年以来，管理层在不同场合均表达了大力发展债券市场的决心。同时，上交所、证监会也都开始积极推动债券市场各项创新工作；中小企业私募债已推出，国债期货也开始进行仿真交易。根据中信建投证券的报告，中国债市正处于快速扩容期，债市在社会融资中扮演着越来越重要的角色。信用债从2002年的325亿元发展到2011年的23181亿元，今年更是大爆发，截至目前发行超3万亿元。

由于权益类市场的萎靡不振，债市成为投资的一大亮点。统计显示，从2011年年初至今年9月末，中债综合指数、中债国债总指数、中债企业债总指数一直处于振荡上行的趋势之中；中债综合指数、中债国债总指数、中债企业债总指数2011年全年收益为正，而同期上证指数下跌22%，今年至今也一直保持收益为正，其中企业债总指数今年累计涨幅已达7%，相对上证综指涨幅达11%。

在此背景下，基金公司转向发力固定收益类产品，持续推动基金持债量攀升。金鹰基金也在基金布局固定收益类产品。除了已经成立的金鹰保本和金鹰持久回报分级债之外，当前正在发行金鹰元泰信用债基金。金鹰元泰固定收益类资产占80%以上，重点投资收益居前，流动性居前的信用债。金鹰基金内部人士表示，金鹰基金固定收益类产品线不会止步于此，货币基金、保本基金等新产品正在酝酿中。

据统计，今年新成立的债券基金总规模就已超过950亿元，高于去年全年的754.74亿元。如果算上其它理财型基金的话，这一数据就更非去年所能比。即使剔除掉赎回份额，新设货币基金规模也至少在数百亿元，这对信用债行情起到了一定的支持作用。

今年三季度，在资金面和供给压力之下，信用债出现了调整。现正发行的金鹰元泰精选信用债基金拟任基金经理汪仪认为，四季度相比三季度有明显的供给压力改善，且从11月中下旬开始，资金面转好是大概率事件。四季度信用债仍有机会。同时，全球经济活动仅有小幅好转，发达经济体出现衰退，新兴市场和发展中经济体以往的高增长难以为继，权益类市场难有趋势性向上的表现，而降准、降息并未结束，预计明年将逐步进入货币政策放松周期之中，因此，债市基本面仍然健康。而经历三季度的调整，债券市场收益率重新回到今年初的水平，为布局债券品种打开了窗口。

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。

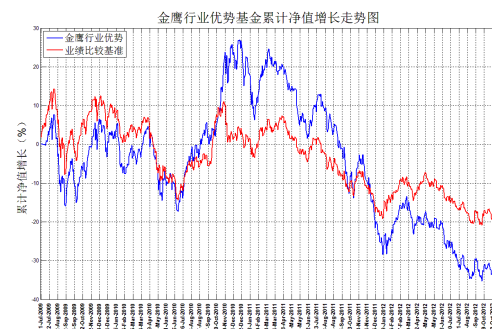
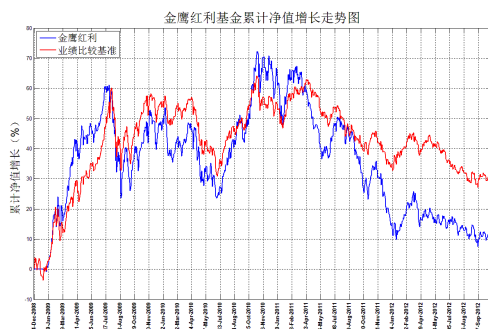
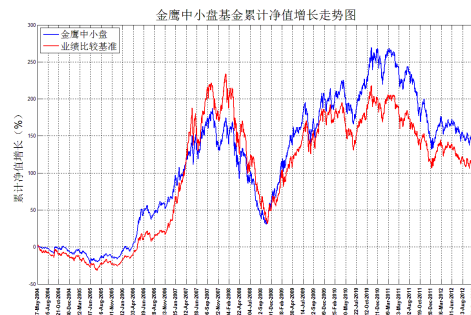
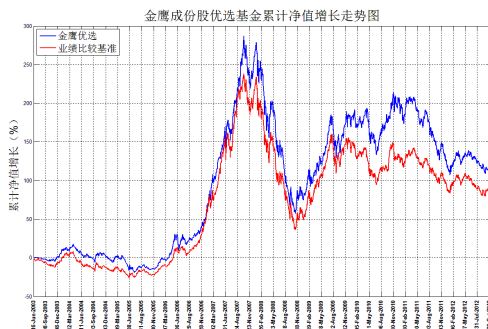
六、金鹰旗下基金业绩表现

上周（11月05日-11月09日）上证指数周涨幅：-2.27%。

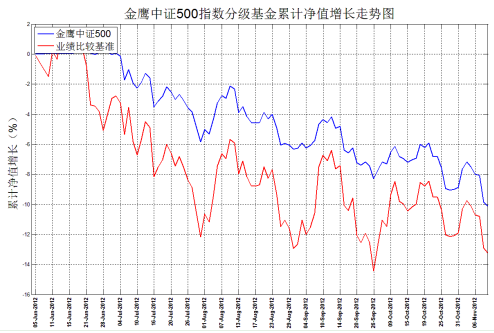
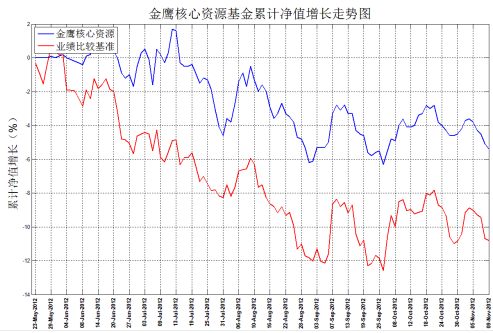
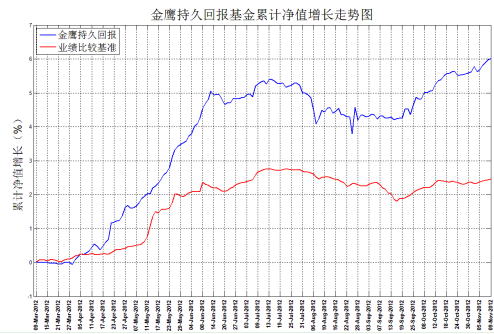
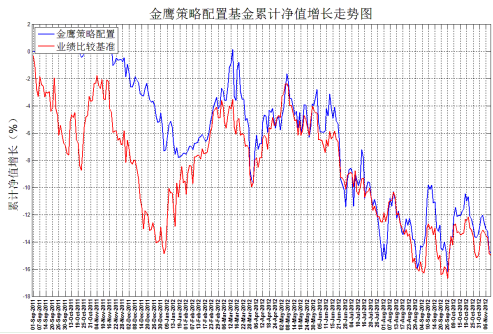
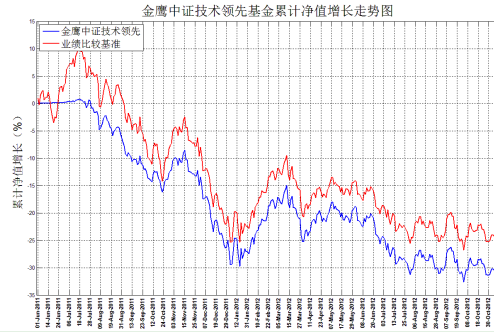
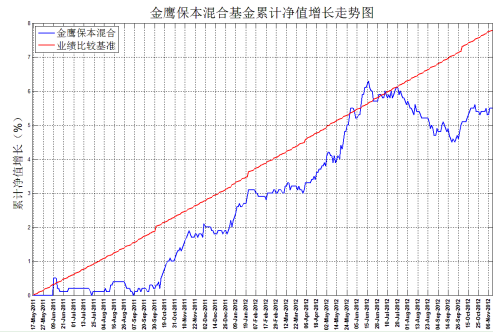
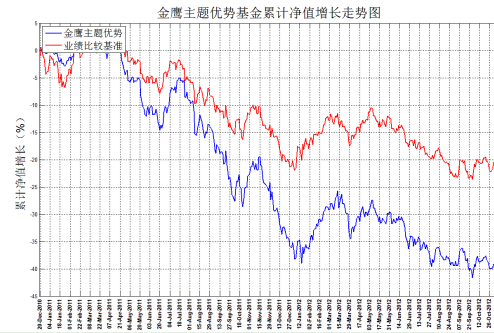
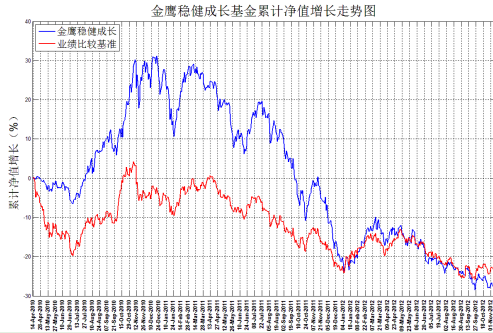
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-11-9	金鹰成份股优选混合	210001	0.534	2.186	-2.50	-2.63
2012-11-9	金鹰中小盘精选混合	162102	0.680	2.276	-3.38	-2.87
2012-11-9	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.806	1.194	-2.44	-5.44
2012-11-9	金鹰行业优势股票	210003	0.6407	0.6707	-4.00	-13.54
2012-11-9	金鹰稳健成长股票	210004	0.6060	0.7860	-2.88	-10.75
2012-11-9	金鹰主题优势股票	210005	0.5840	0.5840	-4.11	-9.88
2012-11-9	金鹰保本混合	210006	1.055	1.055	0.00	3.23
2012-11-9	金鹰中证技术领先指数	210007	0.6732	0.6732	-3.35	-10.25
2012-11-9	金鹰策略配置	210008	0.852	0.852	-3.15	-10.80
2012-11-9	金鹰持久回报分级	162105	1.0442	1.0605	0.37	-
2012-11-9	金鹰持久回报分级A	162106	1.007	1.030	0.08	-
2012-11-9	金鹰持久回报分级B	150078	1.1328	1.1328	1.01	-
2012-11-9	金鹰核心资源股票	210009	0.946	0.946	-1.87	-
2012-11-9	金鹰中证500指数分级	162107	0.8989	0.8989	-3.16	-
2012-11-9	金鹰中证500A	150088	1.030	1.030	0.13	-
2012-11-9	金鹰中证500B	150089	0.7676	0.7676	-7.24	-

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。

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。

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