



金鹰基金每周通讯

总第【451】期

2013年 第12周

(2013.3.18至2013.3.22)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、一周要闻
- 二、一周国内市场各板块走势
- 三、金投资·鹰视点
- 四、媒体关注
- 五、金鹰旗下基金业绩表现
- 六、金鹰旗下基金业绩走势图
- 七、销售机构

基金投资须谨慎

金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金

A类 约定收益 分配优先 **B类** 杠杆操作 积极逐利

将于近期公开募集

金鹰元盛分级债券发起式基金近期发行。金鹰基金自购2000万，与投资人风险共担。

金鹰元盛 A 首期约定年收益率4.5%，半年开放，千元起购门槛低，无认（申）赎费。

金鹰元盛 B 封闭运作，规模稳定；利用3.33倍杠杆力争超额收益；成立后将上市交易，套利有机。认购起点5万。

详询：400-6135-888

——投资须谨慎

一、一周要闻

（一）国内方面

1、3月18日：国家统计局发布数据显示，2月房价环比涨幅，北京、广州同涨3.1%，涨幅并列第一；上海涨2.3%，深圳涨2.2%，分列二三名；南京涨2.0%，紧随其后。

2、3月19日：商务部公布的数据显示，1-2月中国实际利用外资（FDI）174.84亿美元，同比降1.35%。2月中国实际利用外资82.14亿美元，同比增6.32%。这是连续八个月负增长之后的首次恢复正增长。

中国央行周二（3月19日）进行390亿28天正回购操作，中票利率2.75%，未进行任何逆回购操作。中国央行周一（3月18日）对一级交易商开展7天及14天逆回购操作询量，同时还开展了28天正回购操作询量。

3、3月20日：央行办公厅3月13日印发通知称，获得中国证监会核发 QFII 资格及国家外汇管理局核批投资额度的合格投资者可以向央行申请进入银行间债券市场。

4、3月21日：中国央行周四（3月21日）开展了人民币480亿元28天期正回购操作。央行连续第五周通过公开市场净回笼资金，累计净回笼10110亿元。一位机构分析人士指出，考虑到新增外汇占款的大幅增长是否会持续，央行可能还不会贸然采取上调存款准备金率这种方式来回收流动性，这对实体经济的信号作用过于明显，而利用公开市场操作是更灵活的方法。

汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌表示，3月汇丰中国制造业 PMI 初值反弹至51.7，高于市场预期，其中新订单及产出指数加快明显，新出口订单也反弹至4个月高点。结合近期食品价格走势来看，3月 CPI 可能回落至2.5%甚至更低。政策仍有空间保持相对宽松。

5、3月22日：财政部公布，1-2月，国有企业累计实现利润总额3060.1亿元，同比增长9.7%。（1）中央企业2519.2

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。

亿元，同比增长17.4%。(2) 地方国有企业540.9亿元，同比下降16%。

(二) 海外方面

- 3月18日：韩国央行发布数据称，因需求状况仍迟滞，韩国2月生产者物价指数（PPI）同比跌幅和1月持平，为近八个月来第七个月出现下滑。
- 3月19日：周二（3月19日），澳洲联储发布三月货币政策会议纪要。澳洲联储表示，通胀低企的状况使得澳洲联储能在未来有必要时祭出更多宽松措施，尽管在未来可能有必要进一步降息，但目前维持利率不变仍是合适的。
- 3月20日：数据显示，德国2月生产者物价指数同比上升1.2%，预期上升1.5%。
- 3月21日：日本经济产业省发布数据称，日本1月所有产业活动指数下滑，逆转了上月的上扬态势。具体数据显示，1月日本所有产业活动指数环比下降1.4%，至95.7，此前的2012年12月为上升1.8%。
- 3月22日：德国财长朔伊布勒称，欧元区愿意向塞浦路斯提供帮助，但对塞浦路斯的帮助必须解决问题根源。朔伊布勒称，塞浦路斯问题解决不能仅依靠欧元区纳税人，该国银行主要债权人也必须承担责任，塞浦路斯金融领域必须参与问题解决，否则塞浦路斯将被公共债务给拖垮。

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	3.32%	2	4.09%	1	27.05%	1	19.52%	1
399101.SZ	中小板综	2.93%	12	1.82%	3	17.29%	3	10.42%	3
399001.SZ	深证成份	2.68%	13	-0.23%	14	7.91%	14	2.49%	14
399004.SZ	深证100	2.94%	11	0.54%	13	10.62%	8	4.72%	8
399107.SZ	深证A股	2.98%	10	1.43%	4	15.73%	6	9.00%	6
000016.SH	上证50	3.43%	1	1.11%	7	9.58%	12	2.52%	13
000010.SH	上证180	3.19%	3	0.83%	10	9.73%	10	2.93%	11
000001.SH	上证综合	2.19%	14	0.61%	12	8.13%	13	2.61%	12
000973.SH	中证技术领先	3.09%	7	3.51%	2	23.49%	2	16.71%	2
000300.SH	沪深300	3.09%	8	0.84%	9	10.38%	9	3.78%	9
399314.SZ	巨潮大盘	3.08%	9	0.70%	11	9.64%	11	3.00%	10
399315.SZ	巨潮中盘	3.13%	5	1.38%	5	15.81%	4	9.65%	4
399316.SZ	巨潮小盘	3.16%	4	1.35%	6	15.76%	5	9.55%	5
399311.SZ	巨潮1000	3.11%	6	0.96%	8	11.96%	7	5.48%	7

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) 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	4.47%	3	3.86%	9	17.13%	9	8.14%	13
801180	房地产	5.27%	2	-3.59%	19	5.45%	18	-5.08%	23
801040	黑色金属	0.86%	21	-3.64%	20	-0.46%	22	-3.60%	20
801050	有色金属	0.13%	22	-3.51%	18	-0.62%	23	-4.90%	22
801120	食品饮料	0.06%	23	-3.85%	22	1.99%	20	-1.63%	18
801130	纺织服装	1.96%	18	-1.16%	14	8.95%	15	3.31%	16
801160	公用事业	5.31%	1	8.13%	2	22.19%	6	15.75%	4
801060	建筑建材	2.50%	15	-3.74%	21	2.70%	19	-2.40%	19
801090	交运设备	2.84%	12	-1.35%	15	15.27%	10	8.27%	12
801200	商业贸易	2.79%	13	-1.44%	16	7.87%	16	2.70%	17
801010	农林牧渔	1.74%	19	-3.99%	23	7.72%	17	4.00%	15
801230	综合	2.73%	14	4.62%	5	22.70%	4	15.35%	6
801030	化工	3.17%	10	4.41%	7	21.06%	7	14.90%	7
801110	家用电器	4.26%	4	4.81%	4	13.26%	13	11.17%	9
801170	交通运输	2.17%	16	0.75%	13	9.59%	14	4.19%	14
801070	机械设备	2.11%	17	0.91%	12	14.83%	12	9.59%	10
801220	信息服务	3.55%	9	2.78%	11	22.52%	5	15.35%	5
801150	医药生物	2.90%	11	4.34%	8	29.93%	1	23.03%	1
801140	轻工制造	3.82%	7	4.53%	6	19.64%	8	11.68%	8
801210	餐饮旅游	4.01%	5	3.07%	10	15.13%	11	8.81%	11
801020	采掘	1.04%	20	-3.26%	17	0.49%	21	-4.22%	21
801100	信息设备	3.75%	8	10.04%	1	26.17%	2	18.60%	2
801080	电子元器件	3.87%	6	6.74%	3	24.97%	3	18.15%	3

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

三、金投资·鹰视点

一周市场表现： 上周上证综指涨2.19%，收盘2328.28点；深成指涨2.68%，收盘9343.41点。

市场研判：

1、二季度市场判断：结构性行情继续，震荡加剧，目前风险提升，调整尚未结束。二季度需要对以下风险点证伪或证实才能决定中线方向：（1）GDP 是否低于市场的乐观预期？（概率较大低于预期）（2）地方房地产政策是趋紧还是雷声大雨点小？（可能偏紧）（3）央行货币政策是否有转向苗头？（难以更宽松）（4）转融券试点对市场的影响及何时扩大试点？（5）IPO 何时重启？（市场目前预计很可能在二季度末就重启）

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。

(6) 前期受限于年报季报窗口的大小非解禁是否会出来。

如果证实，中线下跌；如果证伪，则中线仍然继续看好。

2、本周市场判断：基本面和政策面的风险在提升，短期维持震荡，结构性行情继续，同时有可能出现以重心向下的调整，指数短期基本见顶（前期），调整尚未结束。中线目前谨慎。

3、仓位：降低仓位至中等仓位或以下，等待更明确的数据政策信号给出中线方向。弹性品种停止净买入，季报确定性成长品种可以自由发挥。

4、结构：等待方向期间，以估值防御为主，个股重要性加大。(1) 金融电力+确定性成长股+政策受益主题；(2) 增加低估值且基本面稳定的滞涨股的配置，适当减持前期涨幅过高的个股；(3) 以年报业绩确定性个股为主。

5、行业配置：低估值的周期股：银行、电力。

6、主题投资：重点推荐：水利、轨交基建、环保、能源替代、安全（安防、网络安全、食品安全）等政策受益主题。

一周点评：

上周国内数据小利好，政策无利空，我们认为虽然结构性行情可以继续，但是风险迅速在提升。中短期降低仓位等待更确定的数据和政策信号。

“基本面探底筑底”略有反复，汇丰 PMI3月初览值回升，显示经济继续在李宁型探底筑底。

“政策面造底”无利空。房地产新国五条地方细则迄今仍未出台。

从A股盘面上的表现来看，市场上周多方占优，震荡向上。权重股领涨，环保等两会主题热点依然持续；从日均成交量看上周成交量小幅增加。目前判断是结构性行情可持续，但风险迅速在提升，调整尚未完成。

海外短期利好：美联储对QE仍为积极态度。

四、关注金鹰

金鹰基金张永东：银行仍具投资价值 关注中长期风险

2013年03月18日 上海证券报

银河数据统计显示，截至3月1日，金鹰中证技术领先指数增强基金过去3个月净值增长达31.35%，在同类型基金中排名第二。

上证指数跌破2300点，两会后市场走势何去何从？金鹰中证技术领先指数基金经理张永东认为，两会后，

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。

受益于两会政策，十二五规划、产业结构转型的主题将有长线投资机会。但是市场中长期风险也在累积中。两会后期需要对一些主要的风险点证伪或证实才能决定中线走向。这些风险点包括地方房地产政策趋紧的执行情况、行货币政策是否有转向苗头、转融券试点对市场的影响及何时扩大试点、IPO 何时重启、受制于年报季报的时间窗口的大小非解禁是否会在二季度面临较大压力等。以上风险点如果证实，则中线重心有向下的压力，则建议采取防御性的操作策略；如果证伪，则中线仍然继续看好，建议可以采取积极性的操作策略。

其中，关于国五条及细则对房地产的影响，张永东认为对楼市的投机氛围将是有利的打击，如果能够严格执行，对楼市的影响是非常大的，无论是对存量二手房还是对购买新房作为投资的一手房都是利空，对整个房地产产业链都有影响，但目前来看还是对预期的影响较大。但是楼市调控更关键在于地方的执行。所以我们认为国五条的实质影响程度还要看未来陆续出台的地方细则是否比过去更严，严格程度如何，能否有效地杜绝钻调控漏洞的行为。如果地方细则严厉程度一般，则对房地产产业链的实质影响并不大。如果地方细则严厉程度较过去有较大的提升，那么对房地产产业链的实质影响将非常大。这也将影响到上市公司中相关公司的盈利，也影响到市场的表现。

对于投资者较为关注的银行板块，张永东认为，从估值来看，银行无论是纵向或横向比较都属于低位。作为蓝筹，其长期投资价值是非常明显的。但是我们也要关注到包括融资平台、影子银行、利率市场化等对其长期盈利的影响。

张永东管理的金鹰中证技术领先指数基金近期表现抢眼，银河数据显示，截至3月8日，金鹰中证技术领先指数基金过去三个月涨幅达24.75%，在同类产品中排名第2。

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。

金鹰基金再推分级债基

2013年03月21日 南方都市报

在A股持续震荡盘整行情下，满足不同需求的分级债券基金受到投资者的广泛青睐。尤其是分级债基B类份额今年以来涨势抢眼，据银河业绩周报统计，截至3月15日，可统计的19只封闭式分级债基份额过去6个月平均净值增长率达14.08%，其中金鹰持久回报B涨幅15.93%。

近年来，金鹰基金一直在积极发展固定收益类产品，近期，金鹰基金将趁势推出其旗下第二只分级债券基金，也将由金鹰持久回报分级债基金经理邱新红亲自操作。据悉，金鹰元盛分级债券型发起式基金已获证监会批复并将于近日正式发行。该基金初始杠杆率为3.33倍，且与目前绝大多数分级债基的封闭期为3年以上相比，其封闭运作期仅为2年，能够保证受申赎因素干扰小，有利于专心投资提高收益，同时在流动性方面也具备相对优势。

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。

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

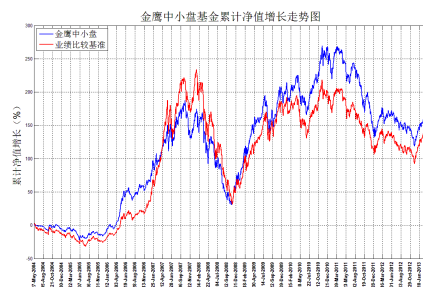
上周（2013年3月18日-2013年3月22日）上证指数周涨幅：2.19%。

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(%)
2013-3-22	金鹰成份股优选混合	210001	0.599	2.286	2.92	5.64
2013-3-22	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7605	2.3565	3.46	8.12
2013-3-22	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.881	1.269	1.97	6.04
2013-3-22	金鹰行业优势股票	210003	0.7742	0.8042	3.25	12.33
2013-3-22	金鹰稳健成长股票	210004	0.7070	0.8870	3.67	8.27
2013-3-22	金鹰主题优势股票	210005	0.6130	0.6130	3.20	0.49
2013-3-22	金鹰保本混合	210006	1.106	1.106	0.36	4.14
2013-3-22	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8056	0.8056	2.70	14.68
2013-3-22	金鹰策略配置	210008	0.992	0.992	4.68	12.19
2013-3-22	金鹰持久回报分级	162105	1.0772	1.1083	0.11	3.16
2013-3-22	金鹰持久回报分级A	162106	1.002	1.046	0.08	0.90
2013-3-22	金鹰持久回报分级B	150078	1.2614	1.2614	0.18	7.99
2013-3-22	金鹰核心资源股票	210009	1.109	1.109	4.82	14.09
2013-3-22	金鹰中证500指数分级	162107	1.0130	1.0334	2.97	7.71
2013-3-22	金鹰中证500A	150088	1.014	1.055	0.12	1.44
2013-3-22	金鹰中证500B	150089	1.0116	1.0116	5.99	14.80
2013-3-22	金鹰元泰信用债A	210010	1.012	1.012	0.48	0.98
2013-3-22	金鹰元泰信用债C	210011	1.0106	1.0106	0.47	0.84
2013-3-22	金鹰元丰保本混合	210014	1.002	1.002	0.00	-

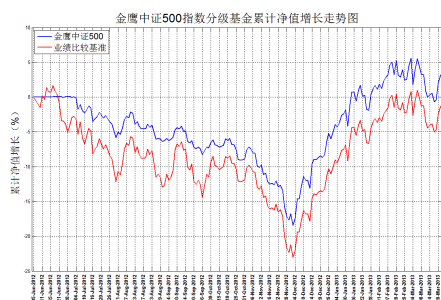
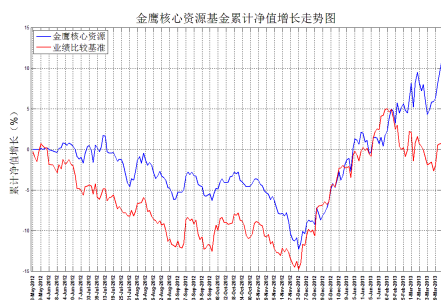
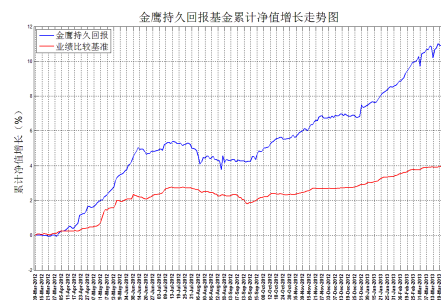
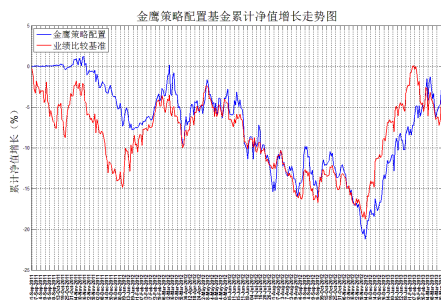
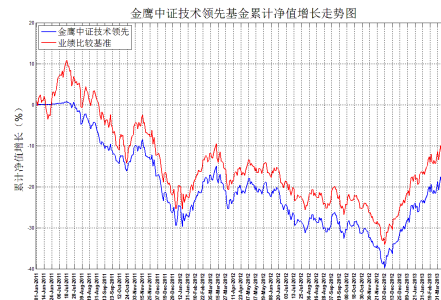
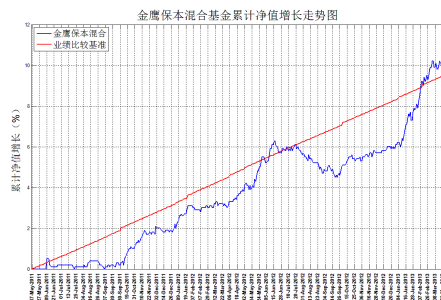
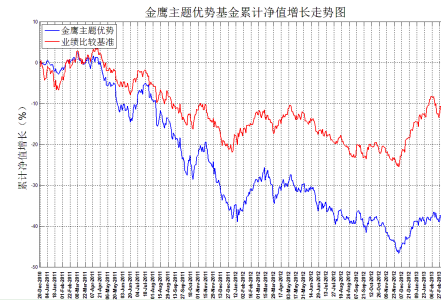
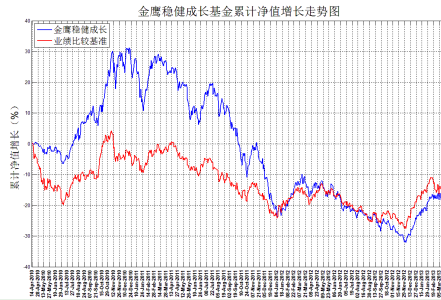
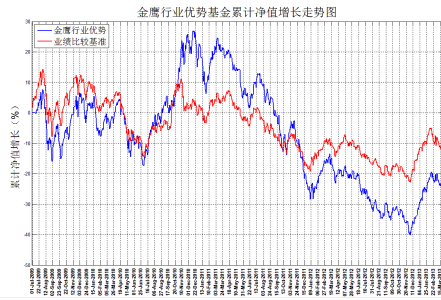
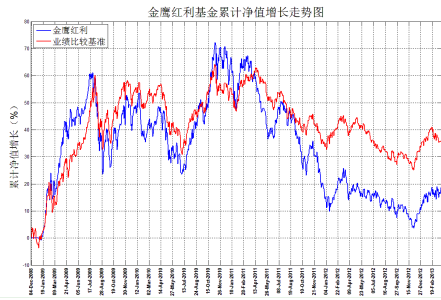
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来万份基金收益
2013-3-22	金鹰货币A	210012	1.0636	2.1370	0.7534
2013-3-22	金鹰货币B	210013	1.1323	2.3880	0.8064

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

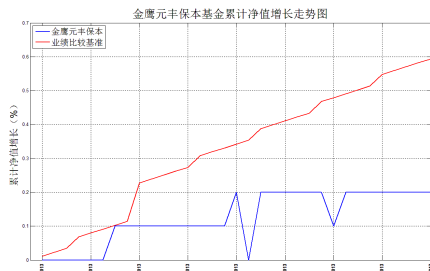
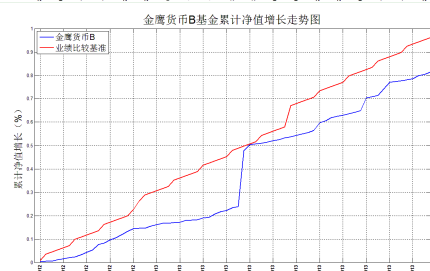
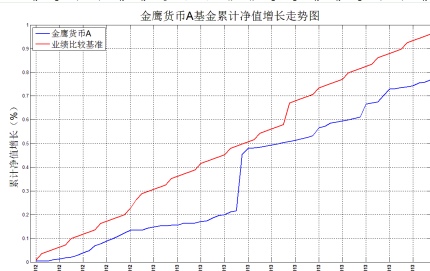
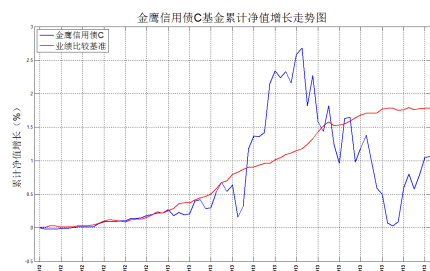
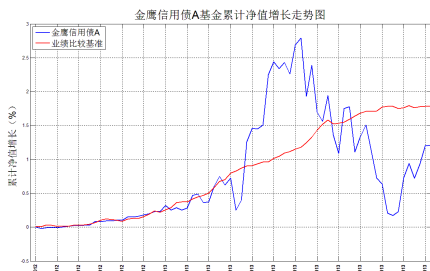
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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。



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。

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、

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。

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）、新时代证券等证券公司。

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、浙江同花顺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