

金鹰基金每周通讯

总第【458】期

2013年 第20周

(2013.5.13-2013.5.17)

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

一、一周要闻

(一) 国内方面

1、5月13日：国家统计局公布，4月规模以上工业增加值、1-4月城镇固定资产投资、4月社会消费品零售总额等重要数据。仅消费品零售总额符合预期，而规模以上工业增加值和城镇固定资产投资均不及预期，下半年中国经济增长不确定性增加。其中，4月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比3月份回升0.4个百分点。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.87%。1-4月，规模以上工业增加值同比增长9.4%。

1-4月份，全国固定资产投资（不含农户）91319亿元，同比名义增长20.6%，增速比1-3月份回落0.3个百分点。从环比看，4月份固定资产投资（不含农户）增长1.63%。

4月份社会消费品零售总额17600亿元，同比名义增长12.8%。其中，按消费形态分，4月餐饮收入1822亿元，同比增长7.9%；商品零售15778亿元，增长13.4%。

2、5月14日：国家能源局发布4月份全社会用电量等数据显示，4月份，全社会用电量4165亿千瓦时，同比增长6.8%。1-4月，全国全社会用电量累计16303亿千瓦时，同比增长4.9%。

3、5月15日：国务院总理李克强在国务院机构职能转变动员电视电话会议上指出，要实现今年发展的预期目标，靠刺激政策、政府直接投资，空间已不大，还必须依靠市场机制。李克强说，今年以来，我国经济社会发展开局平稳，各方面工作取得新进展。但当前经济发展形势错综复杂，下行的压力较大，一些行业产能过剩的矛盾又凸显，财政金融领域还存在多种风险隐忧。

4、5月16日：交易员透露，中国央行周四进行400亿元28天正回购操作，较上周四略有增加。此外，央行当日还将发行170亿元3个月期央票。本周公开市场到期资金量1010亿元，央行周二已发行270亿元3个月期央票和520亿元28天正回购，若不进行其他操作，本周公开市场净回笼资金350亿元，为三周以来首次净回笼。

(二) 海外方面

1、5月13日：日本央行(B0J)周一(5月13日)公布数据显示，日本4月货币供应增速加快，反映了日本央行近期进行大规模货币宽松带来的货币供应额大幅增长。数据显示，日本4月M3货币供应同比上升2.6%，前值上升2.5%，2月上升2.4%，去年同期上升2.3%。

2、5月14日：德国联邦统计局办公室周二公布数据显示，德国4月消费者物价指数(CPI)终值与初值表现一致。德国4月CPI终值同比增长1.2%，为连续第四个月升幅放缓，3月份终值为上升1.4%；环比下降0.5%，3月终值为下降0.5%；两者均与预期及初值一致。

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。

3、5月15日：德国统计局发布的官方数据显示，德国1季度经季节调整国内生产总值(GDP)初值环比上升0.1%，同比下滑1.4%。市场此前预计德国1季度 GDP 环比增长0.3%。

4、5月16日：日本内阁府周四公布数据显示，日本第一季度实际 GDP 初值年化环比强劲增长3.5%，增速已创七国集团（G7）最快，预期增长2.8%，前值增长0.2%。

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	3.54%	4	16.47%	1	19.02%	1	34.59%	1
399101.SZ	中小板综	4.00%	1	9.67%	3	6.49%	3	16.47%	3
399001.SZ	深证成份	1.93%	11	3.96%	14	-7.44%	12	1.42%	11
399004.SZ	深证100	2.45%	7	5.68%	8	-3.97%	8	5.87%	7
399107.SZ	深证A股	3.22%	5	8.99%	4	3.43%	4	13.69%	4
000016.SH	上证50	1.36%	14	4.67%	12	-9.72%	14	-0.75%	14
000010.SH	上证180	1.95%	10	5.60%	9	-7.16%	11	1.54%	10
000001.SH	上证综合	1.60%	13	4.06%	13	-6.15%	9	0.61%	13
000973.SH	中证技术领先	3.84%	2	11.70%	2	8.48%	2	24.03%	2
000300.SH	沪深300	2.02%	9	5.43%	10	-6.48%	10	2.74%	9
399314.SZ	巨潮大盘	1.66%	12	4.75%	11	-7.77%	13	1.17%	12
399315.SZ	巨潮中盘	3.56%	3	8.37%	6	1.63%	6	12.88%	6
399316.SZ	巨潮小盘	2.85%	6	8.72%	5	3.32%	5	13.58%	5
399311.SZ	巨潮1000	2.29%	8	6.24%	7	-3.94%	7	5.69%	8

(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	1.51%	15	6.37%	11	-9.18%	20	3.94%	15
801180	房地产	4.49%	4	4.31%	15	-1.92%	14	1.64%	17
801040	黑色金属	1.25%	17	1.79%	22	-10.57%	21	-5.84%	21
801050	有色金属	0.73%	22	4.68%	13	-15.01%	22	-10.55%	22
801120	食品饮料	1.17%	20	2.98%	18	-1.89%	13	-1.24%	20
801130	纺织服装	2.58%	9	6.05%	12	-1.50%	11	4.59%	13
801160	公用事业	2.48%	10	8.47%	7	9.05%	5	17.48%	5
801060	建筑建材	3.56%	5	4.27%	16	-5.52%	17	1.81%	16
801090	交运设备	1.49%	16	8.55%	6	-1.85%	12	13.29%	8
801200	商业贸易	1.75%	12	4.38%	14	-5.68%	18	1.34%	18
801010	农林牧渔	3.32%	6	7.28%	9	-3.60%	16	4.45%	14
801230	综合	1.22%	18	8.56%	5	4.32%	8	16.05%	7
801030	化工	1.13%	21	2.96%	19	-0.83%	10	11.90%	10
801110	家用电器	0.08%	23	2.64%	20	5.91%	6	17.46%	6
801170	交通运输	1.18%	19	1.76%	23	-6.54%	19	-0.11%	19
801070	机械设备	3.27%	7	8.93%	4	0.23%	9	11.67%	11
801220	信息服务	5.41%	2	19.73%	1	20.18%	2	34.67%	1
801150	医药生物	1.57%	13	7.64%	8	9.76%	4	27.80%	3
801140	轻工制造	1.52%	14	6.47%	10	4.77%	7	12.02%	9
801210	餐饮旅游	1.91%	11	4.07%	17	-2.34%	15	5.03%	12
801020	采掘	2.72%	8	2.17%	21	-17.47%	23	-11.14%	23
801100	信息设备	4.92%	3	12.39%	3	17.85%	3	27.37%	4
801080	电子元器件	8.31%	1	16.97%	2	22.37%	1	34.41%	2

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 1.60%，收盘 2,282.87 点；深成指涨 1.93%，收盘 9246.28 点。

市场研判：

1、二季度市场判断：弱结构性行情短期继续，震荡加剧，中期风险尚未获得有效释放，调整尚未结束。中期的几个风险点已经部分被证实：（1）GDP 大幅低于市场预期；（2）地方房地产政策较过去严，但并未大幅超预期；（3）央行货币政策难以更宽松。现在市场仍然在等待 IPO 重启的风险落地。目前来看，我们仍维持中期震荡为主的判断。

2、本周市场判断：第一，我们判断短期反弹或已近尾声，理由是（1）成长股的相对估值偏高，市场对成长股的追捧已经接近疯狂；（2）多个数据利空尚未获得有效反映；（3）本轮大盘反弹的主要原因是地产再

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。

融资放开，这个反弹可能受到其他房地产调控政策扼杀；（4）成长股代表之一医药行业短期受到政策利空。

第二，我们虽然认为结构性行情可以继续，但可能会出现结构性机会转换行情。

3、仓位：控制仓位在中低仓位结构性操作，等待更明确的数据和政策信号给出中线方向。

4、结构：（1）大方向上适当提高低估值行业配置的比例，降低主题成长股的比例，由前期的成长股比例大于低估值比例调整为两者均衡。（2）主题成长股里也要调整结构，开始止盈涨幅过大且 peg 大于0.9的成长股，转向涨幅落后的估值较低的成长股（如 peg 在0.6以下的成长股），迎接成长股的阶段性赶顶行情。（3）在低估值行业配置里选取价值成长股（如估值在10倍市盈率以下，业绩增速在15%左右的蓝筹股），等待低估值蓝筹的相对收益行情。

5、行业配置：低估值的成长型蓝筹股：银行（国有大银行可能是短期较好的攻守兼备品种）、电力、建筑等。

6、主题成长股投资：（1）我们长期看好的：水利、轨交基建、环保、能源替代、安全（安防、网络安全、食品安全）、LED 等政策受益主题，但是其中部分个股涨幅过大， peg 估值已经接近1，短线可以止盈，待回调后买入。（2）短期我们重点推荐水利、基建（建筑工程等）、城市建设（内涝、生态等）主题。

一周点评：

上周国内数据利空，政策多空参半，我们认为支持弱结构性行情继续，但是风险仍未得到有效释放，局部风险有增加的可能。中短期以中低仓位进行结构调整。

“基本面探底筑底”略有反复：（1）4月经济数据大多低于预期，二季度 GDP 继续低于8的概率加大，甚至可能比一季度略低。（2）五月上旬日均发电量同比增速回落至3.3%（4月中旬和下旬日均增速分别为6.9%和7.6%），环比增速-2.9%也低于历史水平（-1.9%）。

“政策面造底”多空参半。（1）李克强总理强调不依靠刺激政策，要依靠市场自身增长，降低市场对政策的期望。（2）国资委成立“保增长”工作小组，赴巨亏央企调研。（3）上市房企尝试用非房地产项目申请再融资，引发市场对房地产调控放松的预期。（4）4月房价环比继续上涨，北京房地产政策突然在周末再次加码，房产税传闻又来。

从 A 股盘面上的表现来看，市场上周多方占优，震荡向上。权重股和热点板块均上升；从日均成交量看上周成交量放大。目前判断是结构性行情可持续，但风险仍未得到有效释放，调整尚未完成。需关注一些无业绩的热门板块回落的风险。

海外短期利多：美国经济数据良好，显示经济缓慢复苏。

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、关注金鹰

金鹰核心资源股票基金半年上涨20%

2013年05月15日 证券时报

在震荡市中，股票基金业绩分化明显，部分投资选股思路适应市场的基金表现抢眼。在今年以来弱市格局中，金鹰核心资源一直保持良好的业绩表现。银河数据显示，截至今年5月13日，金鹰核心资源过往半年净值增长20%，今年以来获得16%净值增长，在同类基金中位居前1/4位置。为给投资者及时兑现收益，金鹰核心资源股票基金于今年4月19日实施了分红，分红金额为每10份0.5元。

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。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

金鹰基金：震荡市深挖确定性机会

2013年05月15日 中国证券报

金鹰基金投资总监、金鹰核心资源股票基金经理陈晓认为，虽然市场震荡，但仍不乏结构性机会，投资需要寻找确定性机会。

陈晓于2012年11月3日增聘为金鹰核心资源的基金经理。Wind数据显示，截至2013年5月13日，在陈晓任期，金鹰核心资源的总回报率为17.04%，年化回报为34.87%。银河数据显示，截至5月13日，金鹰核心资源过去半年净值增长20.37%。金鹰核心资源4月19日实施分红，分红金额为每10份0.5元。

对于后市看法，陈晓表示，二季度市场以震荡为主，投资须轻行业配置而重主题投资，采取“寻找确定性的结构性机会”的思路。医药、消费、TMT是业绩较为确定的行业；政策确定性较高的行业包括环保、基建、安防、能源替代等；对于业绩确定性增长、估值合理的自下而上品种可继续持有。

在选股思路上，陈晓更偏向成长股。陈晓的逻辑是，股市难免有涨跌，有些股票，跌后还会继续创新高，但还有些股票，跌了就永远回不来了。关于成长股的选择，陈晓表示，要通过严密科学的分析和大量的实地调研，排除一些“伪成长”公司，不追求“故事股”和“题材股”，找到成长空间大和有确定性成长的公司，在盈利加速度向上的时候增加配置。

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。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

五、金鹰旗下基金业绩表现

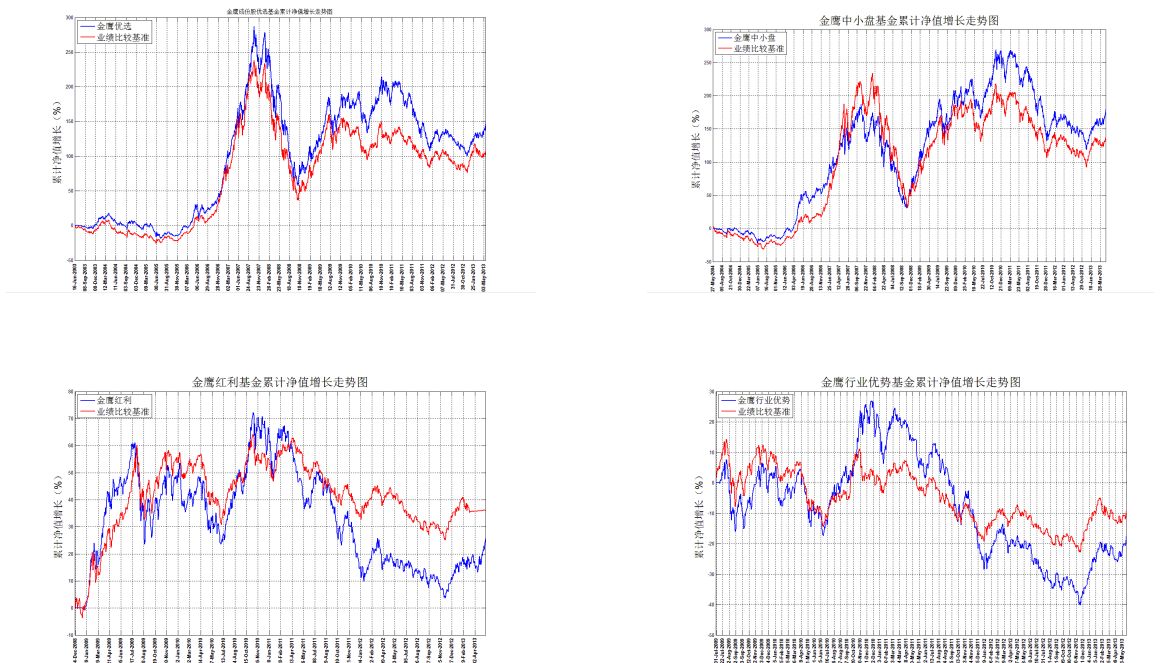
上周（2013年5月13日-2013年5月17日）上证指数周涨幅：1.60%。

日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一月净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2013-5-17	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8021	2.3981	4.49	14.03
2013-5-17	金鹰行业优势股票	210003	0.8044	0.8344	2.89	16.72
2013-5-17	金鹰稳健成长股票	210004	0.7590	0.9390	3.97	16.23
2013-5-17	金鹰主题优势股票	210005	0.6520	0.6520	3.66	6.89
2013-5-17	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.930	1.318	3.83	11.96
2013-5-17	金鹰成份股优选混合	210001	0.632	2.337	2.98	11.50
2013-5-17	金鹰保本混合	210006	1.109	1.109	0.27	4.43
2013-5-17	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8503	0.8503	3.61	21.04
2013-5-17	金鹰策略配置	210008	1.041	1.041	3.65	17.70
2013-5-17	金鹰持久回报分级	162105	1.1065	1.1379	0.14	5.96
2013-5-17	金鹰持久回报分级A	162106	1.008	1.052	0.08	1.54
2013-5-17	金鹰持久回报分级B	150078	1.3469	1.3469	0.27	15.31
2013-5-17	金鹰核心资源股票	210009	1.103	1.153	2.99	18.88
2013-5-17	金鹰中证500指数分级	162107	1.0391	1.0595	2.99	10.48
2013-5-17	金鹰中证500A	150088	1.024	1.065	0.12	2.44
2013-5-17	金鹰中证500B	150089	1.0538	1.0538	5.95	19.59
2013-5-17	金鹰元泰信用债A	210010	1.037	1.037	0.70	3.44
2013-5-17	金鹰元泰信用债C	210011	1.0347	1.0347	0.69	3.24
2013-5-17	金鹰元丰保本混合	210014	1.014	1.014	0.20	-

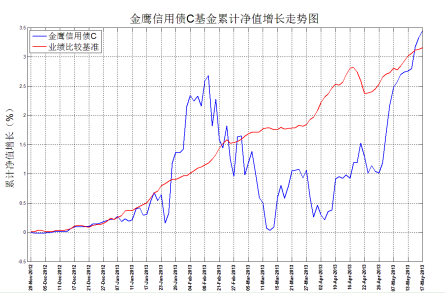
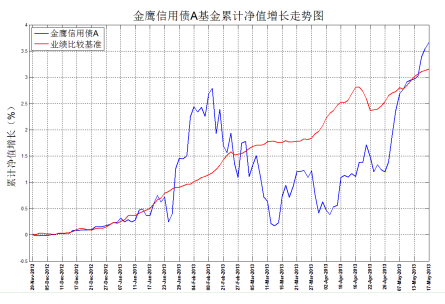
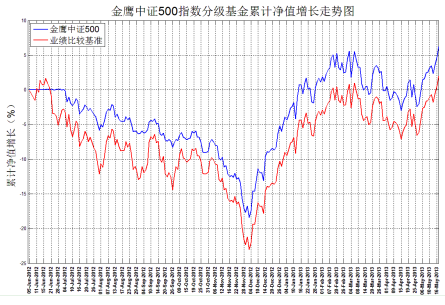
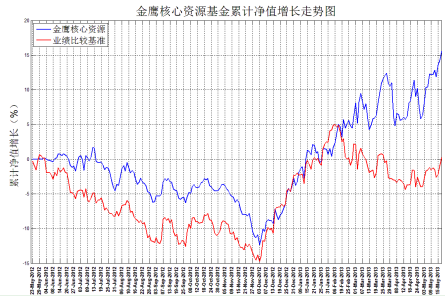
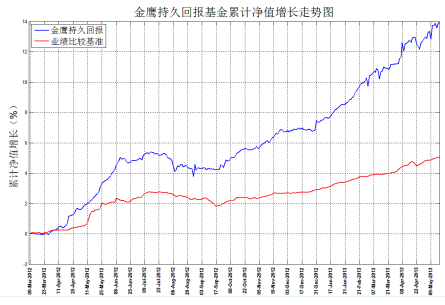
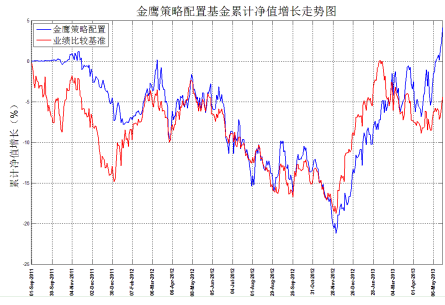
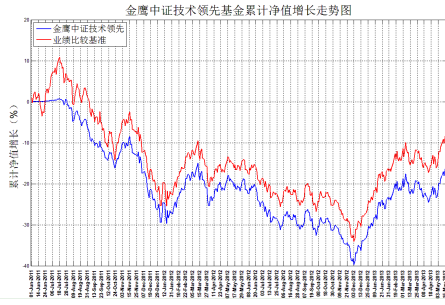
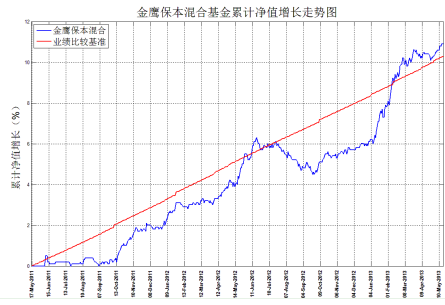
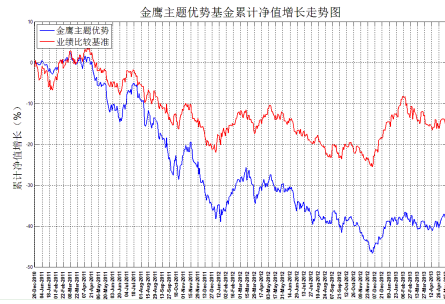
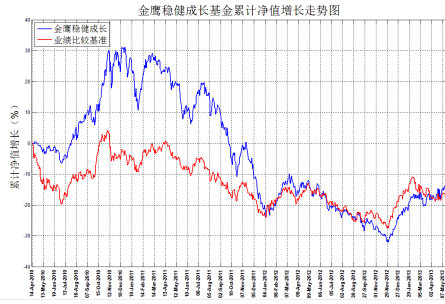
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
2013-5-17	金鹰货币A	210012	0.4836	1.6760	1.2459
2013-5-17	金鹰货币B	210013	0.5504	1.9190	1.3373

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

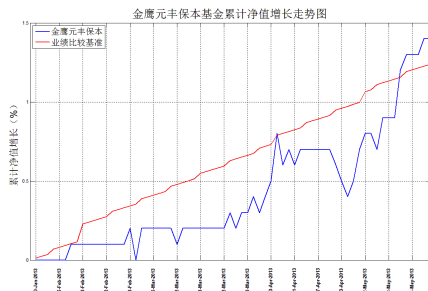
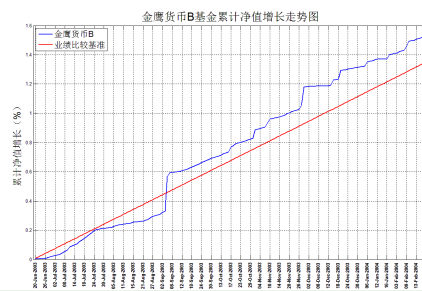
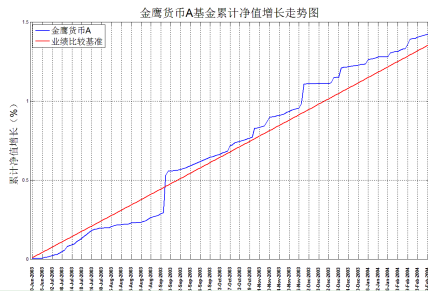
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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、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、中期基金销售、和讯信息科技有限公司等第三方销售机构。

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

感谢您的关注!

金鹰基金管理有限公司
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD