



金鹰基金每周通讯

总第【460】期

2013年 第22周

(2013.5.27-2013.5.31)

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27日：国家统计局5月27日发布前4月全国规模以上工业企业利润数据显示，1-4月份全国规模以上工业企业实现利润16106.9亿元，比去年同期增长11.4%，增速比1-3月份回落0.7个百分点。4月当月实现利润4366.8亿元，比去年同期增长9.3%。

2、5月28日：上午9时，全国中小企业股份转让系统（俗称“新三板”）揭牌运营后的首批7家企业挂牌仪式在北京举行。全国股份转让系统公司董事长杨晓嘉在致辞中表示，这标志着中国多层次资本市场的建设和发展正在不断地取得实质性进展，今后企业挂牌将实现常态化。

3、5月29日：财政部、发改委、工信部5月27日联合下发通知称，节能家电补贴推广政策到期后停止执行，即从2013年6月1日起，消费者购买五类节能家电产品不再享受中央财政补贴政策。

国际货币基金组织（IMF）5月29日在北京发布年度中国经济政策建议，下调2013年和2014年中国经济增长预期至7.75%。报告指出，中国地方政府债务已经占到GDP50%的份额，而2012年这样的比例是在10%左右。IMF第一副总裁 David Lipton 表示，如果中国经济增速低于 IMF 预测，建议中国采取财政刺激政策。他还警告称，中国需要对信贷的增长进行非常紧密的观察，同时对于贷款的来源和贷款的使用用途都需予以关注，这样才能保证这些投资是有效的投资、是有用的投资。

4、5月30日：中国央行5月30日进行130亿元28天正回购操作，规模较上周四增加80亿元，同时还发行了150亿元3个月期央票。本周公开市场到期资金量300亿元。央行28日已发行70亿元3个月期央票和120亿元28天正回购，因此，若不进行其他操作，本周公开市场净回笼资金170亿元。

5、5月31日：发改委5月31日公布数据显示，1-4月，国有企业进出口2377.6亿美元，下降3.1%。其中出口767.7亿美元，下降0.8%；进口1609.9亿美元，下降4.2%。

(二) 海外方面

1、5月27日：日本央行公布4月26日的会议纪要显示，一些委员称在央行规划的三年期后半阶段实现实现2%的通胀目标很难。一位委员称应该将超宽松政策的期限承诺限制在两年，之后应进行政策检讨。

2、5月29日：德国联邦统计局办公室公布数据显示，德国4月季调后 ILO 就业人口小幅增加0.6万人，创半年来最小增幅，前值由增加2.8万人下修为增长2.7万人。德国4月季调后 ILO 就业人口总数增至4178.8万人，前值由4178.3万人下修为4178.2万人，去年同期为4150.4万人。德国4月末季调 ILO 就业总人数为4168.3万人，前值4154.6万人，去年同期为4140.2万人。

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。

3、5月30日：全英房屋抵押贷款协会（Nationwide）发布数据称，受英国央行降低信贷成本举措的推动，英国5月房价较上年同期涨幅创下2011年11月以来新高。数据显示，英国5月 Nationwide 房价指数同比增长1.1%，创一年半（2011年11月以来）最大涨幅，略高于预期及4月的增幅0.9%。英国5月 Nationwide 房价指数环比上涨0.4%，符合预期。

4、5月31日：德国联邦统计局发布数据称，德国4月实际零售销售意外下跌，对国内需求将推动德国经济增长的预期形成打压。数据显示，经过日历及季调调整后，德国4月实际零售销售环比下降0.4%，为连续第三个月下降，预期增长0.2%，前值由下降0.3%修正为下降0.1%，去年同期为下降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	
399102.SZ	创业板综合	-0.08%	13	20.39%	1	17.34%	1	41.52%	1
399101.SZ	中小板综	0.35%	11	15.59%	3	9.04%	3	21.25%	3
399001.SZ	深证成份	-0.50%	14	6.52%	9	-4.06%	13	1.55%	12
399004.SZ	深证100	0.20%	12	9.43%	7	0.46%	7	7.89%	7
399107.SZ	深证A股	0.62%	6	13.56%	5	6.01%	4	17.48%	5
000016.SH	上证50	0.67%	5	4.27%	14	-5.30%	14	-0.88%	14
000010.SH	上证180	0.51%	8	5.86%	11	-2.98%	11	1.80%	10
000001.SH	上证综合	0.53%	7	5.63%	13	-2.50%	10	1.39%	13
000973.SH	中证技术领先	0.82%	3	17.50%	2	10.51%	2	29.55%	2
000300.SH	沪深300	0.35%	10	6.50%	10	-2.34%	9	3.31%	9
399314.SZ	巨潮大盘	0.50%	9	5.68%	12	-3.40%	12	1.61%	11
399315.SZ	巨潮中盘	0.99%	2	13.02%	6	4.76%	6	16.54%	6
399316.SZ	巨潮小盘	1.27%	1	14.27%	4	5.92%	5	17.87%	4
399311.SZ	巨潮1000	0.75%	4	8.79%	8	-0.02%	8	7.45%	8

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	1.04%	11	5.32%	20	-4.91%	20	4.53%	15
801180	房地产	1.40%	8	11.68%	9	2.46%	12	3.71%	17
801040	黑色金属	-1.24%	20	2.69%	22	-6.54%	21	-6.14%	21
801050	有色金属	-0.27%	17	5.49%	19	-9.18%	22	-9.76%	22
801120	食品饮料	-0.33%	18	7.78%	17	0.60%	15	-0.53%	20
801130	纺织服装	2.10%	4	10.45%	11	1.47%	13	7.23%	14
801160	公用事业	2.14%	3	11.10%	10	6.40%	6	18.99%	6
801060	建筑建材	0.41%	14	9.72%	14	-0.15%	17	3.54%	18
801090	交运设备	1.09%	10	14.03%	5	3.80%	9	17.53%	8
801200	商业贸易	0.79%	12	9.24%	15	-0.08%	16	4.36%	16
801010	农林牧渔	1.38%	9	12.81%	6	-0.61%	18	8.98%	13
801230	综合	0.07%	15	12.21%	8	3.32%	11	19.91%	5
801030	化工	1.41%	7	8.97%	16	1.06%	14	15.67%	11
801110	家用电器	-1.14%	19	3.72%	21	6.47%	5	17.99%	7
801170	交通运输	1.86%	6	6.47%	18	-1.93%	19	2.77%	19
801070	机械设备	0.47%	13	14.89%	3	3.62%	10	16.56%	9
801220	信息服务	-1.55%	22	20.58%	2	20.99%	1	40.37%	1
801150	医药生物	4.29%	1	12.52%	7	9.73%	4	33.22%	3
801140	轻工制造	1.89%	5	9.97%	12	6.02%	7	15.88%	10
801210	餐饮旅游	3.34%	2	9.96%	13	4.51%	8	9.44%	12
801020	采掘	-0.09%	16	2.46%	23	-11.78%	23	-12.18%	23
801100	信息设备	-1.52%	21	14.17%	4	15.20%	3	30.19%	4
801080	电子元器件	-2.66%	23	21.36%	1	20.67%	2	37.91%	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 0.53%，收盘 2300.59 点；深成指跌 0.50%，收盘 9257.94 点。

市场研判：

1、本周市场判断：我们认为中短期成长股的风险是高估值，周期股的风险是经济数据下滑。因此我们判断短期是成长股阶段性顶部已经出现，同时大盘向下概率增加。

2、仓位：控制仓位在中低仓位结构性操作。

3、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），回避成长股的阶段性顶部出现后的可能的获利回吐。(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。(4) 即使再钟意的成长股，也需要获利了结一部分（最好

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。

先了结1/3)，待回调后或行情重新确认后再补仓。

4、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。

5、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：

上周国内数据和政策多空参半，我们认为支持弱结构性行情继续，但是大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，汇丰 PMI 创七个月新低，回到荣枯线以下；中采 PMI 较四月仍环比上涨0.3个百分点，说明大企业经营情况较中小企业乐观，同时分项数据说明，基建在恢复。

“政策面造底”无大政策；环保政策再出利好。

从 A 股盘面上的表现来看，市场上周多空均衡。热点板块出现回调；从日均成交量看上周成交量略微缩量。目前判断是结构性行情可持续，但风险已经在增加，需关注一些无业绩的热门板块回落的风险。

海外短期利多：（1）海外也处于利空政策消化期；（2）美国出现今年单日最大跌幅。

四、关注金鹰

金鹰核心资源再度分红

2013年05月30日 中国证券报

金鹰基金 5 月 29 日发布公告，金鹰核心资源再次实施分红，每 10 份基金份额派发 0.5 元红包。5 月 31 日为权益登记日，红利发放日为 6 月 4 日。即日起至 5 月 31 日前限制大额申购，单日每个基金账户的累计申购及转入金额上限设置为 500 万元。权益登记日申请申购的基金份额不享有本次分红权益。

据了解，金鹰核心资源于今年 4 月 19 日实施了首次分红。截至 5 月 28 日，核心资源单位净值 1.158 元，累计净值 1.208 元。银河数据显示，核心资源过往 6 个月净值增长 36.56%；今年以来净值增长 24.9%，在同类基金中排名前 1/6。

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。

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。

新基金法即将实施 风格变化显权益投资能力

2013年05月31日 国际金融报

随着6月1日新《基金法》的即将实施，公募行业“围城”被攻破，保险、券商和私募基金将加入公募基金的竞争，在更为激烈的竞争环境中，基金公司有何独特的比较优势，能够在混业竞争中获得成长的空间？金鹰基金投资总监表示，权益类投资能力是基金公司的看家本领，充分发挥这项本领，为投资者带来持续稳定的投资回报，才能在激烈的混业竞争中寻求发展机会。

今年以来，在弱复苏的经济格局下，个股表现分化，截至5月27日，上证综合指数微涨1.06%，而创业板和中小板指数大幅上涨，特别是创业板涨幅接近50%。创业板的持续高涨使得风险正在逐步累积，一些没有基本面支撑的“伪成长股”泡沫可能会随时破裂。在这种市场格局下，对基金公司的选股能力提出了更高的要求。金鹰基金一直以来专注于权益类投资，其团队经历多个牛熊市的砥砺，在权益类投资方面形成了自己的风格，特别是在成长股的选择上，金鹰基金的投资团队经过磨合，渐入佳境，形成一套较为成熟的技术和思路，今年以来多只权益类产品收益均居同类前1/5。

根据银河数据，今年以来截至5月27日，金鹰中小盘精选、金鹰中证500B、金鹰中证技术领先、金鹰策略配置、金鹰核心资源过往6个月的涨幅均超过30%，其中金鹰核心资源涨幅达37%，金鹰中证技术领先达42.93%。Wind数据显示今年以来截至27日，上述5只基金在同类基金中均位居前1/5梯队。近期，金鹰核心资源连续实施两次分红，分别为4月19日和5月31日，两次每10份共计分红1元，及时为投资者兑现了收益。

清晰的选股定位以及较为契合市场风格转换的投资策略，无疑是金鹰基金今年以来在权益类投资领域里业绩整体领先的制胜武器。据了解，精选成长股一直是金鹰基金的传统优势，这也是金鹰中小盘基金在2008年至2011年被誉为“黑马基金”的原因。金鹰投资总监陈晓表示，金鹰基金一直坚持成长股的投资理念，并不断修正和完善投研体系，通过强调投资组合行业和个股成长的确定性，完善风控体系，来追求业绩长期领先和稳定的统一。

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27日-2013年5月31日）上证指数周涨幅：0.53%。

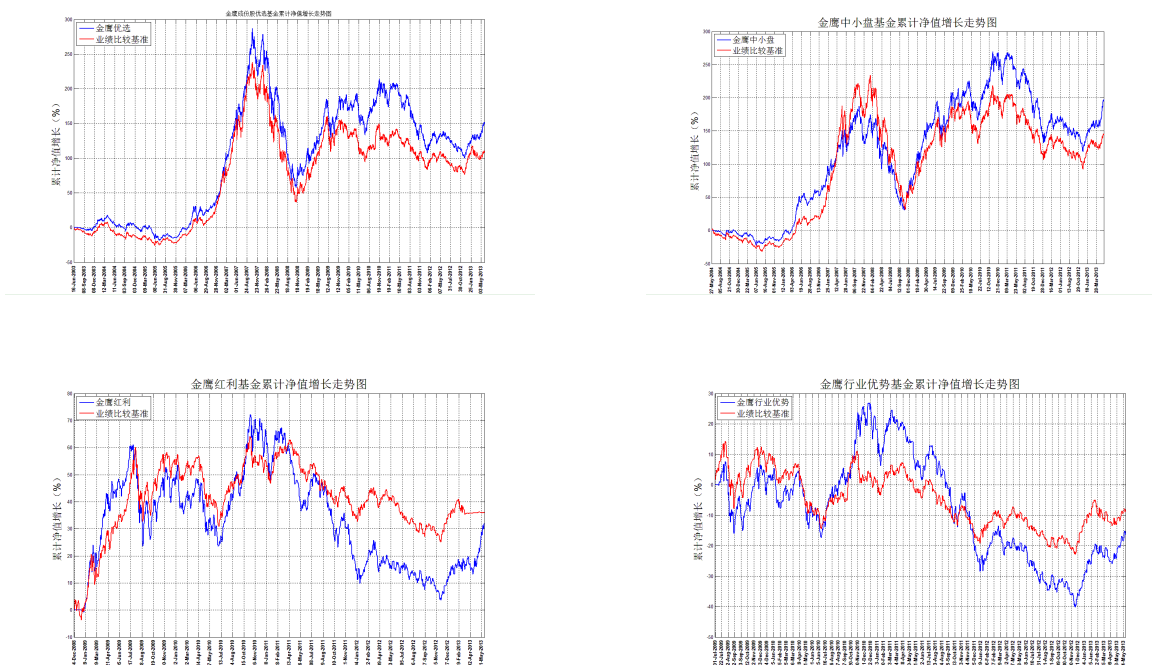
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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 (%)
2013-5-31	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8474	2.4434	1.29	20.47
2013-5-31	金鹰行业优势股票	210003	0.8166	0.8466	2.36	18.49
2013-5-31	金鹰稳健成长股票	210004	0.7850	0.9650	1.16	20.21
2013-5-31	金鹰主题优势股票	210005	0.6780	0.6780	1.95	11.15
2013-5-31	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.975	1.363	1.29	17.27
2013-5-31	金鹰成份股优选混合	210001	0.638	2.346	0.44	12.59
2013-5-31	金鹰保本混合	210006	1.124	1.124	0.54	5.84
2013-5-31	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8863	0.8863	0.83	26.16
2013-5-31	金鹰策略配置	210008	1.112	1.112	2.11	25.69
2013-5-31	金鹰持久回报分级	162105	1.1108	1.1422	0.23	6.43
2013-5-31	金鹰持久回报分级A	162106	1.009	1.054	0.08	1.69
2013-5-31	金鹰持久回报分级B	150078	1.3576	1.3576	0.49	16.22
2013-5-31	金鹰核心资源股票	210009	1.113	1.213	2.07	25.39
2013-5-31	金鹰中证500指数分级	162107	1.0795	1.0999	1.51	14.78
2013-5-31	金鹰中证500A	150088	1.027	1.067	0.13	2.96
2013-5-31	金鹰中证500B	150089	1.1321	1.1321	2.81	28.47
2013-5-31	金鹰元泰信用债A	210010	1.045	1.045	0.45	4.27
2013-5-31	金鹰元泰信用债C	210011	1.0428	1.0428	0.44	4.05
2013-5-31	金鹰元丰保本混合	210014	1.018	1.018	0.20	-

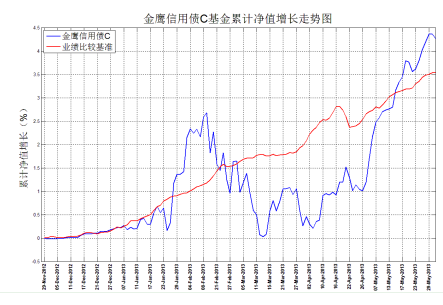
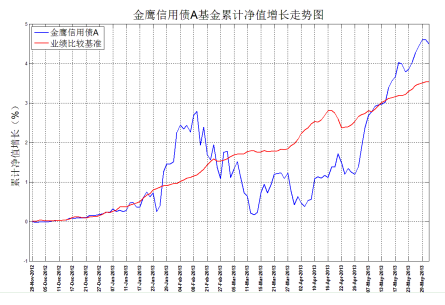
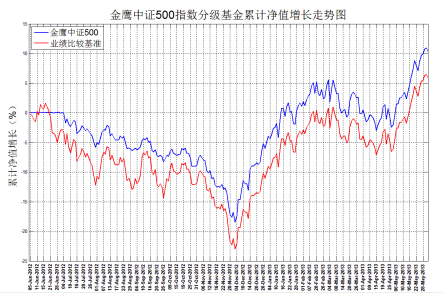
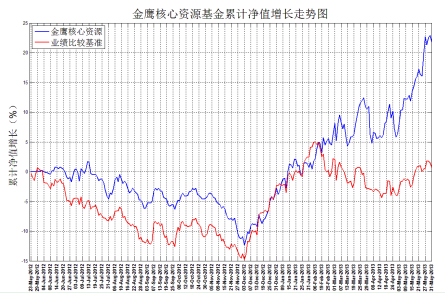
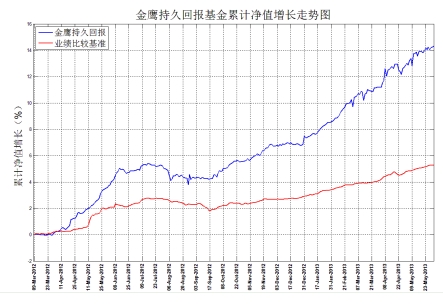
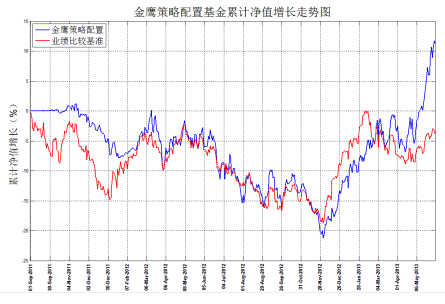
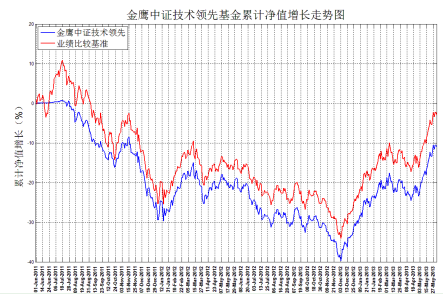
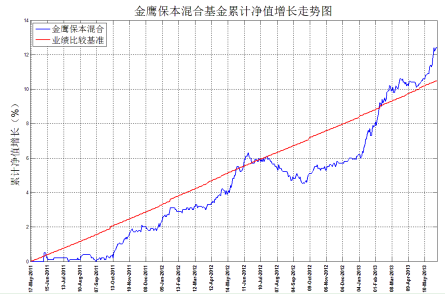
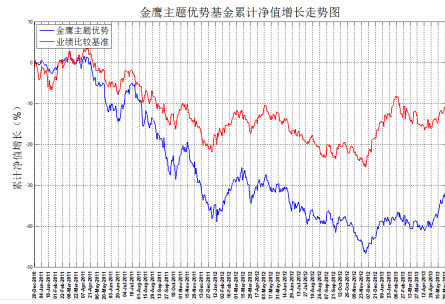
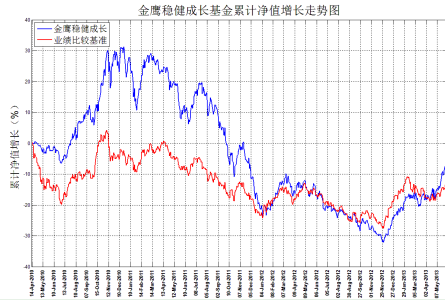
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
2013-5-31	金鹰货币A	210012	0.5553	2.5450	1.3607
2013-5-31	金鹰货币B	210013	0.6220	2.8010	1.4615

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

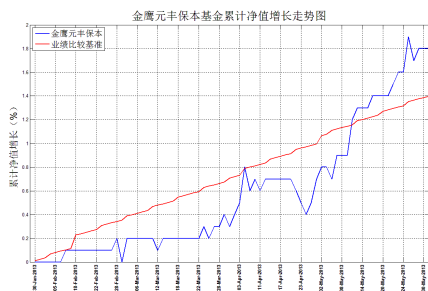
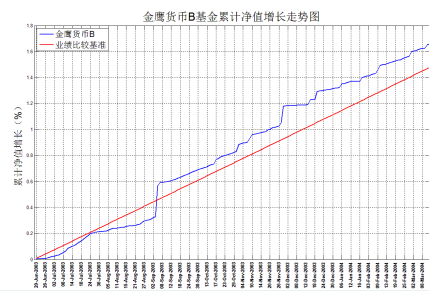
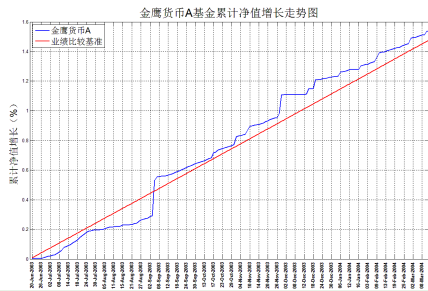
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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