



金鹰基金每周通讯

总第【462】期

2013年 第25周

(2013.6.17-2013.6.21)

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、6月17日：证监会公布并购重组审核进度表以来，首次出现“实地核查”状态。证监会6月14日公布的并购重组审核进度表显示，盛运股份的审核状态由上期“申请人落实并购重组委审核意见中”变为“实地核查”。
- 2、6月18日：统计局18日发布2013年5月份70个大中城市住宅销售价格变动情况，新建商品住宅（不含保障性住房）价格方面，与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有3个，持平的城市有2个，上涨的城市有65个。环比价格上涨的城市中，涨幅最高为2.9%。与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有1个，上涨的城市有69个。5月份，同比价格上涨的城市中，涨幅最高为15.5%，涨幅比4月份回落的城市有1个。
- 3、6月19日：中登公司最新公布数据显示，上周（6月13日-14日）沪深两交易所新增A股开户数为37699户，较前一周的90749户下降58%。数据显示，上周两市新增股票开户数为37818户，新增B股开户数为119户；参与交易的A股账户数为592.93万户。

中登公司最新数据显示，上周深沪两交易所新增基金开户数为34272户，较前一周的88597户下降61.31%。其中，新增封闭式基金开户数1069户；TA系统配号产生的基金开户数33203户；期末基金账户数为4228.14万户。

- 4、6月20日：《国家公路网规划(2013年-2030年)》新闻发布会披露的信息显示，国家公路网总规模大幅上调。出席发布会的交通运输部总规划师戴东昌表示，上述规划目标之一是1000公里以内的省会间可当日到达，总规划完成需投入约4.7万亿元人民币，高速公路建设将继续实行多元化投融资政策，而未来收费公路占比为3%。

6月20日，汇丰公布6月中国制造业PMI预览值，中国制造业PMI初值录得48.3(5月为49.2)，9个月以来最低。中国制造业产出指数初值录得48.8(5月为50.7)，为8个月以来最低。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评论中国制造业PMI预览数据时表示，随着生产与需求增速的显著回落，六月汇丰中国制造业PMI的初值降至九个月来的低点48.3。制造业仍然面临着外需恶化，内需疲弱以及去库存压力增大等挑战。在稳增长的政策选择上，政策层面更侧重通过加快改革促平衡，而不是简单加大刺激力度。改革加速推进无疑利好长期增长前景，但对经济的短期提振效果有限。因此，预计二季度的增长略微放缓。

- 5、6月21日：央行发布第2季度银行家问卷调查报告，银行家宏观经济信心指数为64.1%，较上季降8.1个百分点。银行家宏观经济热度指数为35.1%，较上季降5.1个百分点。对下季度，66.7%的银行家预期宏观经济“正常”，27.8%的预期“偏冷”。

(二) 海外方面

- 1、6月17日：印度央行周一将基准贷款利率维持在7.25%不变，称尽管经济大幅放缓，但考虑到近期印度卢比的跌势，该行决定维持利率不变。
- 2、6月18日：美国总统奥巴马6月17日表示，他可能会寻找一位新的美联储主席，因为现任主席伯南克已经比其自己计划的任职时间长了很多。
- 3、6月19日：日本央行行长黑田东彦6月19日发表讲话称，日本央行将继续坚定推行量化宽松政策。但他也强调，货币政策贵在灵活，若经济和财政状况改变将进行必要的政策调整。黑田东彦表示，日本央行将竭尽全力避免长期利率急剧上升。
- 4、6月20日：日本内閣府周四公布的数据显示，日本4月领先指标修正值环比上升1.3%，至99.0，初值为99.3。

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	-3.74%	4	-5.64%	1	11.86%	1	33.56%	1
399101.SZ	中小板综	-3.53%	2	-8.23%	2	0.55%	2	10.62%	3
399001.SZ	深证成份	-4.05%	9	-13.48%	14	-12.76%	13	-10.75%	13
399004.SZ	深证100	-4.31%	13	-11.20%	10	-8.44%	8	-4.18%	8
399107.SZ	深证A股	-3.73%	3	-8.87%	5	-2.00%	4	6.54%	5
000016.SH	上证50	-4.17%	12	-11.77%	13	-14.15%	14	-12.09%	14
000010.SH	上证180	-4.03%	8	-11.31%	11	-11.83%	12	-9.37%	12
000001.SH	上证综合	-4.11%	11	-10.07%	8	-10.81%	9	-8.64%	10
000973.SH	中证技术领先	-4.53%	14	-8.36%	3	0.41%	3	16.98%	2
000300.SH	沪深300	-4.11%	10	-11.38%	12	-11.38%	10	-8.15%	9
399314.SZ	巨潮大盘	-3.82%	6	-10.62%	9	-11.48%	11	-8.94%	11
399315.SZ	巨潮中盘	-3.93%	7	-9.02%	6	-3.93%	6	4.95%	6
399316.SZ	巨潮小盘	-3.31%	1	-8.37%	4	-2.14%	5	6.88%	4
399311.SZ	巨潮1000	-3.75%	5	-9.85%	7	-8.21%	7	-3.39%	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	
801190	金融服务	-4.33%	15	-12.07%	21	-14.87%	21	-7.87%	17
801180	房地产	-4.09%	13	-11.06%	15	-3.47%	6	-8.94%	20
801040	黑色金属	-4.61%	18	-11.98%	19	-13.61%	20	-16.56%	21
801050	有色金属	-5.37%	22	-14.25%	22	-17.64%	22	-21.90%	22
801120	食品饮料	0.51%	1	-3.94%	2	-3.09%	5	-4.85%	14
801130	纺织服装	-4.29%	14	-11.32%	17	-7.74%	14	-5.27%	15
801160	公用事业	-4.43%	16	-11.28%	16	-7.94%	15	6.52%	7
801060	建筑建材	-4.74%	20	-12.01%	20	-6.21%	11	-8.65%	19
801090	交运设备	-3.83%	10	-10.54%	14	-3.94%	8	4.07%	9
801200	商业贸易	-4.72%	19	-10.49%	13	-8.79%	16	-7.03%	16
801010	农林牧渔	-3.99%	11	-8.66%	6	-6.69%	12	-2.63%	13
801230	综合	-4.06%	12	-9.81%	10	-6.94%	13	7.83%	5
801030	化工	-3.30%	6	-9.00%	8	-9.15%	17	3.86%	11
801110	家用电器	-2.04%	2	-11.91%	18	-3.54%	7	6.78%	6
801170	交通运输	-3.67%	8	-9.25%	9	-11.32%	19	-8.24%	18
801070	机械设备	-4.49%	17	-10.16%	12	-4.93%	10	4.03%	10
801220	信息服务	-2.29%	3	-5.87%	3	16.63%	1	34.43%	1
801150	医药生物	-2.33%	4	-1.89%	1	1.30%	3	23.71%	3
801140	轻工制造	-3.71%	9	-7.85%	5	-4.50%	9	5.03%	8
801210	餐饮旅游	-3.57%	7	-7.57%	4	-9.92%	18	-1.69%	12
801020	采掘	-6.12%	23	-14.44%	23	-20.28%	23	-23.65%	23
801100	信息设备	-3.22%	5	-9.96%	11	1.04%	4	19.91%	4
801080	电子元器件	-4.77%	21	-8.77%	7	8.88%	2	28.41%	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（6月17日-6月21日）上证综指跌4.11%，收盘2073.09点；深成指跌4.05%，收盘8136.05点。

市场研判：

1、二/三季度市场判断：三季度由于宏观经济继续回落，政策并未松动，加之流动性的打击，主板走势可能继续延续第二季度的震荡，重心向下，不排除创新低的可能。成长股我们原来认为在IPO重启前可能继续赶顶行情，仍然延续二季度成长股领涨行情。但是在IPO重启和中报不达预期的双重打击下，将出现严重分化，甚至可能出现一轮系统性下跌，目前又突然增加了流动性这一打击，因此成长股的回落可能比我们预期的要早。在三季度的某个阶段低估值蓝筹有相对收益。

2、本周市场判断：我们认为中短期成长股的风险是高估值（未来看好），周期股的风险是经济数据下滑（抛弃），低估值蓝筹胜在低估值与成长率匹配（中短期看好）。因此我们判断短期是成长股阶段性顶部已经出现，处于顶部震荡阶段，同时大盘向下概率增加。

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、仓位：中短线控制仓位在低仓位结构性操作，即使有反弹，也应快进快出，否则不如不做反弹。待新方向确认后再加仓。

4、结构：（1）我们从12年一直都是低估值蓝筹和成长股中进行比例的调整，一直都提倡抛弃周期股。（2）由于风格转换尚未完成，因此目前我们建议成长股比例与低估值蓝筹比例“两者均衡”。（3）在成长股里我们建议选择估值与成长率匹配的个股做调整前的赶顶行情。对 PEG 高于0.9的成长股应回避。（4）在低估值行业配置里以成长个股的方式去选取价值成长股（如估值在10x 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）即使再喜欢的成长股，也需要获利了结大部分，待回调后或行情重新确认后再补仓。

5、在风险集中释放的阶段，我们认为，要么以低估值的行业配置为防御，要么就抓着自己对基本面非常有信心的成长股（前提是业绩确定，估值匹配），这两种方法都可能在这个阶段成功。但是仓位一定要低。

6、行业配置：在这种风险集中释放的阶段，行业配置可能失效。建议在低估值的成长型蓝筹股选择个股：类现金蓝筹、低估值的消费和传统稳健成长类等；

7、主题成长股投资：我们长期看好的并从12年下半年就开始推荐的：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。

一周点评：

上周国内数据和政策以空为主，我们认为短期结构性机会越来越弱，但风险仍未释放完全。中短期以低仓位进行结构调整。

“基本面探底筑底”有反复，汇丰 PMI6 月预览值再创新低。

“政策面造底”无大政策，（1）资金面突然收紧，央行容忍度放宽。（2）降准降息预期落空。（3）IPO 重启越来越近。

从 A 股盘面上的表现来看，市场上周空方占优，无论是权重股还是热门板块都出现调整（再次提醒大家关注这个现象值得关注：创业板指数已经被传媒股绑架，而除了传媒股外的几个成长股龙头如欧菲光、大华等在本轮成长股的反弹行情中已经没有能够返回前期高点，而且呈现破位走势）。目前判断是结构性行情越来越弱，但风险仍未释放。需关注一些无业绩的热门板块回落的风险。

海外短期利空：（1）资金持续撤出新兴市场，亚太区市场创出近几年的最大单日跌幅。（2）美元指数较大幅度反弹。

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。

四、关注金鹰

金鹰中小盘基金近3月涨幅居同类第一

2013年06月19日 证券时报

市场震荡中金鹰中小盘基金业绩表现依然坚挺。银河证券基金业绩评价周报数据显示，截至6月14日，金鹰中小盘过去3个月净值增长率为10.54%，在30只可比偏股基金中排名第一；近6个月上涨20.76%，在同类型基金中排名第二。

金鹰基金认为，目前来看，结构性行情可持续，但风险尚未有效释放；需关注一些无业绩的热门板块回落的风险，中短期以中低仓位进行结构调整。

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

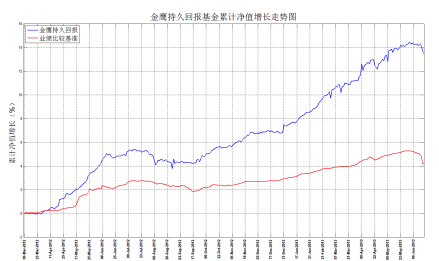
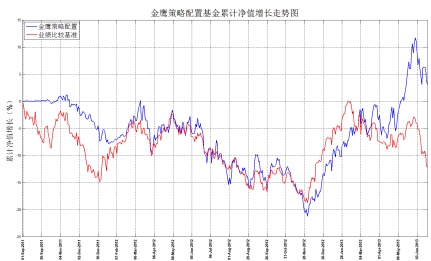
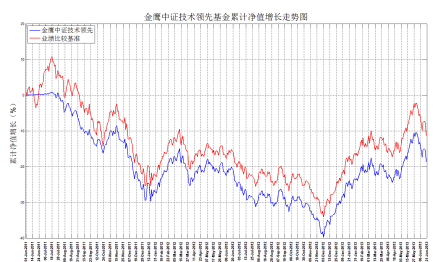
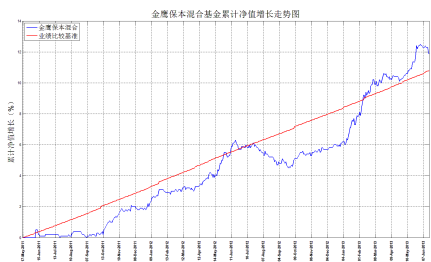
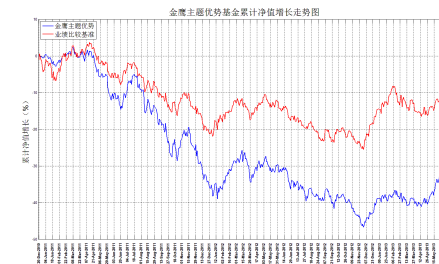
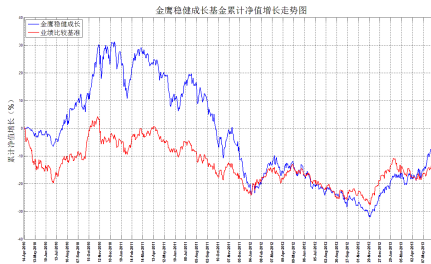
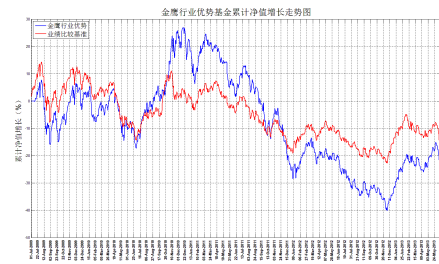
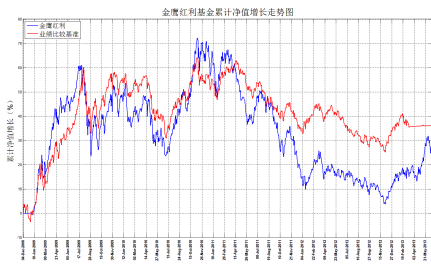
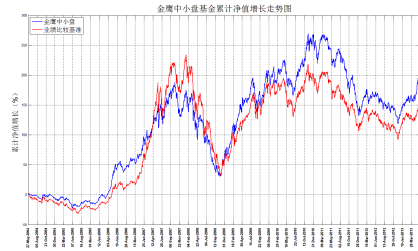
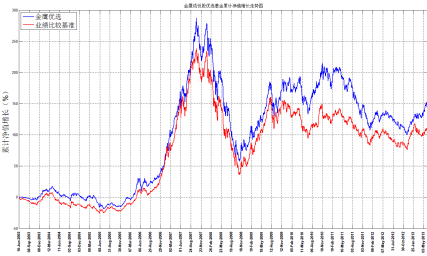
第25周（2013年6月17日-2013年06月21日）上证指数周跌幅：4.11%。

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(%)
2013-6-21	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8013	2.3973	-1.39	13.92
2013-6-21	金鹰行业优势股票	210003	0.7561	0.7861	-2.58	9.71
2013-6-21	金鹰稳健成长股票	210004	0.7270	0.9070	-3.45	11.33
2013-6-21	金鹰主题优势股票	210005	0.6220	0.6220	-4.01	1.97
2013-6-21	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.929	1.317	-1.20	11.74
2013-6-21	金鹰成份股优选混合	210001	0.598	2.285	-2.33	5.54
2013-6-21	金鹰保本混合	210006	1.119	1.119	-0.44	5.37
2013-6-21	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8096	0.8096	-3.97	15.25
2013-6-21	金鹰策略配置	210008	1.031	1.031	-2.86	16.53
2013-6-21	金鹰持久回报分级	162105	1.1023	1.1338	-0.70	5.61
2013-6-21	金鹰持久回报分级A	162106	1.012	1.056	0.08	1.93
2013-6-21	金鹰持久回报分级B	150078	1.3229	1.3229	-2.11	13.25
2013-6-21	金鹰核心资源股票	210009	1.039	1.139	-2.90	17.05
2013-6-21	金鹰中证500指数分级	162107	0.9778	0.9982	-3.46	3.96
2013-6-21	金鹰中证500A	150088	1.031	1.071	0.12	3.33
2013-6-21	金鹰中证500B	150089	0.9250	0.9250	-7.15	4.97
2013-6-21	金鹰元泰信用债A	210010	1.009	1.009	-1.73	0.68
2013-6-21	金鹰元泰信用债C	210011	1.0067	1.0067	-1.74	0.45
2013-6-21	金鹰元丰保本混合	210014	1.008	1.008	-0.79	-
2013-6-21	金鹰元盛分级债券	162108	0.9940	0.9940	-0.30	-
2013-6-21	金鹰元盛分级债券A	162109	1.006	1.006	0.10	-
2013-6-21	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9640	0.9640	-1.43	-
2013-6-21	金鹰元安保本混合	000110	1.002	1.002	0.05	-
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	
2013-6-21	金鹰货币A	210012	0.8947	2.7780	1.4966	
2013-6-21	金鹰货币B	210013	0.9610	3.0290	1.6113	

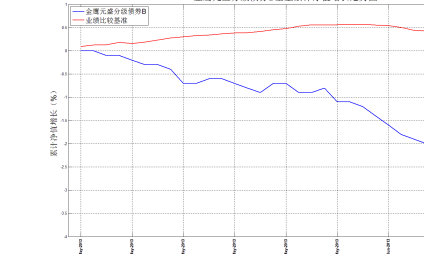
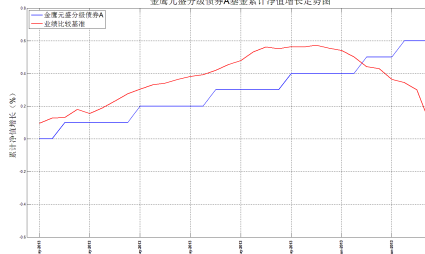
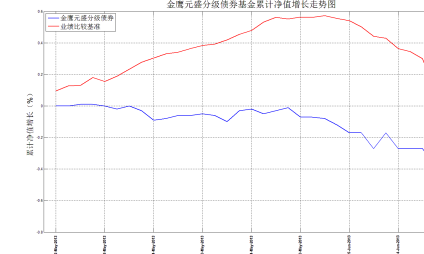
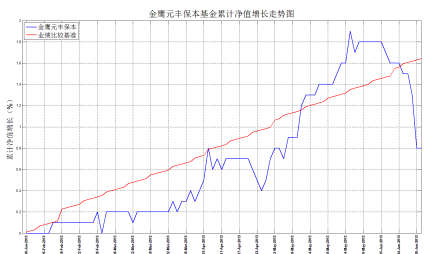
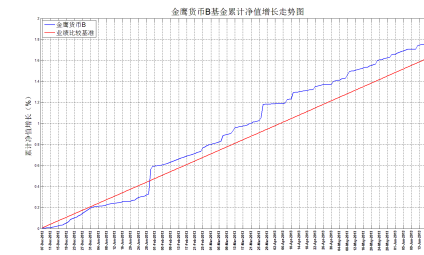
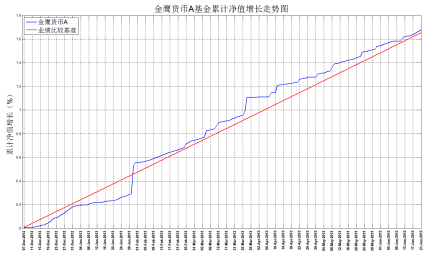
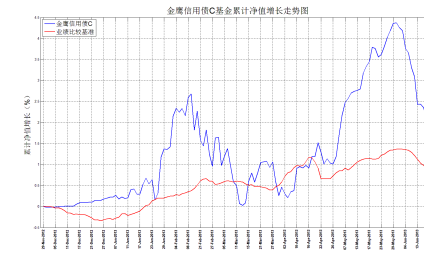
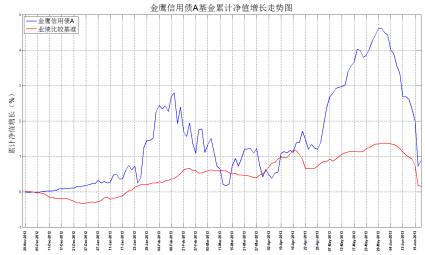
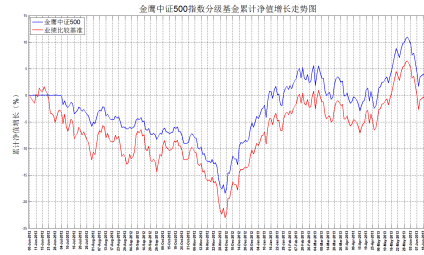
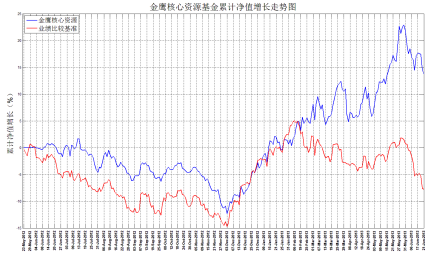
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

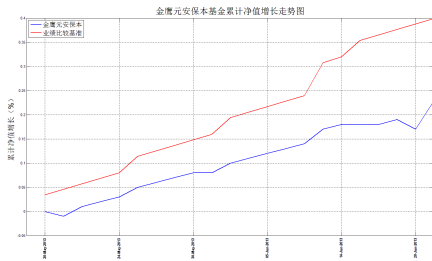
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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。

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