



金鹰基金每周通讯

总第【463】期

2013年 第26周

(2013.6.24-2013.6.28)

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24日：新华网谈“钱荒”：不是没钱而是放错了地方。眼下“钱荒”看似来势凶猛，实则是一场资金错配导致的结构性资金紧张。今年一季度 M2与 GDP 的比值已近200%，意味着货币投放对经济增长的推动作用正不断减弱，也反映出，大量的社会融资其实并没有投入到实体经济当中。

2、6月25日：《人民日报》刊发题为《证监会和央行都不是“奶妈”》的时评指出，证监会不是股市的“奶妈”，央行也不是。所谓“救市”和“托市”都是扬汤止沸之举，不是帮了股市，而是害了股市，只会加剧资本市场的“积贫积弱”，而丝毫无益于一个完善的、多层次的资本市场建设。

3、6月26日：《人民日报》海外版头版刊发题为《所谓“钱荒”不会引发金融危机》的评论员文章指出，目前的“钱荒”是暂时性问题，正在逐步缓解，而且目前“钱荒”只是结构性问题，可以通过银行体系内部的结构调整迅速解决。“钱荒”是局部性的问题，是央行主动性的市场化调控所致，尚在可控可调的范围之内，不会产生大范围的金融危机或经济危机。

4、6月27日：国务院常务会议明确，今年改造304万户棚户区，逐步将非集中成片城市棚户区统一纳入改造范围。专家预计，304万户棚户区改造至少可以拉动投资3000亿元；可增加住房供应温和降温房地产市场。

5、6月28日：央行行长周小川谈当前经济形势时指出，当前经济金融运行总体是平稳的，物价形势基本稳定，都说明了稳健的货币政策是合适的，效果是好的。同时目前国际经济金融形势复杂多变，国内经济也面临一些新的情况、新的问题，金融市场历来是很灵敏的市场，对市场中的任何信号都会有迅速反应，因此，既有助于发现问题，金融市场也有助于修复市场中所发生的问题，人民银行将继续实施稳健的货币政策，并着力增强政策的前瞻性、针对性和灵活性，适时适度的进行预调微调，和其他有关部门共同配合，一方面要引导金融机构保持合理的信贷投放、合理安排资产负债总量和期限结构，支持经济体的结构调整和转型升级；另一方面也将综合运用各种工具和手段，适时调整市场的流动性，保持市场的总体稳定，为金融市场的平稳运行和发展创造良好的货币条件。

(二) 海外方面

1、6月24日：欧洲央行管委会成员、德国央行行长魏德曼6月23日称，欧元区国家和民间部门不应指望当前的低利率永远实行下去。国家和民间部门必须也有能力在正常利率条件下对债务还本付息。

2、6月25日：日本央行周二公布数据显示，日本5月企业服务价格取得小幅增长，其中同比更是一年以来首次正增长，表明日本对抗通缩显现效果。数据显示，日本5月企业服务价格指数同比上升0.3%，为2012年5月以

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。

来首次录得正增长。

3、6月26日：德国市场研究机构 GFK 周三公布的数据显示，受惠于就业市场改善及薪资的强劲增长，德国消费者信心升至近六年最高水平。这为欧洲第一大经济体在经历2013年初的疲软开端后重返温和增长增添佐证。

4、6月27日：日本经济产业省周四公布数据显示，日本4月所有产业活动指数上扬，逆转上月的下滑态势。日本4月所有产业活动指数环比上升0.4%，至96.7；此前3月为下降0.3%。

5、6月28日：德国联邦统计局周五公布的数据显示，德国5月实际零售销售环比上升0.8%，升幅高于预期的0.2%。德国5月实际零售销售同比上升0.4%，升幅低于预期的0.6%。4月实际零售销售修正值环比下滑0.1%，同比上升2.7%。

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 | -2.22% | 1 | -6.18% | 1 | 12.23% | 1 | 30.60% | 1 |
| 399101.SZ | 中小板综 | -5.39% | 9 | -13.68% | 3 | -2.80% | 3 | 4.66% | 3 |
| 399001.SZ | 深证成份 | -5.43% | 10 | -18.51% | 14 | -14.12% | 14 | -15.60% | 13 |
| 399004.SZ | 深证100 | -5.74% | 13 | -17.33% | 13 | -10.41% | 8 | -9.68% | 8 |
| 399107.SZ | 深证A股 | -5.53% | 11 | -14.39% | 4 | -4.59% | 4 | 0.65% | 4 |
| 000016.SH | 上证50 | -4.95% | 6 | -16.99% | 12 | -13.35% | 13 | -16.43% | 14 |
| 000010.SH | 上证180 | -4.79% | 5 | -16.54% | 10 | -11.66% | 11 | -13.72% | 12 |
| 000001.SH | 上证综合 | -4.53% | 2 | -14.74% | 6 | -11.50% | 10 | -12.78% | 10 |
| 000973.SH | 中证技术领先 | -4.61% | 3 | -13.44% | 2 | -1.68% | 2 | 11.59% | 2 |
| 000300.SH | 沪深300 | -5.04% | 7 | -16.78% | 11 | -11.95% | 12 | -12.78% | 9 |
| 399314.SZ | 巨潮大盘 | -4.64% | 4 | -15.79% | 9 | -11.43% | 9 | -13.16% | 11 |
| 399315.SZ | 巨潮中盘 | -5.73% | 12 | -15.16% | 7 | -6.36% | 6 | -1.06% | 6 |
| 399316.SZ | 巨潮小盘 | -5.89% | 14 | -14.65% | 5 | -4.84% | 5 | 0.59% | 5 |
| 399311.SZ | 巨潮1000 | -5.12% | 8 | -15.44% | 8 | -9.16% | 7 | -8.34% | 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 | -5.62% | 10 | -18.32% | 18 | -12.35% | 15 | -13.05% | 16 |
| 801180 | 房地产 | -4.15% | 6 | -17.38% | 15 | -5.66% | 6 | -12.73% | 15 |
| 801040 | 黑色金属 | -7.73% | 19 | -19.01% | 20 | -19.41% | 21 | -23.01% | 21 |
| 801050 | 有色金属 | -10.14% | 23 | -23.42% | 23 | -23.60% | 22 | -29.82% | 22 |
| 801120 | 食品饮料 | -4.22% | 7 | -9.56% | 3 | -5.33% | 5 | -8.87% | 13 |
| 801130 | 纺织服装 | -8.58% | 20 | -19.07% | 21 | -14.90% | 19 | -13.40% | 18 |
| 801160 | 公用事业 | -3.70% | 4 | -13.53% | 6 | -8.50% | 10 | 2.57% | 6 |
| 801060 | 建筑建材 | -6.12% | 12 | -18.21% | 17 | -8.98% | 11 | -14.24% | 19 |
| 801090 | 交运设备 | -6.44% | 14 | -17.33% | 14 | -6.48% | 8 | -2.64% | 11 |
| 801200 | 商业贸易 | -6.60% | 15 | -17.32% | 13 | -12.67% | 17 | -13.16% | 17 |
| 801010 | 农林牧渔 | -7.34% | 18 | -17.76% | 16 | -9.96% | 13 | -9.78% | 14 |
| 801230 | 综合 | -9.11% | 21 | -18.47% | 19 | -11.28% | 14 | -1.99% | 7 |
| 801030 | 化工 | -5.94% | 11 | -15.44% | 9 | -12.83% | 18 | -2.31% | 8 |
| 801110 | 家用电器 | -3.61% | 3 | -14.14% | 8 | -6.15% | 7 | 2.93% | 5 |
| 801170 | 交通运输 | -7.02% | 16 | -16.63% | 12 | -15.56% | 20 | -14.69% | 20 |
| 801070 | 机械设备 | -6.20% | 13 | -16.11% | 10 | -7.12% | 9 | -2.42% | 9 |
| 801220 | 信息服务 | -1.37% | 1 | -5.22% | 1 | 17.74% | 1 | 32.58% | 1 |
| 801150 | 医药生物 | -3.96% | 5 | -8.59% | 2 | -3.48% | 4 | 18.81% | 3 |
| 801140 | 轻工制造 | -7.27% | 17 | -16.18% | 11 | -9.40% | 12 | -2.61% | 10 |
| 801210 | 餐饮旅游 | -5.35% | 9 | -14.04% | 7 | -12.38% | 16 | -6.94% | 12 |
| 801020 | 采掘 | -9.41% | 22 | -22.40% | 22 | -24.52% | 23 | -30.84% | 23 |
| 801100 | 信息设备 | -2.03% | 2 | -9.63% | 4 | 2.30% | 3 | 17.48% | 4 |
| 801080 | 电子元器件 | -4.48% | 8 | -11.79% | 5 | 6.80% | 2 | 22.66% | 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24日-6月28日）上证综指跌 4.53%，收盘 1979.21 点；深成指跌 5.43%，收盘 7694.47 点。

市场研判：

1、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

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。

出现，由于 IPO 尚未正式重启，因此成长股仍处于顶部震荡阶段，跌多了反弹，反弹到前期高位又跌的过程。同时大盘向下概率增加。

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 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）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：国有四大银行（同时我们认为地方商业银行和股份制银行的风险较大）、类现金蓝筹、低估值的消费和传统稳健成长类（医药、大众消费品）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，官方 PMI 和汇丰 PMI 都下滑。

“政策面造底”无大政策。（1）政府多层次对“钱荒”问题的表态都显示这不仅仅是一次经济事件，同时表明政府对挤泡沫促转型的决心，救市预期落空。（2）IPO 临近，或有短期护盘需求。（3）房地产融资放开再次被否认。

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：美元指数持续反弹。

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

金鹰基金：调整可能会继续

2013年06月26日 中国证券报

对于连续两日的大跌，金鹰基金认为，基本面、流动性、政策面、估值都存在一定的压力，是本次市场大幅调整的原因。从基本面看，上周公布的经济数据——汇丰 PMI 预览值再创近期新低，显示经济复苏较弱，目前仍处于探底筑底过程中，低于市场对经济复苏的乐观预期。流动性上，上周由于季节性因素，市场资金面突然出现紧张迹象，回购利率创出近期新高，表明流动性已不如前期宽松。而央行仍采取稳健的货币政策，也使部分预期上周会降准降息的投资者愿望落空。与此同时，美国 QE3 退出预期越来越明朗，国际资金有撤出新兴市场迹象。

金鹰基金指出，本次调整也与前期部分股票炒作偏离价值有关。今年一二季度，部分成长股短期涨幅过大，估值过高，尤其是部分没有业绩的题材股也跟风炒作，偏离了价值。因此，总体来看，调整可能还要继续。但如果政策层的态度发生积极改变，则调整可能结束。

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

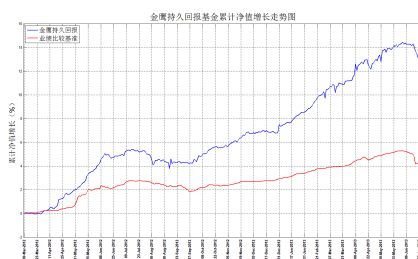
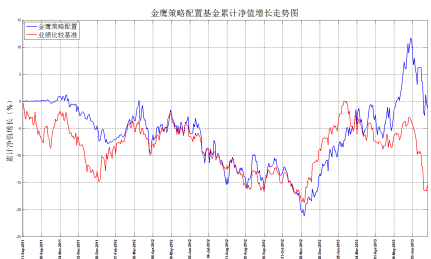
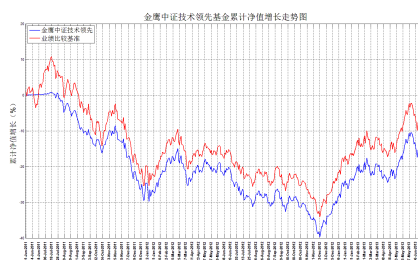
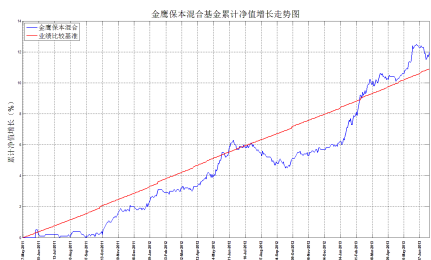
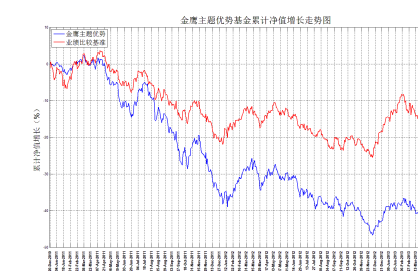
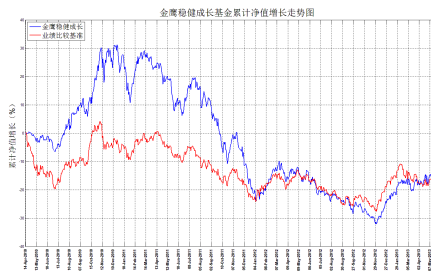
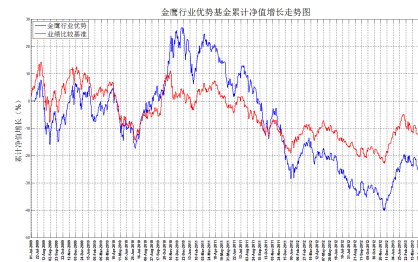
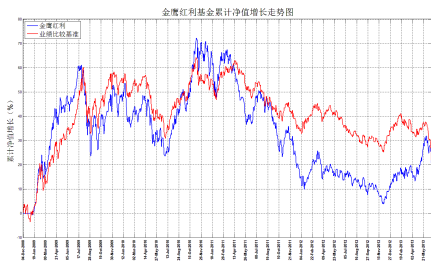
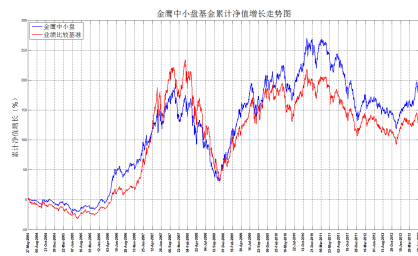
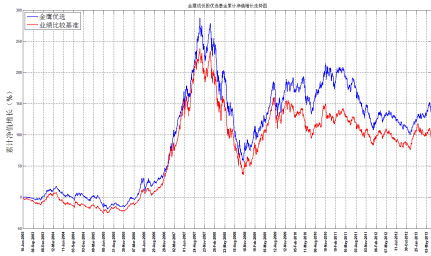
第 26 周（2013 年 6 月 24 日-2013 年 06 月 28 日）上证指数周跌幅：4.53%。

| 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(%) |
|-----------|--------------|--------|---------|------------|------------|--------------|
| 2013-6-28 | 金鹰中小盘精选混合 | 162102 | 0.7716 | 2.3676 | -3.71 | 9.70 |
| 2013-6-28 | 金鹰行业优势股票 | 210003 | 0.7298 | 0.7598 | -3.48 | 5.89 |
| 2013-6-28 | 金鹰稳健成长股票 | 210004 | 0.7070 | 0.8870 | -2.75 | 8.27 |
| 2013-6-28 | 金鹰主题优势股票 | 210005 | 0.6210 | 0.6210 | -0.16 | 1.80 |
| 2013-6-28 | 金鹰红利价值灵活配置混合 | 210002 | 0.900 | 1.288 | -3.06 | 8.33 |
| 2013-6-28 | 金鹰成份股优选混合 | 210001 | 0.586 | 2.267 | -2.02 | 3.40 |
| 2013-6-28 | 金鹰保本混合 | 210006 | 1.120 | 1.120 | 0.09 | 5.46 |
| 2013-6-28 | 金鹰中证技术领先指数 | 210007 | 0.7756 | 0.7756 | -4.20 | 10.41 |
| 2013-6-28 | 金鹰策略配置 | 210008 | 0.986 | 0.986 | -4.34 | 11.48 |
| 2013-6-28 | 金鹰持久回报分级 | 162105 | 1.1001 | 1.1316 | -0.20 | 5.40 |
| 2013-6-28 | 金鹰持久回报分级A | 162106 | 1.013 | 1.057 | 0.08 | 2.01 |
| 2013-6-28 | 金鹰持久回报分级B | 150078 | 1.3133 | 1.3133 | -0.73 | 12.43 |
| 2013-6-28 | 金鹰核心资源股票 | 210009 | 0.985 | 1.085 | -5.20 | 10.97 |
| 2013-6-28 | 金鹰中证500指数分级 | 162107 | 0.9235 | 0.9440 | -5.55 | -1.81 |
| 2013-6-28 | 金鹰中证500A | 150088 | 1.032 | 1.072 | 0.13 | 3.46 |
| 2013-6-28 | 金鹰中证500B | 150089 | 0.8151 | 0.8151 | -11.88 | -7.50 |
| 2013-6-28 | 金鹰元泰信用债A | 210010 | 1.015 | 1.015 | 0.54 | 1.22 |
| 2013-6-28 | 金鹰元泰信用债C | 210011 | 1.0120 | 1.0120 | 0.53 | 0.98 |
| 2013-6-28 | 金鹰元丰保本混合 | 210014 | 1.008 | 1.008 | 0.00 | - |
| 2013-6-28 | 金鹰元盛分级债券 | 162108 | 0.9970 | 0.9970 | 0.30 | - |
| 2013-6-28 | 金鹰元盛分级债券A | 162109 | 1.007 | 1.007 | 0.10 | - |
| 2013-6-28 | 金鹰元盛分级债券B | 150132 | 0.9740 | 0.9740 | 1.04 | - |
| 2013-6-28 | 金鹰元安保本混合 | 000110 | 1.003 | 1.003 | 0.10 | - |
| 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 | |
| 2013-6-28 | 金鹰货币A | 210012 | 0.8367 | 4.3090 | 1.5642 | |
| 2013-6-28 | 金鹰货币B | 210013 | 0.8946 | 4.5590 | 1.6815 | |

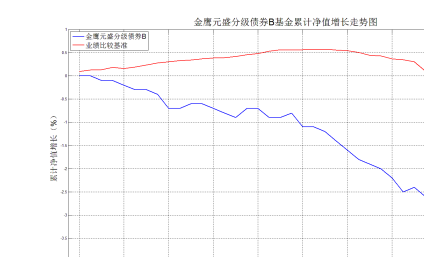
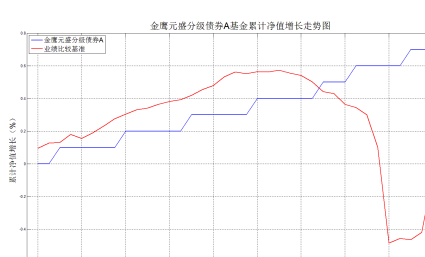
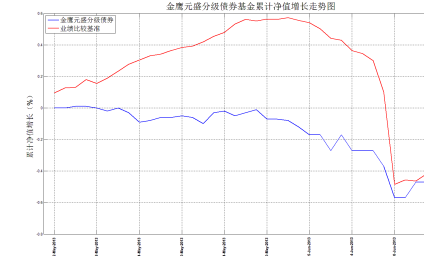
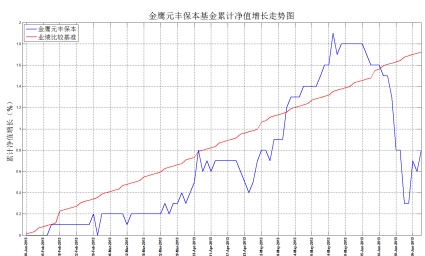
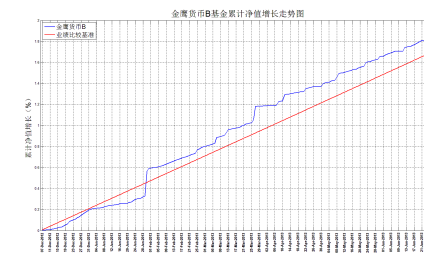
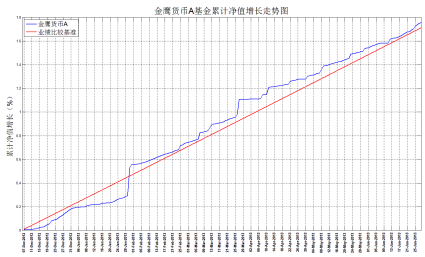
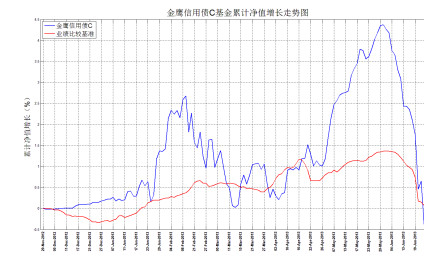
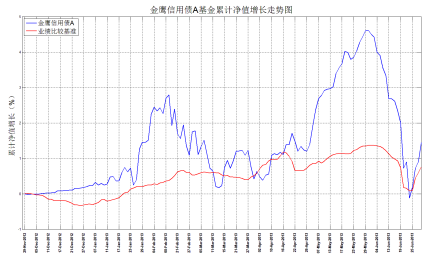
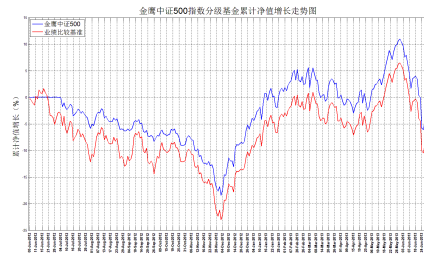
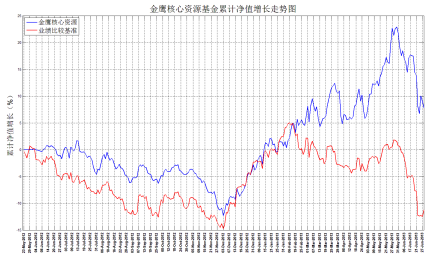
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

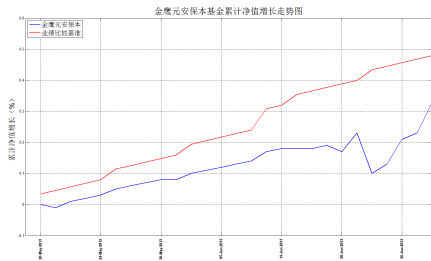
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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