



# 金鹰基金每周通讯

总第【464】期

2013年 第27周

(2013.7.01-2013.7.05)

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、7月1日：中国官方公布，中国6月官方制造业PMI为50.1%，较上月回落0.7个百分点。其中，生产指数、新订单指数、新出口订单指数降幅超过1个百分点。

7月1日，汇丰公布，汇丰中国采购经理人指数（PMI）6月份数值录得48.2，低于上月（49.2），创九个月最低，显示制造业运行小幅放缓。目前，制造业已连续两月运行放缓。其中，中国6月汇丰制造业新订单指数47.6，同创九个月最低水平。

2、7月2日：工商银行董事长姜建清7月1日在《财经》杂志发表文章表示，未来分析，中国扩大政府投资的空间已经十分有限，应更多地发挥政府投资的杠杆作用，撬动民间投资的快速增长，满足经济发展的需求。

3、7月3日：国家统计局服务业调查中心与中国物流与采购联合会公布，2013年6月，中国非制造业商务活动指数为53.9%，比上月回落0.4个百分点。其中，新订单指数持续位于临界点以上，中间投入价格指数继续上升，收费价格指数位于临界点以上，业务活动预期指数继续处于高位。

7月3日，汇丰公布，6月份汇丰中国服务业经营活动指数录得51.3，与上月（51.2）几乎持平，同属调查历史最低记录之一。6月份，新订单总量下降，打破5月份相对持平状态。与产出一样，新业务放缓也是主要集中在制造业（其新订单量小幅下降）。服务业新业务仍保持增长，但增速为55个月以来最弱。月内制造业和服务业的积压工作皆有减少，减幅皆为轻微。两者综合，积压工作总量已连续第五个月轻微下降。

4、7月5日：中国政府网7月5日发布《国务院办公厅关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》。《意见》提出，要继续执行稳健的货币政策，合理保持货币信贷总量。统筹兼顾稳增长、调结构、控通胀、防风险，合理保持货币总量。综合运用数量、价格等多种货币政策工具组合，充分发挥再贷款、再贴现和差别存款准备金动态调整机制的引导作用，盘活存量资金，用好增量资金，加快资金周转速度，提高资金使用效率。对中小金融机构继续实施较低的存款准备金率，增加“三农”、小微企业等薄弱环节的信贷资金来源。稳步推进利率市场化改革，更大程度发挥市场在资源配置中的基础性作用，促进企业根据自身条件选择融资渠道、优化融资结构，提高实体经济特别是小微企业的信贷可获得性，进一步加大金融对实体经济的支持力度。

### (二) 海外方面

1、7月1日：韩国统计局周一（7月1日）公布的数据显示，韩国6月消费者物价指数（CPI）同比上升1.0%，低于市场预期的上升1.2%，与5月增幅持平，是1999年9月触及0.8%以来的最低水平。

2、7月2日：澳洲联储(RBA)7月2日公布利率决议，宣布维持指标利率在2.75%不变。该决定符合市场普遍预

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。

期。澳洲联储称，当前澳洲政策适宜。澳洲联储在发表的简短声明中称，澳元汇率仍然高企，澳元可能进一步下滑；按照历史标准来看，大宗商品价格仍处在高位；澳元汇率下降将有助于经济平衡。

3、7月4日：日本央行行长黑田东彦（Haruhiko Kuroda）周四（7月4日）表示，日本经济正在加速成长，有迹象显示通胀预期正在上升，他强调日本央行积极货币刺激举措正在发挥作用，并会继续维持宽松政策不变，直到实现2%的通胀目标。

## 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	4.15%	4	-0.44%	1	20.97%	1	36.03%	1
399101.SZ	中小板综	4.48%	2	-7.62%	3	4.27%	3	9.35%	3
399001.SZ	深证成份	2.11%	9	-14.07%	13	-12.36%	13	-13.82%	13
399004.SZ	深证100	2.70%	7	-12.46%	10	-7.53%	8	-7.25%	8
399107.SZ	深证A股	3.97%	6	-8.88%	4	1.01%	4	4.64%	5
000016.SH	上证50	-0.67%	14	-14.65%	14	-13.84%	14	-16.99%	14
000010.SH	上证180	0.45%	13	-13.30%	12	-10.86%	12	-13.32%	12
000001.SH	上证综合	1.41%	10	-11.61%	8	-9.80%	9	-11.54%	9
000973.SH	中证技术领先	4.62%	1	-7.35%	2	5.84%	2	16.74%	2
000300.SH	沪深300	1.19%	11	-13.03%	11	-10.34%	11	-11.74%	10
399314.SZ	巨潮大盘	1.02%	12	-12.41%	9	-10.16%	10	-12.28%	11
399315.SZ	巨潮中盘	4.04%	5	-9.70%	6	-0.95%	6	2.94%	6
399316.SZ	巨潮小盘	4.32%	3	-8.92%	5	0.63%	5	4.93%	4
399311.SZ	巨潮1000	2.30%	8	-11.17%	7	-6.29%	7	-6.23%	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	-1.06%	23	-16.00%	21	-13.62%	20	-13.97%	20
801180	房地产	3.16%	13	-12.44%	14	-4.00%	9	-9.97%	15
801040	黑色金属	1.28%	22	-15.84%	20	-18.09%	21	-22.03%	21
801050	有色金属	4.01%	8	-17.62%	22	-18.76%	22	-27.00%	22
801120	食品饮料	5.28%	2	-3.50%	2	3.68%	5	-4.05%	13
801130	纺织服装	3.82%	10	-14.42%	19	-9.74%	18	-10.09%	16
801160	公用事业	1.36%	20	-10.96%	10	-6.09%	12	3.97%	6
801060	建筑建材	1.34%	21	-14.14%	18	-8.46%	16	-13.09%	18
801090	交运设备	4.07%	7	-11.58%	11	-1.03%	6	1.33%	9
801200	商业贸易	2.84%	16	-13.25%	16	-8.75%	17	-10.70%	17
801010	农林牧渔	3.05%	14	-12.07%	12	-6.89%	14	-7.03%	14
801230	综合	5.40%	1	-13.14%	15	-5.04%	10	3.30%	7
801030	化工	3.00%	15	-10.94%	9	-8.11%	15	0.62%	10
801110	家用电器	3.35%	12	-7.25%	6	-5.48%	11	6.37%	5
801170	交通运输	1.39%	19	-13.72%	17	-13.09%	19	-13.50%	19
801070	机械设备	2.42%	17	-12.15%	13	-3.02%	7	-0.06%	11
801220	信息服务	5.08%	4	2.48%	1	25.87%	1	39.32%	1
801150	医药生物	4.99%	5	-4.12%	4	4.55%	4	24.74%	3
801140	轻工制造	5.26%	3	-9.67%	7	-3.71%	8	2.51%	8
801210	餐饮旅游	3.36%	11	-9.70%	8	-6.48%	13	-3.82%	12
801020	采掘	1.80%	18	-18.71%	23	-22.69%	23	-29.60%	23
801100	信息设备	3.90%	9	-3.84%	3	8.90%	3	22.07%	4
801080	电子元器件	4.43%	6	-5.32%	5	15.18%	2	28.09%	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（7月01日-7月05日）上证综指涨1.41%，收盘2007.20点；深成指涨2.11%，收盘7856.59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二季度的震荡，震荡幅度在1800-2200之间，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。由于主板6月份已经提前下跌，因此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，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。同时大盘在这个位置上，向上和向下的空间差不多，但是由于经济数据这两周开始公布，因此短期向下的概

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。

率较大。

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，要么以低估值的稳定成长类行业配置为防御，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）、低估值的消费和传统稳健成长类（医药、大众消费品）、政策修正预期的早周期股（汽车、家电）等；

7、主题成长股投资：（1）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。（2）三季度建议新关注通信板块。

## 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，并创出年内新低。

“政策面造底”无大政策。（1）新金融国十条显示政府经济转型的决心，以及防范金融风险的意识。（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，市场上周多方占优，创业板再次创出新高，但是回落也很迅速。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，资金继续回流美国。

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

### 金鹰基金邱新红：基本面仍对债市偏利好

2013年07月02日 中国证券报

银河数据显示，截至6月28日，金鹰保本基金今年以来5.46%的净值增长率在所有保本基金中名列第一，大幅超越同类型基金同期平均净值增长的1.72%。

金鹰保本成立2年有余，成立以来净值增长达11.78%，同样在同类型基金中排名第一。业内人士称，金鹰保本基金以稳健的运作，为保守型的投资者提供了资产配置的良好标的。

金鹰基金固定收益投资部总监、金鹰保本基金经理邱新红认为，宏观经济复苏乏力、通胀温和，这没有构成对债市基本面的冲击，权益市场在经济大环境趋弱的背景下，缺乏系统性机会，投资表现取决于个股的选择。总体上，基本面仍对债市偏利好。

对于近期由于资金流动性造成的债市波动，邱新红认为资金面的趋紧只是暂时性的。上半年货币总量投放宽松，但资金多流向房地产和地方融资平台，结构分布不均。按照“盘活存量”的指引，下半年货币增速将有所下滑。预计7月中旬后，资金面旱情将有所缓解，但资金利率中枢将高于上半年。在近期资金面的冲击下，债市收益率大幅上调，目前有所回暖。待资金面稳定后，市场终将向基本面回归。

对于下半年的操作，邱新红表示，宏观经济偏弱利好利率产品中长债和中高等级信用债，现阶段仍可关注其波段交易机会。短融前期调整幅度过大，目前仍具备配置价值。

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。

### 金鹰基金在深圳前海设立子公司

2013年07月05日 中国证券报

记者获悉，金鹰基金在深圳前海深港合作开发区注册成立子公司的申请已获得证监会批准，金鹰基金作为唯一发起人股东，占股100%。据了解，前海合作区对金融创新的支持以及税收优惠的政策，吸引了多家基金子公司汇聚于此。

金鹰基金子公司将经营特定客户资产管理业务以及证监会许可的其他业务。“在大资管背景下，基金子公司业务为基金公司提供了广阔的创新空间，对金鹰子公司未来的发展充满信心。”金鹰基金表示，目前金鹰子公司各项准备工作已基本完成，筹备组人员已经开始进行市场调研，收集相关公司的融资、投资等需求，同时与相关机构业务人员探讨合作细节，积极储备项目。

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。

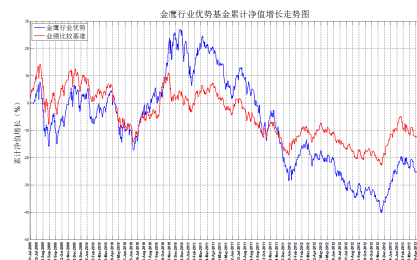
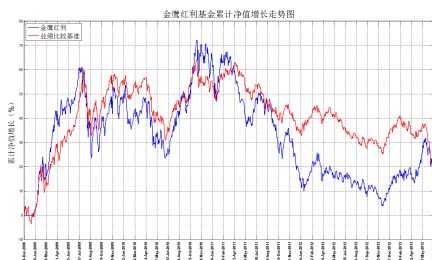
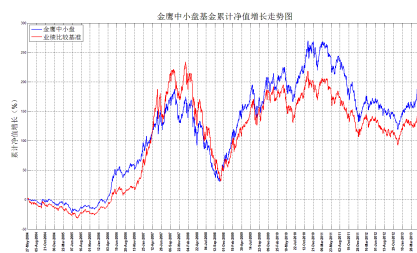
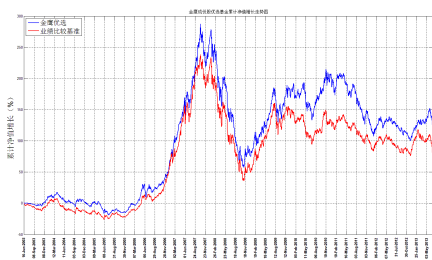
## 五、金鹰旗下基金业绩表现

第 27 周（2013 年 07 月 01 日-2013 年 07 月 05 日）上证指数周涨幅：1.41%。

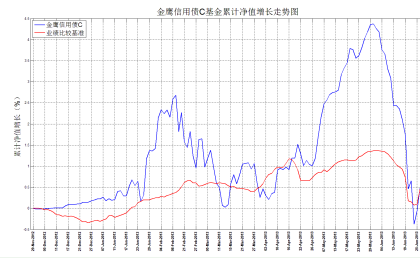
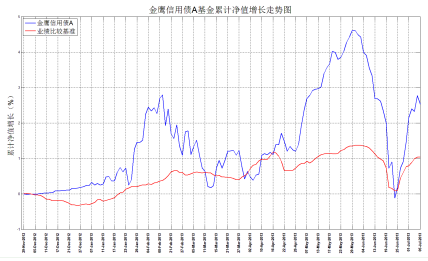
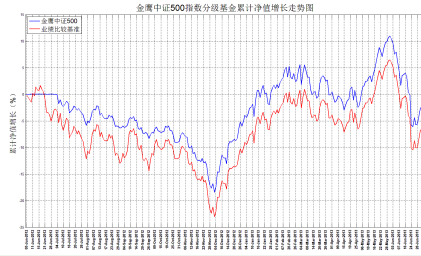
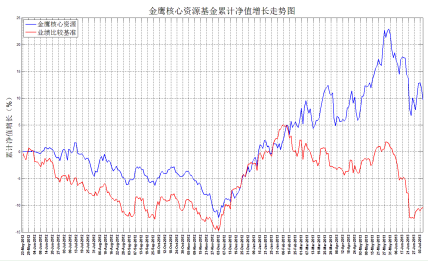
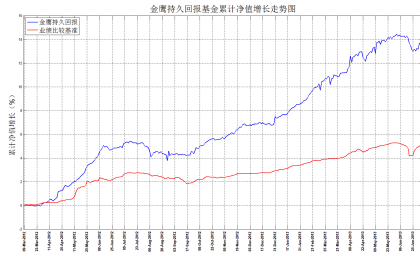
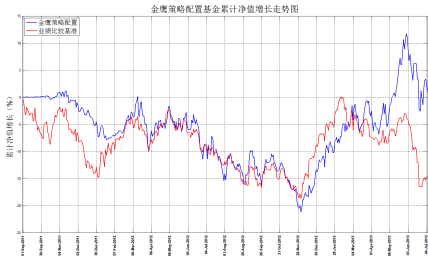
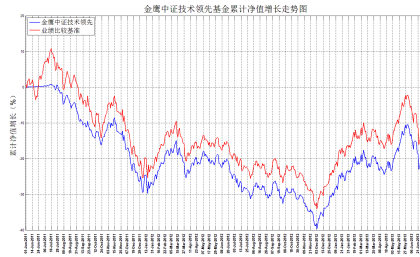
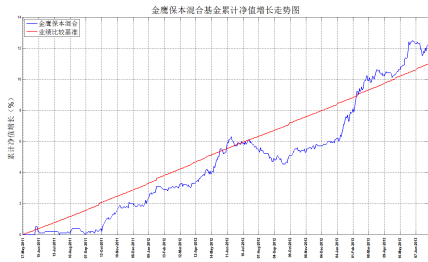
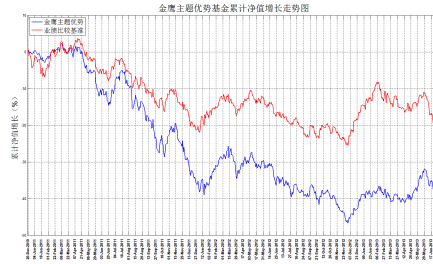
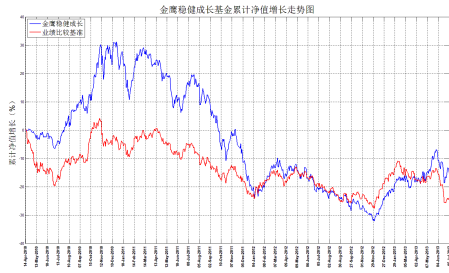
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2013-7-5	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7847	2.3807	1.70	11.56
2013-7-5	金鹰行业优势股票	210003	0.7695	0.7995	5.44	11.65
2013-7-5	金鹰稳健成长股票	210004	0.7200	0.9000	1.84	10.26
2013-7-5	金鹰主题优势股票	210005	0.6400	0.6400	3.06	4.92
2013-7-5	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.920	1.308	2.19	10.69
2013-7-5	金鹰成份股优选混合	210001	0.601	2.290	2.58	6.07
2013-7-5	金鹰保本混合	210006	1.122	1.122	0.18	5.65
2013-7-5	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8027	0.8027	3.56	14.26
2013-7-5	金鹰策略配置	210008	1.008	1.008	2.27	14.01
2013-7-5	金鹰持久回报分级	162105	1.1034	1.1349	0.30	5.72
2013-7-5	金鹰持久回报分级A	162106	1.013	1.058	0.06	2.09
2013-7-5	金鹰持久回报分级B	150078	1.3227	1.3227	0.75	13.24
2013-7-5	金鹰核心资源股票	210009	1.002	1.102	1.73	12.88
2013-7-5	金鹰中证500指数分级	162107	0.9564	0.9768	3.57	1.69
2013-7-5	金鹰中证500A	150088	1.033	1.073	0.09	3.58
2013-7-5	金鹰中证500B	150089	0.8797	0.8797	7.99	-0.17
2013-7-5	金鹰元泰信用债A	210010	1.026	1.026	1.07	2.29
2013-7-5	金鹰元泰信用债C	210011	1.0227	1.0227	1.08	2.05
2013-7-5	金鹰元丰保本混合	210014	1.012	1.012	0.40	-
2013-7-5	金鹰元盛分级债券	162108	0.9990	0.9990	0.20	-
2013-7-5	金鹰元盛分级债券A	162109	1.008	1.008	0.10	-
2013-7-5	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9770	0.9770	0.31	-
2013-7-5	金鹰元安保本混合	000110	1.006	1.006	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(%)	今年以来万份基金收益	
2013-7-5	金鹰货币A	210012	5.1943	7.3200	1.7000	
2013-7-5	金鹰货币B	210013	5.2605	7.5830	1.8217	

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

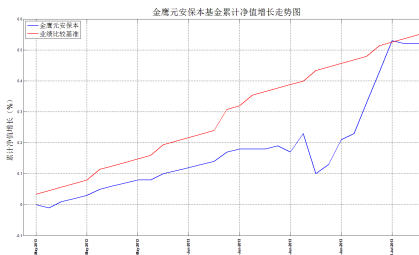
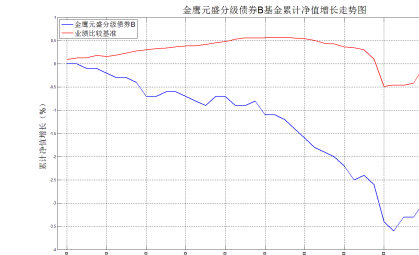
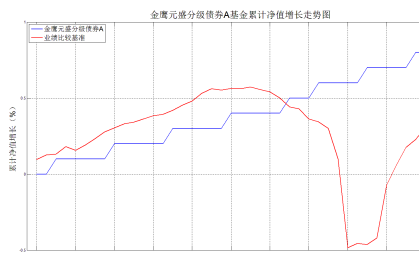
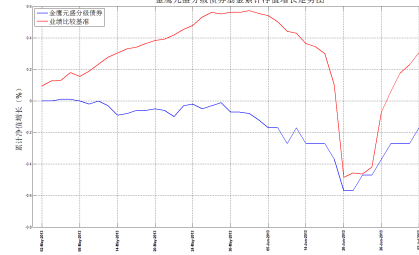
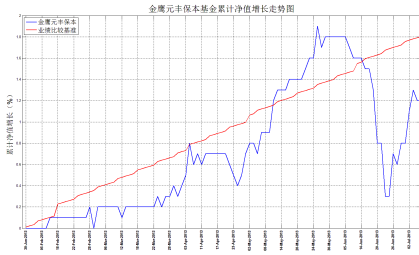
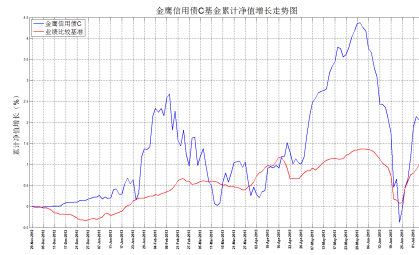
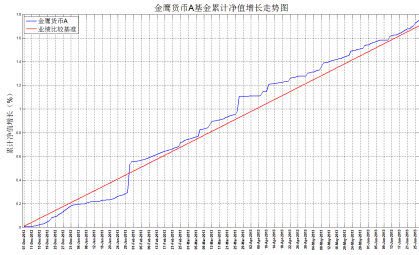
## 六、金鹰旗下基金业绩走势图



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。

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。

## 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。

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](mailto: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