



金鹰基金每周通讯

总第【465】期

2013年 第28周

(2013.7.08-2013.7.12)

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8日：工信部装备工业司副司长王卫明近日表示，人力成本的逐年上涨，将刺激制造业对机器人的需求。工信部计划出台相关指导意见，从核心技术攻关、推动应用示范等方面促进机器人产业的发展。工信部预计中国市场机器人产销规模将于2014年超日本。

2、7月9日：国家统计局公布，2013年6月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.7%。其中，城市上涨2.6%，农村上涨2.8%；食品价格上涨4.9%，非食品价格上涨1.6%；消费品价格上涨2.6%，服务价格上涨2.7%。上半年，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.4%。6月份，全国居民消费价格总水平环比持平（涨跌幅度为0，下同）。其中，城市持平，农村上涨0.1%；食品和非食品价格均持平；消费品价格下降0.1%，服务价格上涨0.2%。与此同时，2013年6月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.7%，环比下降0.6%。工业生产者购进价格同比下降2.6%，环比下降0.5%。上半年，工业生产者出厂价格同比下降2.2%，工业生产者购进价格同比下降2.4%。

3、7月10日：海关总署公布，今年上半年我国货物贸易进出口总体呈现低速增长，二季度进出口增速明显放缓。据海关统计，今年上半年，我国进出口总值12.51万亿元人民币（折合19976.9亿美元），扣除汇率因素后同比增长8.6%。其中出口6.59万亿元人民币（折合10528.2亿美元），增长10.4%；进口5.92万亿元人民币（折合9448.7亿美元），增长6.7%；贸易顺差6770.6亿元人民币（折合1079.5亿美元），扩大58.5%。今年6月份当月，我国进出口总值2万亿元人民币（折合3215.1亿美元），下降2%。其中出口1.09万亿元人民币（折合1743.2亿美元），下降3.1%；进口0.91万亿元人民币（折合1471.9亿美元），下降0.7%；贸易顺差1693.4亿元人民币（折合271.3亿美元），收窄14%。

4、7月11日：银监会前主席刘明康在上海出席会议时表示，中国近期的流动性紧张问题并非暂时问题，今年的信贷增长也不容乐观。现时政府的经济政策主要目的在于解决产能过剩和环境污染，货币政策主要为该目标服务，因此难以面面俱到。

(二) 海外方面

1、7月8日：德国联邦统计局周一公布的数据显示，德国5月出口环比下跌2.4%，创下2009年末以来的最大环比跌幅，并远低于市场预期的下跌0.4%。同时进口环比增长1.7%，高于市场预期的0.5%。

2、7月9日：英国零售商协会（BRC）周二公布的一项调查显示，英国6月总体零售销售年同比增长2.9%，增幅略低于5月的3.4%，但接近今年迄今为止的均值。此外，英国6月同店零售销售同比上升1.4%，5月为增长1.8%。

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。

分析称，气温升高，吸引消费者上街购买服饰和鞋履，促进了零售销售的增长。

3、7月10日：日本经济产业省公布数据显示，日本5月季调后第三产业活动指数升至100.8，环比增加1.2%，创六个月最大升幅，前值持平。日本5月季调后除政府服务等杂项服务活动指数环比下降1.5%。

4、7月11日：巴西央行将指标利率从8%提高至8.50%，符合市场预期。巴西央行称，加息是为了对抗国内高于目标的通胀率。巴西央行货币政策委员会成员一致同意该利率决定。

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	2.93%	2	3.80%	1	23.49%	1	40.01%	1
399101.SZ	中小板综	1.12%	14	-3.78%	3	5.27%	3	10.57%	3
399001.SZ	深证成份	1.99%	8	-8.57%	13	-9.31%	13	-12.11%	13
399004.SZ	深证100	2.20%	6	-7.48%	9	-4.79%	8	-5.20%	8
399107.SZ	深证A股	1.94%	9	-4.33%	4	3.08%	4	6.67%	4
000016.SH	上证50	2.95%	1	-9.81%	14	-10.53%	14	-14.54%	14
000010.SH	上证180	2.52%	4	-8.52%	12	-7.84%	12	-11.14%	12
000001.SH	上证综合	1.61%	11	-7.75%	10	-7.58%	10	-10.12%	11
000973.SH	中证技术领先	1.28%	13	-3.06%	2	7.53%	2	18.23%	2
000300.SH	沪深300	2.18%	7	-8.40%	11	-7.58%	11	-9.81%	9
399314.SZ	巨潮大盘	2.80%	3	-7.34%	8	-6.84%	9	-9.82%	10
399315.SZ	巨潮中盘	1.66%	10	-5.02%	6	0.87%	6	4.64%	6
399316.SZ	巨潮小盘	1.55%	12	-4.47%	5	2.53%	5	6.56%	5
399311.SZ	巨潮1000	2.31%	5	-6.30%	7	-3.53%	7	-4.06%	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	
		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	4.31%	2	-9.71%	17	-8.56%	17	-10.27%	18
801180	房地产	2.82%	4	-5.57%	8	-0.84%	6	-7.44%	15
801040	黑色金属	0.49%	15	-13.23%	22	-16.38%	22	-21.64%	21
801050	有色金属	2.67%	5	-12.55%	21	-15.94%	21	-25.05%	22
801120	食品饮料	0.09%	19	0.06%	4	0.38%	5	-3.97%	13
801130	纺织服装	0.24%	18	-10.80%	20	-8.79%	18	-9.88%	17
801160	公用事业	1.97%	7	-6.49%	10	-3.00%	10	6.02%	5
801060	建筑建材	0.89%	13	-10.38%	18	-8.96%	19	-12.31%	19
801090	交通运输	-0.47%	22	-9.55%	16	-3.29%	11	0.85%	10
801200	商业贸易	2.02%	6	-8.32%	13	-6.45%	15	-8.89%	16
801010	农林牧渔	0.95%	12	-9.22%	15	-4.26%	13	-6.15%	14
801230	综合	0.77%	14	-9.17%	14	-3.69%	12	4.10%	7
801030	化工	-0.07%	20	-8.22%	12	-7.58%	16	0.55%	11
801110	家用电器	-1.03%	23	-5.40%	7	-5.68%	14	5.28%	6
801170	交通运输	1.06%	11	-10.64%	19	-10.80%	20	-12.58%	20
801070	机械设备	1.24%	10	-8.10%	11	-1.70%	7	1.19%	9
801220	信息服务	5.38%	1	10.00%	1	32.33%	1	46.82%	1
801150	医药生物	2.85%	3	2.18%	2	10.08%	4	28.29%	2
801140	轻工制造	0.43%	17	-6.36%	9	-2.85%	8	2.94%	8
801210	餐饮旅游	1.96%	8	-4.97%	6	-2.89%	9	-1.93%	12
801020	采掘	0.46%	16	-16.19%	23	-20.80%	23	-29.27%	23
801100	信息设备	1.82%	9	0.63%	3	10.43%	3	24.29%	4
801080	电子元器件	-0.30%	21	-2.96%	5	12.96%	2	27.71%	3

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08日-7月12日）上证综指涨1.61%，收盘2039.49点；深成指涨1.99%，收盘8012.84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：短期市场反弹的逻辑在于两个：（1）超跌后，政策修正预期；（2）结构性政策出台。前者由于接下来还有北戴河会议，短期仍可继续猜测，但我们的判断是预期最后将落空；后者出台增强市场对成长股的热情，抵销了对IPO重启的担忧，忽视了业绩不达预期的现实。因此我们短期判断稍微转向乐观，同时仍未超过我们预期的震荡区间，反弹可以持续，但是边际效应将趋弱。

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：短线适当提高仓位至75%-80%参与反弹，应快进快出。中线在北戴河会议证伪政策预期以及 IPO 重启时降低仓位。

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）目前两条反弹逻辑恰恰同时给予低估值蓝筹和成长股机会，比例可以视个人风格而定。（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）无论是赶顶的成长股还是反弹的蓝筹股，都要记得落袋为安。

5、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；

6、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：环保（政策持续）、替代能源、智慧城市（安防、网络安全、食品安全）等政策受益成长股主题，LED 等需求推动成长股主题，可以继续持有其中业绩增长与估值匹配的个股，而对于部分个股涨幅过大，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4G 板块（政策落实）。

一周点评：

上周国内数据以空为主，政策以结构性利多为主，我们认为短期结构性机会短期增强，但风险仍未释放完全。中短期以中仓位进行结构调整。

“基本面探底筑底”有反复，（1）GDP 与工业增加值低于预期，固定资产投资低于预期，CPI 高于预期 PPI 低于预期剪刀差继续扩大。（2）社消总额增速超预期。（3）截至7月13日，中小板平均中报业绩增速预告为-10%至16%；创业板平均中报业绩增速预告为-7%至9%（wind 一致预期36%）。其中业绩改善占比在80%以上的二级行业主要有：园区开发、医药商业、医疗服务、通信运营、燃气、其他电子、交运设备服务、环保工程服务、动物保健、电力、建筑装饰、传媒、生物制品、中药、食品加工制造、仪器仪表、医疗器械和视听器材。

“政策面造底”出台结构性政策。（1）总理对下限的讲话虽然未提出具体目标，但引发市场对政策修正预期；（2）IPO 临近，或有短期护盘需求；（3）12日国务院常务会“研究部署加快发展节能环保产业、促进信息消费”；（4）监会扩大 QFII 和 RQFII 额度。

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，前期热点中有业绩和政策保证的

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。

热点如环保、通信等均快速回升。目前判断是结构性行情短期增强，但风险仍未完全释放。需关注一些无业绩的热门板块回落的风险。

海外短期利空舒缓：伯南克讲话引发市场对暂缓退出QE的预期。

四、关注金鹰

金鹰货币基金7日年化收益超6%

2013年07月15日 证券时报

金鹰货币基金7日年化收益率自7月5日开始已连续一周保持在6%以上。近日，受益于6月底资金面紧张时的逆回购和短融市池暖，货币基金收益率出现整体上升，金鹰货币基金经理洪利平分析称，近期市场重新开始小幅调整，10年国债收益率由前期低点3.49%升至3.60%附近，短融收益率也小幅上升，但较7月初仍有大幅下滑。7月以来，考虑大行分红和财政存款上缴等因素，机构普遍对7月底流动性预期偏谨慎。

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

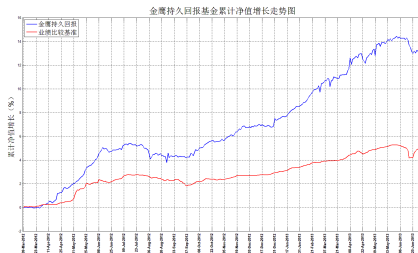
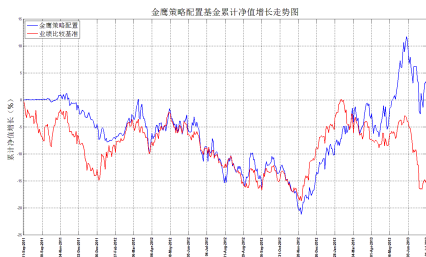
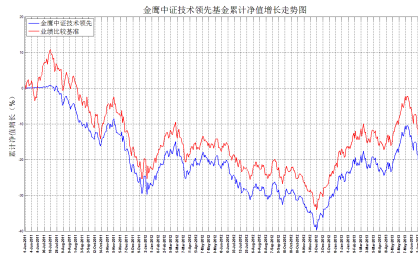
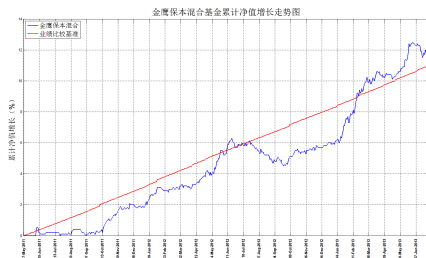
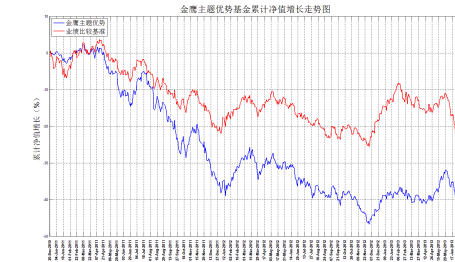
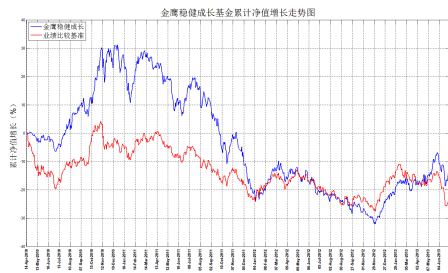
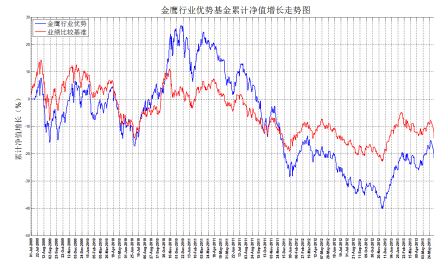
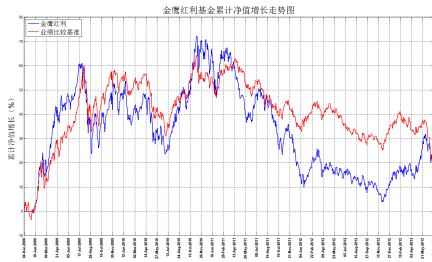
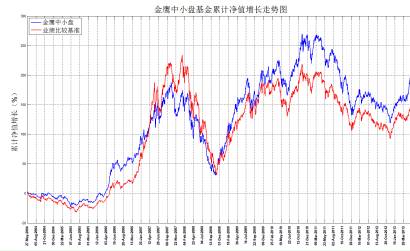
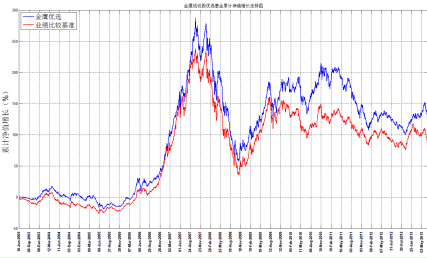
第28周（2013年07月08日-2013年07月12日）上证指数周涨幅：1.61%。

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(%)
2013-7-12	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7857	2.3817	0.13	11.70
2013-7-12	金鹰行业优势股票	210003	0.7894	0.8194	2.59	14.54
2013-7-12	金鹰稳健成长股票	210004	0.7140	0.8940	-0.83	9.34
2013-7-12	金鹰主题优势股票	210005	0.6510	0.6510	1.72	6.72
2013-7-12	金鹰红利价值灵活配置	210002	0.932	1.320	1.30	12.13
2013-7-12	金鹰成份股优选混合	210001	0.610	2.303	1.45	7.60
2013-7-12	金鹰保本混合	210006	1.121	1.121	-0.09	5.56
2013-7-12	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8123	0.8123	1.20	15.63
2013-7-12	金鹰策略配置	210008	1.009	1.009	0.03	14.04
2013-7-12	金鹰持久回报分级	162105	1.0993	1.1308	-0.37	5.33
2013-7-12	金鹰持久回报分级A	162106	1.014	1.059	0.08	2.17
2013-7-12	金鹰持久回报分级B	150078	1.3065	1.3065	-1.22	11.85
2013-7-12	金鹰核心资源股票	210009	0.999	1.099	-0.30	12.55
2013-7-12	金鹰中证500指数分级	162107	0.9635	0.9839	0.74	2.44
2013-7-12	金鹰中证500A	150088	1.034	1.075	0.13	3.71
2013-7-12	金鹰中证500B	150089	0.8926	0.8926	1.47	1.29
2013-7-12	金鹰元泰信用债A	210010	1.019	1.019	-0.65	1.63
2013-7-12	金鹰元泰信用债C	210011	1.0160	1.0160	-0.66	1.38
2013-7-12	金鹰元丰保本混合	210014	1.011	1.011	-0.10	-
2013-7-12	金鹰元盛分级债券	162108	0.9970	0.9970	-0.20	-
2013-7-12	金鹰元盛分级债券A	162109	1.009	1.009	0.10	-
2013-7-12	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9700	0.9700	-0.72	-
2013-7-12	金鹰元安保本混合	000110	1.002	1.002	-0.34	-
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(%)	
2013-7-12	金鹰货币A	210012	0.9388	3.7360	1.7701	
2013-7-12	金鹰货币B	210013	1.0005	3.9690	1.8964	

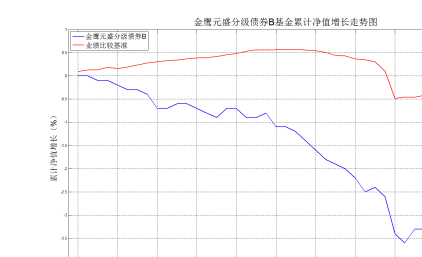
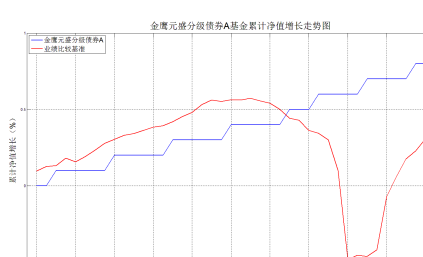
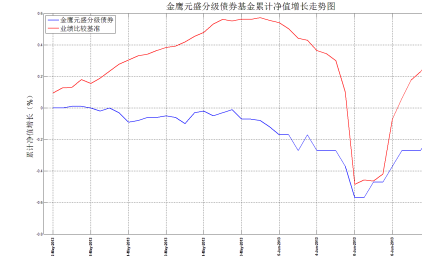
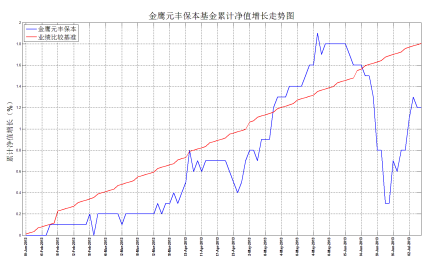
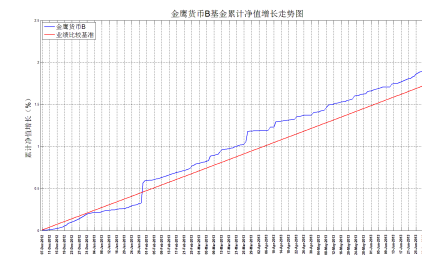
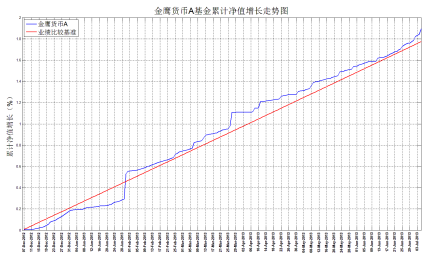
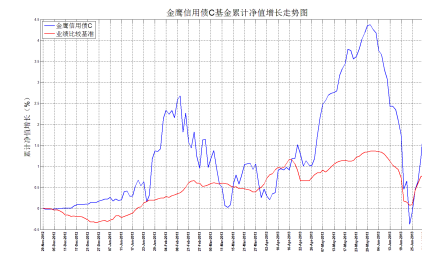
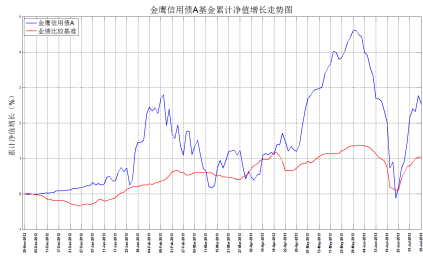
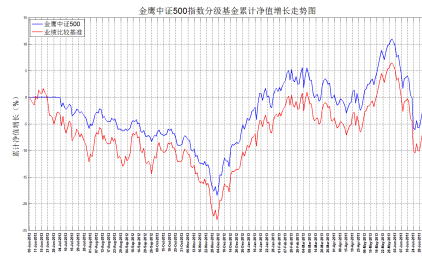
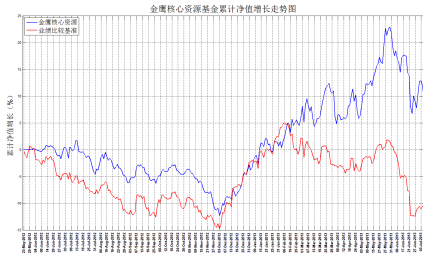
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

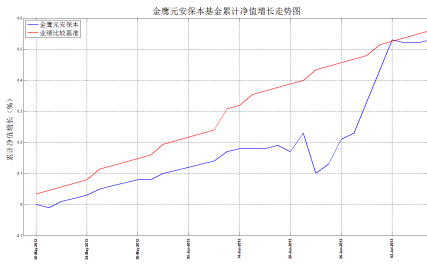
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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