



金鹰基金每周通讯

总第【467】期

2013年 第30周

(2013.7.22-2013.7.26)

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22日：中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平7月21日在武汉考察工作时表示，国家富强靠自主创新，靠技术，靠人才，科技是国家强盛之基。习近平强调，工业化对于国家强大至关重要，国家强大要靠实体经济，不能泡沫化。

7月22日，国家主席习近平来到武汉农村综合产权交易所。习近平表示，如何在坚持农村土地集体所有性质前提下完善联产承包责任制，既保障基本农田和粮食安全，又通过合乎规范的流转增加农民收入一系列问题在下一步改革中要好好研究。

2、7月23日：国务院总理李克强7月22日下午会见汤加首相图伊瓦卡诺时表示，中国将继续通过简政放权激发市场活力和发展的内生动力，持续推进财税金融等牵一发动全身的改革，为发展实体经济和结构调整加油助力。中国经济的持续健康发展也会为推动世界经济复苏发挥重要作用。

3、7月24日：汇丰银行24日上午公布，中国7月汇丰制造业采购经理人指数预览值为47.7，创11个月以来新低，6月终值为48.2。

4、7月25日：国家发改委近日下发《关于加强小微企业融资服务支持小微企业发展的指导意见》，意见指出，将进一步完善“统一组织，统一担保，捆绑发债，分别负债”的中小企业集合债券相关制度设计，简化审核程序，提高审核效率，逐步扩大中小企业集合债券发行规模。对于集合债券发行主体中募集资金规模小于1亿元的，可以全部用于补充公司营运资金。各地发展改革部门应根据本地实际，优先做好中小企业集合债券发行申请材料的转报工作，提高工作效率。

国务院总理李克强7月24日主持召开国务院常务会议部署改革铁路投融资体制。会议提出，要向地方和社会资本开放城际铁路、市域（郊）铁路、资源开发性铁路等的所有权和经营权。争取超额完成2013年投资计划，争取“十二五”后两年社会资本投资铁路2000亿元。

7月24日上午，为了确保进一步扩大“营改增”试点按时顺利推出，国家税务总局召开全国税务系统“营改增”工作视频会议，交流工作经验，部署当前及下一步工作。国家税务总局副局长解学智强调，距离8月1日试点正式实施仅剩7天时间，时间紧，任务重，责任大。8月1日以后，要确保纳税人正常开票、顺利申报，税务部门平稳、正常征管。

5、7月26日：中电联26日发布《2013年上半年全国电力供需形势分析预测报告》称，上半年，国民经济运行总体平稳，全国电力供需总体平衡。全社会用电量同比增长5.1%，增速同比小幅回落；第一产业用电同比下降0.8%，第二产业用电增长4.9%、略低于全国平均增长水平，第三产业用电增长9.3%、延续较快增长势头，

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。

城乡居民生活用电增长3.9%、但6月份增速回升至9.3%。

（二）海外方面

1、7月22日：日本央行审议委员佐藤健裕周一表示，调高消费税是重振该国财政体质的重要一步，恢复财政健全是日本经济达成可持续复苏的关键。佐藤健裕还指出，日本央行买入大量新发行日本公债，这可能会被市场解读成把政府债务货币化。为了避免此类误解，政府应该努力改革财政。

2、7月23日：日本政府周二发布年度经济报告称，受货币宽松与财政刺激措施带动，有迹象显示日本经济正从旷日持久的通缩中反弹。此前公布的日本5月核心消费者物价较上年同期持平，为七个月来首次未见下滑。

3、7月24日：日本财务省周三公布的数据显示，6月末季调商品贸易帐赤字收窄至1808亿日元，但仍高于预期赤字1606亿日元，前值赤字9939亿日元。6月是日本连续第12个月出现贸易赤字。

4、7月25日：新西兰联储周四宣布维持基准利率在2.5%不变，符合此前市场普遍预期。尽管该联储重申预计将在今年剩余时间保持利率不变，不过也暗示未来将升息，以应对房市和建筑业带来的预料中的通胀压力上升。

5、7月26日：美联储7月25日公布的数据显示，7月24日当周，美联储资产负债表规模为3.532万亿美元，此前一周为3.495万亿美元。7月24日当周的资产负债表规模为连续第八周扩张。美联储资产负债表规模为衡量美联储对金融系统借款的一个宽泛指标。

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	4.04%	1	11.01%	1	27.24%	1	49.57%	1
399101.SZ	中小板综	3.10%	2	6.25%	5	8.33%	3	13.64%	3
399001.SZ	深证成份	2.34%	8	3.66%	10	-9.76%	12	-13.97%	13
399004.SZ	深证100	2.65%	6	4.54%	8	-4.54%	8	-5.89%	8
399107.SZ	深证A股	3.06%	4	6.52%	3	5.31%	5	8.95%	4
000016.SH	上证50	0.68%	14	0.79%	14	-13.84%	14	-18.09%	14
000010.SH	上证180	1.34%	12	2.46%	13	-9.84%	13	-13.30%	12
000001.SH	上证综合	0.91%	13	3.04%	11	-7.67%	9	-11.38%	9
000973.SH	中证技术领先	2.88%	5	7.24%	2	11.08%	2	22.46%	2
000300.SH	沪深300	1.53%	11	2.57%	12	-9.12%	11	-11.85%	10
399314.SZ	巨潮大盘	1.70%	10	3.70%	9	-8.39%	10	-11.92%	11
399315.SZ	巨潮中盘	2.55%	7	6.06%	6	3.01%	6	6.21%	6
399316.SZ	巨潮小盘	3.09%	3	6.34%	4	5.48%	4	8.80%	5
399311.SZ	巨潮1000	2.16%	9	4.72%	7	-3.48%	7	-4.67%	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	0.15%	23	1.96%	16	-13.41%	20	-14.06%	20
801180	房地产	0.58%	22	6.21%	5	-4.59%	15	-11.40%	17
801040	黑色金属	1.84%	17	1.15%	19	-15.10%	22	-22.41%	21
801050	有色金属	3.94%	5	2.23%	14	-14.67%	21	-27.01%	22
801120	食品饮料	2.18%	11	2.39%	13	1.93%	6	-5.93%	13
801130	纺织服装	2.15%	12	0.56%	22	-8.22%	18	-10.90%	16
801160	公用事业	3.70%	7	4.15%	11	-0.14%	8	6.95%	6
801060	建筑建材	2.43%	10	2.13%	15	-8.20%	17	-13.37%	18
801090	交运设备	1.90%	15	0.60%	21	-2.65%	11	0.35%	12
801200	商业贸易	0.99%	20	5.19%	7	-3.63%	12	-7.93%	15
801010	农林牧渔	1.85%	16	1.16%	18	-3.94%	14	-7.21%	14
801230	综合	1.61%	19	4.96%	9	-1.57%	10	5.19%	7
801030	化工	2.72%	8	1.61%	17	-5.30%	16	0.52%	11
801110	家用电器	6.49%	1	5.49%	6	-3.92%	13	9.30%	5
801170	交通运输	1.80%	18	0.69%	20	-10.68%	19	-13.78%	19
801070	机械设备	1.95%	14	3.89%	12	1.87%	7	3.34%	9
801220	信息服务	5.78%	2	20.65%	1	40.56%	1	63.63%	1
801150	医药生物	4.55%	4	10.08%	3	12.63%	4	33.35%	3
801140	轻工制造	2.57%	9	5.00%	8	-0.81%	9	4.52%	8
801210	餐饮旅游	3.83%	6	8.20%	4	2.91%	5	2.42%	10
801020	采掘	0.90%	21	-0.99%	23	-19.76%	23	-31.23%	23
801100	信息设备	4.67%	3	11.82%	2	18.42%	2	35.03%	2
801080	电子元器件	2.10%	13	4.59%	10	17.03%	3	32.99%	4

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22日-7月26日）上证综指涨0.91%，收盘2010.85点；深成指涨2.34%，收盘7843.36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，由于主板已经提前下跌，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。

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。

前者由于接下来还有北戴河会议，短期仍可继续猜测，但利率市场化和债务审计已经显示政府改革决心和控风险意识，因此最后市场对政策修正预期可能被证伪；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：（1）主板偏谨慎，反弹力度减弱并有可能向下，（2）在 IPO 之前对成长股保持相对乐观。

3、仓位：短线适当提高仓位至75%-80%，主要参与成长股的赶顶行情以及布局消费类低估值蓝筹。对强周期股和大金融可以降低仓位。

4、结构：（1）抛弃强周期，布局消费类低估值蓝筹和成长股。IPO 之前成长股的优势仍然很明显，IPO 重启后成长股可能面临阶段性风险。（2）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：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，政策多空参半，我们认为短期结构性机会仍在，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，汇丰 PMI（47.7）创11个月新低。

“政策面造底” 出台结构性政策。（1）国务院会议释放三举措，被市场一度理解为大规模稳增长政策千兆；（2）贷款利率市场化出台，表明了高层对改革的决心；（3）周末国家地方债务审计工作开启，显示了高层对防风险的意识，纠正市场对稳增长的过分乐观预期。

从 A 股盘面上的表现来看，市场上周多方占优，创业板上周三再次创出新高（但周四的没有理由的大跌值得我们警惕），前期热点中有业绩和政策保证的热点如环保、通信等均快速回升。目前判断是结构性行情短期仍在，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。

海外短期平稳，但是日本股市自上周四开始连跌三天，两个跳空缺口，跌幅达8%，显示资金仍然在撤出新兴市场。

四、关注金鹰

金鹰基金股债投资业绩双双领先

2013年07月26日 上海金融报

据海通证券基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜显示，截至6月末，金鹰旗下固定收益类基金最近一年平均收益达8.06%，大幅超越行业4.63%的平均水平，在可比的58家基金公司中排名第2。同时，旗下权益类基金上半年平均收益为6.63%，居同业前1/3梯队。

金鹰基金指出，下半年债市投资机会依旧向好，将重点投资中高等级债券。股市方面周期股整体依然缺乏系统性机会，成长股将继续受到追捧，将重点关注医药、替代能源和TMT、安防和传媒等未来市场空间大的新兴行业。

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。

金鹰基金邱新红：下半年债市投资关注三大风险

2013年07月29日 上海证券报

近期，受市场资金面紧张的冲击，债市收益率大幅上调，目前债市有所回暖。对于下半年的债市情况，邱新红认为，总体上仍相对看好下半年债券市场的投资机会。从宏观数据来看，目前经济仍然偏弱，债市基本面仍然较好；目前资本市场尤其是股票市场波动较大，相对而言债券类资产具有较好的稳定性。但是今年以来下调评级的信用债支数有所增加，所以需要在投资中会注意债券的安全性，规避低等级的债券，主要投资中高等级债券，看好中高等级债券的投资机会。

邱新红认为，下半年的投资风险主要包括三个方面：一、信用风险。近期发债主体和债项评级被下调的事件频频发生，虽然目前还未出现实质性违约，但信用评级的下调将会带来债券的价格下跌以及交易所债券的不可质押，对基金净值还是影响较大；二、政策风险。监管机构上半年对债市的规范进行了整顿，下半年这些整顿仍然可能会继续，不排除会出现新的规定或指导意见，机构可能会具有将杠杆的压力，使得债市具有一定的抛压。三、利率风险。收益率的变化与流动性有密切的关系。若下半年的资金面不宽裕，债券收益率上行的风险还将存在，以往机构普遍使用的杠杆操作可能会有一定的风险。

投资策略上，邱新红表示，金鹰基金下半年将继续坚持稳健的投资风格，注重资产的安全性，主要投资中高等级债券，同时关注货币政策的变化，注意资金面对债市的冲击；关注宏观经济状况，假如经济下滑状况较为明显适当加大组合的久期。

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。

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

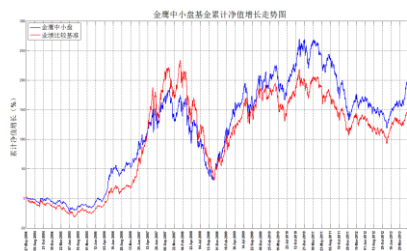
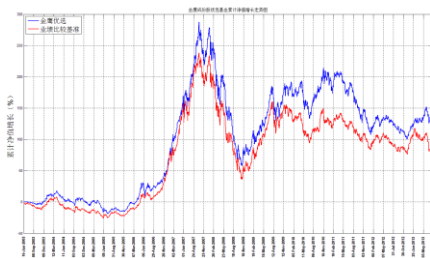
第 30 周（2013 年 07 月 22 日-2013 年 07 月 26 日）上证指数周涨幅：0.91%。

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(%)
2013-7-26	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7899	2.3859	2.38	12.30
2013-7-26	金鹰行业优势股票	210003	0.7708	0.8008	0.82	11.84
2013-7-26	金鹰稳健成长股票	210004	0.7270	0.9070	1.54	11.33
2013-7-26	金鹰主题优势股票	210005	0.6690	0.6690	3.08	9.67
2013-7-26	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.960	1.348	2.61	15.48
2013-7-26	金鹰成份股优选混合	210001	0.612	2.305	1.41	7.88
2013-7-26	金鹰保本混合	210006	1.116	1.116	-0.27	5.08
2013-7-26	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8387	0.8387	2.59	19.39
2013-7-26	金鹰策略配置	210008	1.055	1.055	4.24	19.23
2013-7-26	金鹰持久回报分级	162105	1.0966	1.1282	-0.17	5.07
2013-7-26	金鹰持久回报分级A	162106	1.016	1.060	0.08	2.32
2013-7-26	金鹰持久回报分级B	150078	1.2935	1.2935	-0.66	10.74
2013-7-26	金鹰核心资源股票	210009	1.018	1.118	2.52	14.69
2013-7-26	金鹰中证500指数分级	162107	0.9807	1.0011	2.67	4.27
2013-7-26	金鹰中证500A	150088	1.037	1.077	0.13	3.96
2013-7-26	金鹰中证500B	150089	0.9245	0.9245	5.68	4.91
2013-7-26	金鹰元泰信用债A	210010	1.008	1.008	-0.39	0.58
2013-7-26	金鹰元泰信用债C	210011	1.0052	1.0052	-0.41	0.30
2013-7-26	金鹰元丰保本混合	210014	1.007	1.007	-0.30	-
2013-7-26	金鹰元盛分级债券	162108	0.9940	0.9940	-0.10	-
2013-7-26	金鹰元盛分级债券A	162109	1.011	1.011	0.10	-
2013-7-26	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9540	0.9540	-0.73	-
2013-7-26	金鹰元安保本混合	000110	1.004	1.004	-0.08	-

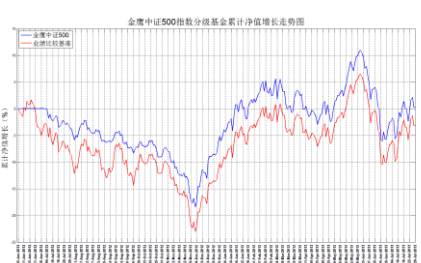
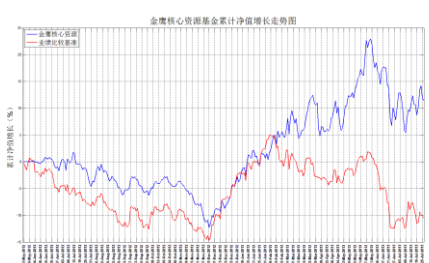
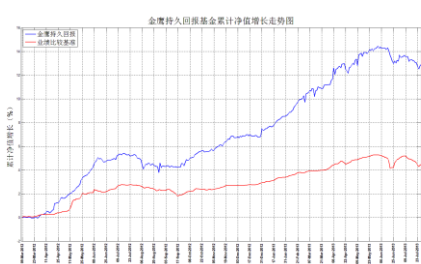
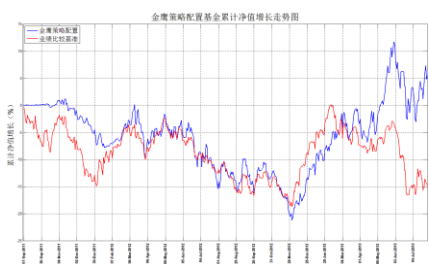
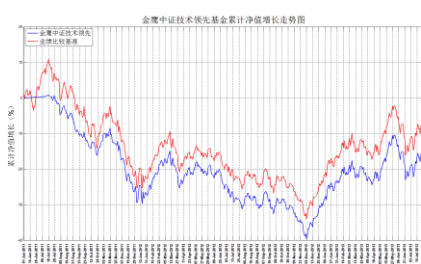
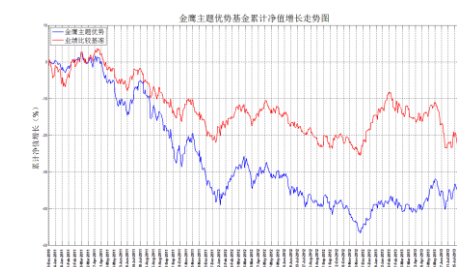
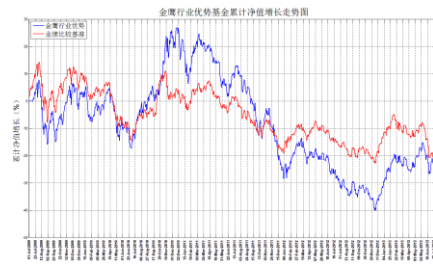
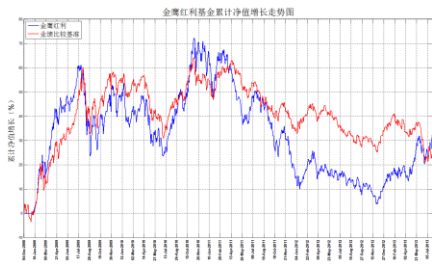
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
2013-7-26	金鹰货币A	210012	0.7604	2.8240	1.8853
2013-7-26	金鹰货币B	210013	0.8273	3.0730	2.0208

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

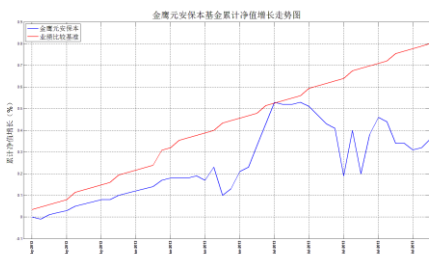
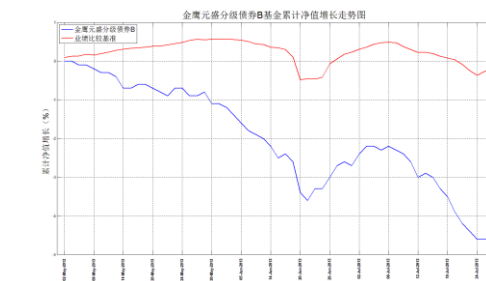
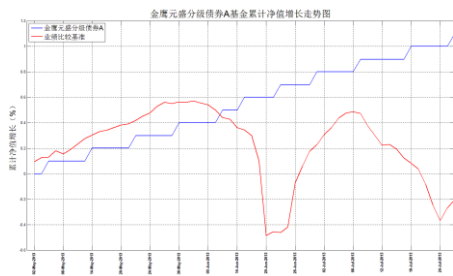
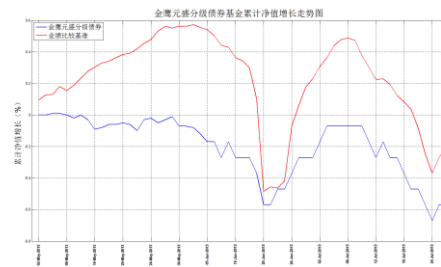
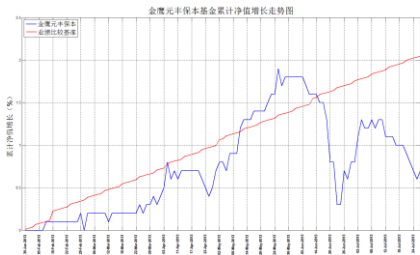
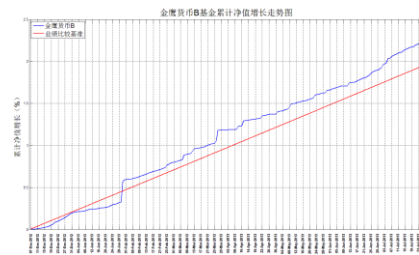
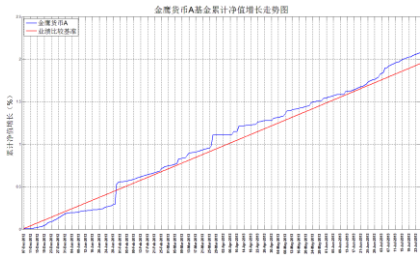
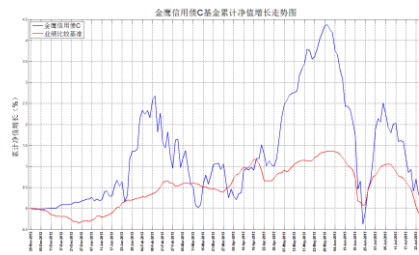
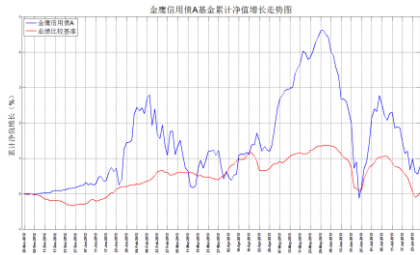
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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》、

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。

《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