



# 金鹰基金每周通讯

总第【492】期

2014年第4周

(2014.1.20-2014.1.24)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

## 本期目录

- 一、一周要闻
- 二、投资者合法权益保护专题
- 三、一周国内市场各板块走势
- 四、金投资·鹰视点
- 五、关注金鹰
- 六、金鹰旗下基金业绩表现
- 七、金鹰旗下基金业绩走势图
- 八、销售机构

## 一、一周要闻

### (一) 国内方面

1、1月20日：国家统计局公布，2013年中国GDP同比增长7.7%，创14年来新低，预期增长7.6%。2013年初，中国政府将GDP增长目标定在7.5%左右。国家统计局数据还显示，2013年四季度GDP同比增长7.7%，预期增长7.6%。一、二季度中国经济分别增长7.7%、7.5%，三季度反弹至7.8%。

2、国家统计局1月20日公布，2013年，全国民间固定资产投资274794亿元，同比名义增长23.1%（扣除价格因素实际增长22.7%），增速比1-11月份回落0.1个百分点，比2012年回落1.3个百分点。民间固定资产投资占固定资产投资的比重为63%，比重比2012年上升1.8个百分点。

3、国家统计局1月20日公布，2013年12月份，社会消费品零售总额23060亿元，同比名义增长13.6%（扣除价格因素实际增长12.2%，以下除特殊说明外均为名义增长）。其中，限额以上企业（单位）消费品零售额12641亿元，增长13.0%。2013年全年，社会消费品零售总额234380亿元，同比增长13.1%。

4、1月23日：汇丰银行（HSBC）与英国研究公司Markit Group联合公布的数据显示，1月汇丰中国制造业PMI预览值为49.6，为6个月最低；预期50.4，前值50.5。2013年12月汇丰中国制造业PMI终值为50.5，为三个月最低。

### (二) 海外方面

1、1月20日：德国联邦统计局(Federal Statistics Office)周一公布的数据显示，德国2013年12月生产者物价指数(PPI)环比转为上升，同比降幅较前月缩小。具体数据为，德国2013年12月PPI环比上升0.1%，预期为持平，前值为下降0.1%；同比下降0.5%，预期为下降0.7%，前值为下降0.8%。12月扣除能源后的PPI较前月持平，较上年同期下滑0.2%。

2、1月22日：周三，日本央行发布的1月利率决议声明显示，日本央行一致同意维持0-0.1%利率不变，继续承诺以每年60-70万亿日元规模扩大基础货币。

## 二、投资者合法权益保护专题

### 加强整治力度 保护投资者合法权益

证券时报网 2014年1月21日

为进一步净化证券市场网络环境，保护投资者合法权益，维护协会会员单位合法利益，中国证券业协会（以下简称“协会”）组织会员单位开展为期一个月的“加强整治力度，保护投资者合法权益——整治利用网

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。

络等媒体开展非法证券活动宣传月”（以下简称“整非宣传月”）系列宣传活动。

整非宣传月活动结束后，协会共收到 23 家地方协会、94 家证券公司、5 家证券投资咨询公司提交的开展整非宣传月活动的报告。此外，49 家证券公司提交了整非案例宣传素材。

统计显示，整非宣传月期间，各证券公司共举办整非相关投资者教育专场活动 1842 场次，有 7.6 万余人次参加；发送防范非法证券活动的提醒短信 1000 余万条，发放整非宣传资料 11.6 万份。同 2012 年全年整非工作相比较，整非宣传月期间投资者教育专场活动为 2012 全年的 22%，发送防范非法证券活动的提醒短信为 2012 全年的 55%。

行业参与整非工作存在的主要问题与措施建议如下：

### 一、整非工作存在的主要问题

#### 1、通过网络等媒体发布非法证券活动信息范围有扩大之势。

截至 2013 年，我国网民数量达到 5.91 亿，较上年底增加 2656 万人。由于目前使用网络的网民人数不断增加，微信等基于网络的新的交友通讯软件使用更为广泛，且不法分子通过互联网等媒体发布非法证券活动信息成本低廉、更新速度快，因此通过以网络等媒体的形式发布非法证券信息的活动呈现出进一步网络化、扩大化、远程化、虚拟化趋势。根据协会舆情监测平台统计数据显示，2013 年每月新发现的非法仿冒网页、网站、博客的数量逐月增加。

#### 2、金融产品复杂化及违法手段的多样化进一步加剧投资者甄别难度。

随着金融产品创新步伐加快，混合型、交叉型产品越来越多。由于我国投资者以散户为主，金融知识匮乏，尤其是对证券新业务、新产品、证券监管制度、证券中介机构运营认识模糊，缺乏对非法证券活动的判断力，导致无法识别一些互联网信息的真假。此外，借助互联网，不法分子可以轻易实现跨市场、跨境境作案。同时，违法手段不断“推陈出新”，也会使投资者难以识别和辨析。

#### 3、整非处理手段不足仍是整非工作难以深入的主要障碍。

通过 2 年多的推动，证券行业在参与整非工作中初步形成了“发现—处理—警示”的一整套工作机制。但对于发现的非法仿冒网站信息，目前，协会仅能通过网站公布黑名单的方式警示投资者。对于已受损失投资者，协会及证券公司只能告知其维权的途径，没有其他更为行之有效的处理手段，处理手段相对单一。因此，整非处理手段不足仍是整非工作难以深入的主要障碍。

### 二、措施与建议

2014 年协会将进一步立足于行业，通过深入开展投资者宣传教育活动，长期持续地推进行业参与整非工作，具体措施包括：

#### 1、进一步完善非法网络信息的发现机制，及时做好《非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名

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。

单》(以下简称“黑名单”)的发布警示工作。

下一阶段,协会将进一步充分发挥舆情监测平台的作用,加强对仿冒、假冒合法机构网站及非法证券活动信息的日常监测,优化黑名单的发布流程和工作效率,提高发布效率。与此同时,将进一步推动会员公司完善相应的非法证券信息的发现机制,及时按《中国证券业协会会员单位参与整治利用网络等媒体从事非法证券活动工作指引》的要求进行报告和公示。

## 2、加大投资者宣传力度,将整非专题宣传工作常态化。

下一阶段,协会将建立整非工作的常规宣传机制,将整非宣传作为常规化内容纳入投资者教育工作中。同时,将组织行业内整非工作和整非经验交流活动,以实现信息共享,及时总结新型非法活动和手段并告知投资者。加强与媒体之间的合作,发挥主流媒体的作用,扩大宣传范围。此外,加强对投资者金融产品和业务的培训教育也十分关键。

## 3、积极配合监管部门工作,加强与监管部门、地方协会、反钓鱼网站联盟等单位的合作与信息沟通。

协会将加强与监管部门、地方协会的联系沟通,积极参与监管部门对非法证券活动的监管执法工作,共同维护市场秩序。进一步完善与地方协会、投资者保护部门以及反钓鱼网站联盟等单位的沟通,推动建立信息共享机制,形成合力,提高整非工作效率。

# 三、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	6.22%	1	17.62%	1	17.00%	1	12.78%	1
399101.SZ	中小板综	5.50%	3	5.85%	3	3.95%	3	3.73%	3
399001.SZ	深证成份	4.12%	8	-2.15%	13	-7.44%	14	-3.28%	10
399004.SZ	深证100	4.35%	7	-0.42%	8	-5.21%	9	-2.08%	8
399107.SZ	深证A股	5.19%	4	5.33%	4	2.91%	4	3.05%	5
000016.SH	上证50	1.79%	14	-2.44%	14	-7.37%	13	-4.62%	14
000010.SH	上证180	2.68%	12	-1.85%	10	-6.18%	10	-3.72%	13
000001.SH	上证综合	2.47%	13	-1.84%	9	-5.08%	8	-2.91%	9
000973.SH	中证技术领先	5.16%	5	6.31%	2	5.73%	2	4.34%	2
000300.SH	沪深300	3.08%	10	-1.86%	11	-6.45%	12	-3.62%	12
399314.SZ	巨潮大盘	2.80%	11	-1.92%	12	-6.40%	11	-3.61%	11
399315.SZ	巨潮中盘	4.97%	6	1.24%	6	-2.53%	6	-0.59%	6
399316.SZ	巨潮小盘	5.95%	2	4.77%	5	0.11%	5	3.58%	4
399311.SZ	巨潮1000	3.94%	9	0.17%	7	-4.19%	7	-1.44%	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	1.39%	23	-1.96%	18	-4.73%	14	-4.62%	21
801180	房地产	7.83%	2	-0.40%	13	-8.58%	20	-2.04%	11
801040	黑色金属	1.76%	22	-4.69%	22	-5.98%	16	-5.89%	23
801050	有色金属	3.19%	17	-0.82%	14	-10.41%	22	-2.19%	12
801120	食品饮料	2.80%	20	0.12%	11	-9.38%	21	-2.43%	14
801130	纺织服装	3.33%	16	-0.37%	12	-3.08%	11	-2.66%	16
801160	公用事业	3.52%	15	-1.53%	17	-5.39%	15	-2.45%	15
801060	建筑建材	4.15%	12	-3.59%	19	-6.50%	19	-4.36%	19
801090	交运设备	5.10%	9	-1.15%	15	-1.03%	9	-2.28%	13
801200	商业贸易	6.12%	7	1.40%	9	-6.05%	17	0.67%	8
801010	农林牧渔	2.89%	19	-4.38%	21	-2.63%	10	-4.60%	20
801230	综合	6.77%	6	2.28%	8	-6.12%	18	0.48%	9
801030	化工	3.65%	14	-1.33%	16	-3.90%	12	-2.79%	17
801110	家用电器	5.21%	8	0.23%	10	9.72%	2	-0.34%	10
801170	交通运输	3.97%	13	-3.98%	20	-4.17%	13	-3.93%	18
801070	机械设备	4.90%	10	6.58%	5	4.14%	6	3.13%	6
801220	信息服务	9.51%	1	18.73%	1	8.79%	3	14.16%	1
801150	医药生物	3.06%	18	3.38%	7	1.40%	7	2.09%	7
801140	轻工制造	7.43%	3	10.42%	3	6.45%	5	6.85%	4
801210	餐饮旅游	7.10%	5	5.47%	6	-0.32%	8	4.15%	5
801020	采掘	2.21%	21	-5.51%	23	-12.65%	23	-5.08%	22
801100	信息设备	7.27%	4	7.39%	4	7.54%	4	7.05%	3
801080	电子元器件	4.77%	11	11.87%	2	10.22%	1	7.64%	2

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

## 四、金投资·鹰视点

**一周市场表现：**上周（1月20日——1月24日）上证综指涨2.47%，收盘2054.39点；深成指涨4.12%，收盘7855.13点。

### 市场研判及点评：

1、本周市场判断：（1）2013年度GDP7.7%，略超市场预期，市场对此反应较弱，或许会降低市场多方对政策出台的预期。同时月度数据回落（汇丰PMI预览值49.6为6个月最低），市场空方对经济回落的担忧也增加了。（2）进入一季度，市场对两会政策释放利好充满期待，这对市场调整的底部有一定的支撑，但政策层面却依旧无利好，但是我们预计两会期间会落实一部分改革和转型的政策，支持结构性行情。（3）对于主板而言，中期的风险仍然是流动性，上周国内利率再次上行，显示资金较紧。同时由于春节长假来临，本周资金可能相对较紧。我们原来判断的春节前的流动性小春天要推迟到春节后。（4）节前IPO的规模没预期的

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。

高，节后由于补年报的因素可能造成 2 月份无 IPO，同时我们前期也认为①政策支持新兴产业，②市场卖传统行业去打新兴产业的新股，③首轮融资的规模没有想象的大，④IPO 公司没有想象的好，因此我们认为 IPO 对成长股的影响是心理层面的。（5）我们认为节后出现两会行情的可能性较大，但同时我们修正一季度上证指数波动上限降低至 2300，原因是流动性的小春天较弱，政策层面无为也可能降低大家的预期。（6）我们认为一季度的波动区间为（2000，2300）点。同时部分成长股经过前期调整后已经回到 2014 年 25 倍市盈率以下的合理估值，已经进入重新买入的范围，成长股的反弹空间比周期股更强。从市场反应看，IPO 重启公布后，小指数的反弹已经领先于大指数，而且创业板指数已经创出新高。

2、仓位和结构：建议仓位可维持在 85%（前值 85%），对节后的两会行情，我们整体趋向谨慎乐观，无论本周市场由于春节临近造成的短期利率走高是否会影响大盘涨跌，都建议目前可以逢跌就加仓，在 2050 以下都可以大胆买。在结构上，（1）尤其建议加仓受益经济转型的成长股，两会政策对它们有支持；（2）对有色煤炭等强周期股仍然建议减持。如指数反弹至 2300 则应该降低总体仓位。

4、行业配置：防御思维配置，持有家电、医药、大众消费品、银行（矮个里拔高个，中诚信托解决有利于早周期短期止跌）。

5、在成长股方面，我们认为本次全会公报及决定已经指明未来方向，这些方向中的环保及生态建设、信息消费、替代能源及油气设备服务、光伏、LED 是有政策支持并有业绩或者进入业绩拐点的，建议作为 2014 年布局的首选。在这些成长股里，我们建议要重点关注业绩确定性强的个股，尤其是 2014 年估值在 30 倍市盈率以下且与其 2014/2015 年业绩增速吻合的个股。今年市场出现的新热点智能家居我们认为可以重点关注，包括智能楼宇等的延展（GOOGLE 对智能家居公司的收购应代表了产业的方向）。

## 五、关注金鹰

### 金鹰基金：2014年一季度谨慎乐观

2014年1月26日 天天证券报

2013 年，GDP 增长 7.7%，略超市场预期，市场对此反应较弱，金鹰基金认为这或许会降低市场多方对政策出台的预期。同时月度数据回落，无法消除市场空方对经济回落的担忧。进入一季度，金鹰基金认为市场对政策释放利好充满期待，这对市场调整的底部有一定的支撑。对于主板而言，中期的风险仍然是流动性，上周国内利率再次上行，显示资金较紧。

对于一季度的投资，金鹰基金整体趋向谨慎乐观。金鹰基金表示，短期内有小反弹可以参与，中期看节后行情也可参与。在结构上，建议在确定性的政策受益成长股和低估值蓝筹中选择适当加仓。对有色煤炭等

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。

强周期股仍然建议减持。行业配置上，金鹰基金建议防御思维配置，持有家电、医药、大众消费品、银行等。不过银行的机会来自于短期的估值修复，难以出现大的行情。

对于成长股，金鹰基金认为部分成长股经过前期调整后已经回到2014年25倍市盈率以下的合理估值，已经进入重新买入的范围，成长股的反弹空间比周期股更强。从市场反应看，IPO重启公布后，小指数的反弹已经领先于大指数。对于成长股的投资方向，金鹰基金认为，环保及生态建设、信息消费、替代能源及油气设备服务、光伏、LED等有政策支持并有业绩或者进入业绩拐点的行业可作为2014年布局的首选。今年市场出现的新热点智能家居可以重点关注，包括智能楼宇等的延展。

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。

## 六、金鹰旗下基金业绩表现

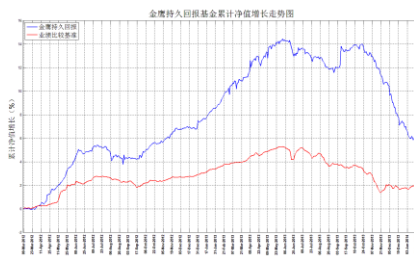
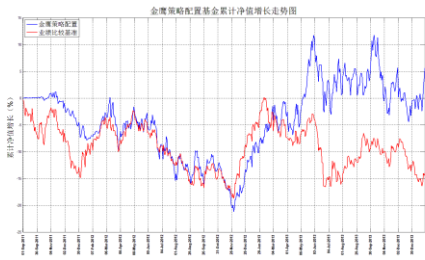
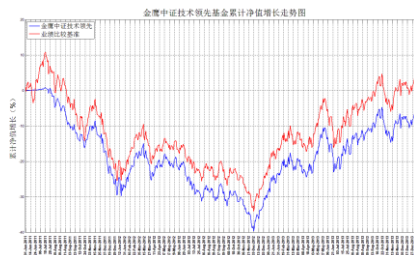
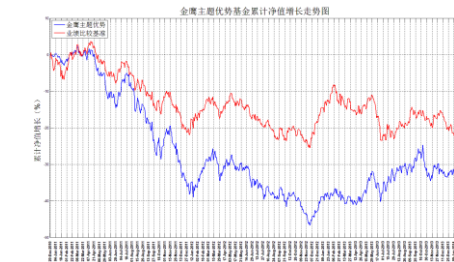
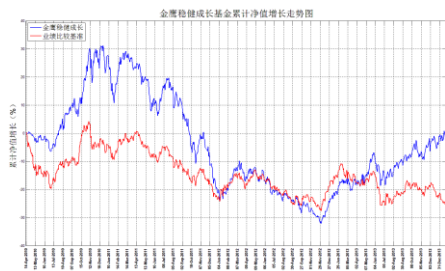
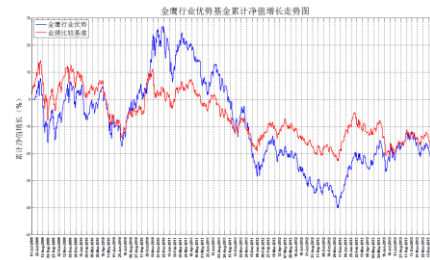
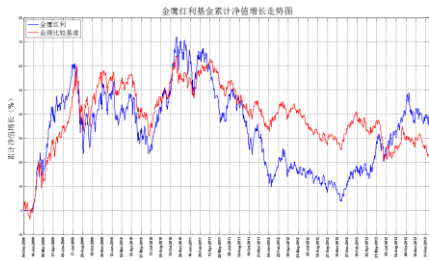
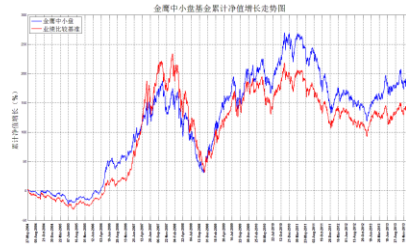
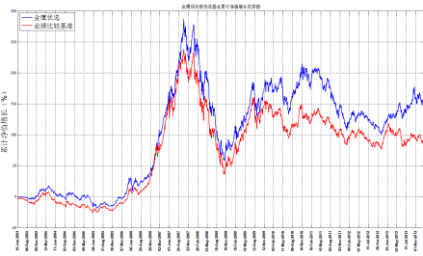
第4周（2014年1月20日—1月24日）上证指数周涨幅：2.47%。

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(%)
2014-1-24	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8377	2.4337	4.44	4.84
2014-1-24	金鹰行业优势股票	210003	0.7659	0.7959	4.26	-2.63
2014-1-24	金鹰稳健成长股票	210004	0.8830	1.0630	4.62	5.24
2014-1-24	金鹰主题优势股票	210005	0.7160	0.7160	4.99	5.29
2014-1-24	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	1.059	1.447	3.85	3.09
2014-1-24	金鹰成份股优选混合	210001	0.643	2.354	1.98	-2.40
2014-1-24	金鹰保本混合	210006	1.100	1.100	0.18	-0.09
2014-1-24	金鹰中证技术领先指数	210007	0.9546	0.9546	4.72	3.92
2014-1-24	金鹰策略配置	210008	1.056	1.056	6.13	6.12
2014-1-24	金鹰持久回报分级	162105	1.0224	1.0647	0.18	-0.67
2014-1-24	金鹰持久回报分级A	162106	1.016	1.082	0.08	0.27
2014-1-24	金鹰持久回报分级B	150078	1.0343	1.0343	0.35	-2.25
2014-1-24	金鹰核心资源股票	210009	1.082	1.182	5.36	6.71
2014-1-24	金鹰中证500指数分级	162107	1.0277	1.0808	5.26	0.98
2014-1-24	金鹰中证500A	150088	1.004	1.109	0.13	0.43
2014-1-24	金鹰中证500B	150089	1.0511	1.0511	10.69	1.54
2014-1-24	金鹰元泰信用债A	210010	0.962	0.962	0.72	-0.61
2014-1-24	金鹰元泰信用债C	210011	0.9575	0.9575	0.73	-0.62
2014-1-24	金鹰元丰保本混合	210014	0.978	0.978	0.20	-
2014-1-24	金鹰元盛分级债券	162108	0.8420	0.8580	0.36	-
2014-1-24	金鹰元盛分级债券A	162109	1.010	1.033	0.10	-
2014-1-24	金鹰元盛分级债券B	150132	0.7840	0.7840	0.26	-
2014-1-24	金鹰元安保本混合	000110	1.015	1.015	1.38	-
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(%)	
2014-1-24	金鹰货币A	210012	1.4257	6.2000	0.3424	
2014-1-24	金鹰货币B	210013	1.4927	6.4620	0.3582	

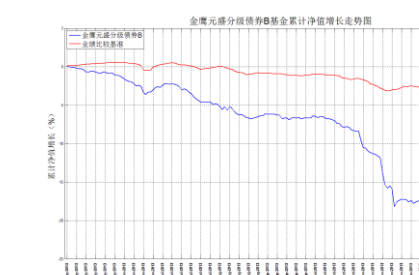
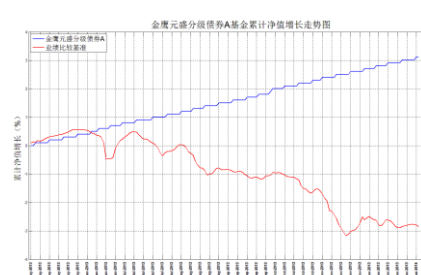
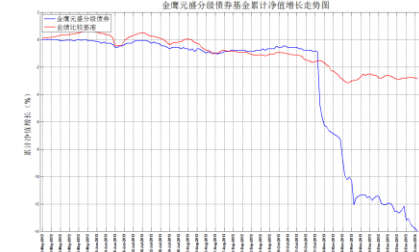
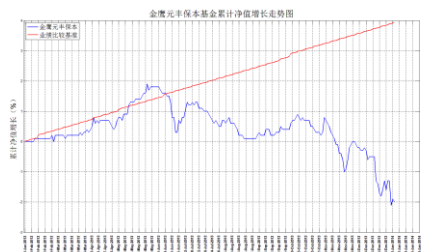
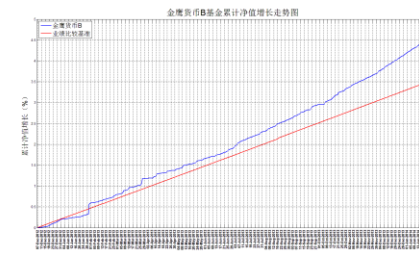
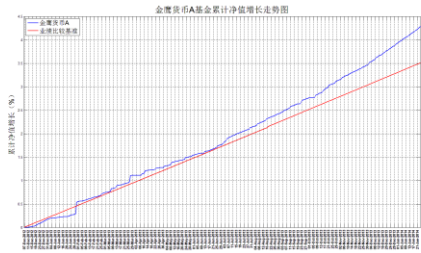
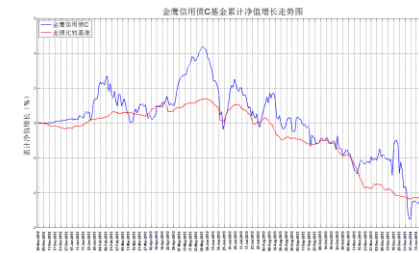
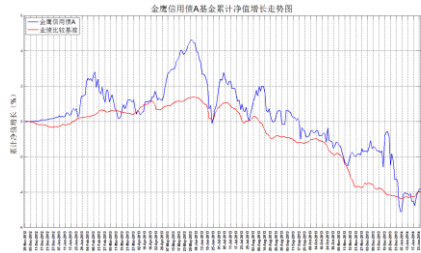
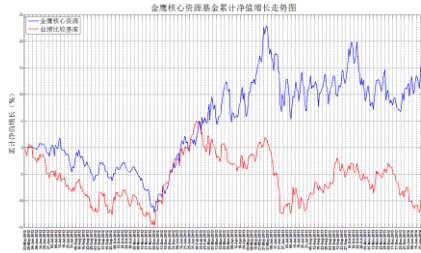
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

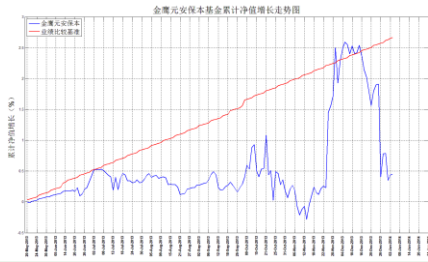
## 七、金鹰旗下基金业绩走势图



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。

## 八、销售机构

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、南充商业银行、稠州银行、包商银行、杭州银行、广发银行、江南农商行、成都农商行、顺德农商行等银行。

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、万银财富基金销售、诺亚正行基金销售等第三方销售机构。

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