



# 金鹰基金每周通讯

总第【499】期

2014年第12周

(2014.3.17-2014.3.21)

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、关注金鹰
- 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、3月18日：国家统计局公布，2月份70个大中城市住宅销售价格变动情况显示，与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有4个，持平的城市有9个，上涨的城市有57个。环比价格变动中，最高涨幅为0.7%，最低为下降0.2%。与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有1个，上涨的城市有69个。2月份，同比价格变动中，最高涨幅为18.7%，最低为下降4.1%。

2、3月20日：央行进行260亿28天正回购操作。若不再进行其他操作，央行本周公开市场将净回笼资金480亿元。即使美联储释放收紧预期，国内银行间资金利率全线大幅反弹，央行仍延续正回购操作，坚持偏紧货币政策不改。

3、3月21日：证监会召开新闻发布会，正式发布《优先股试点管理办法》（下称《办法》）。证监会新闻发言人张晓军介绍，此次发布实施的《办法》共9章70条，《办法》主要内容包括：上市公司可以发行优先股，非上市公众公司可以非公开发行优先股；三类上市公司可以公开发行优先股：其普通股为上证50指数成份股。

### (二) 海外方面

3月20日：3月19日美联储公布政策声明后，耶伦在随后召开的新闻发布会上表示，联储加息时间或在2015年春天。耶伦指出，政策指引的变化并不意味着联邦公开市场委员会过去几份声明所制定政策的变化，而是旨在阐明委员会预计在失业率降至6.5%之后联储政策将如何演变。耶伦表示，对失业率更为宽阔的度量，其中包括所谓U6失业率自上次会议以来的降幅比就业报告失业率的降幅更高，劳动参与率也略有改善。联储的这种认识与6.5%的加息失业率限值有些过时的外界判断是一致的。

## 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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
399102.SZ	创业板综合	0.12%	12	-5.52%	11	17.76%	1	11.63%	1
399101.SZ	中小板综	1.07%	9	-5.08%	10	7.03%	3	3.97%	4
399001.SZ	深证成份	0.03%	14	-6.57%	13	-9.10%	14	-10.84%	14
399004.SZ	深证100	0.05%	13	-6.87%	14	-6.72%	13	-8.82%	13
399107.SZ	深证A股	0.98%	10	-4.46%	6	5.77%	5	2.61%	5
000016.SH	上证50	2.64%	1	-2.74%	1	-4.77%	10	-7.03%	10
000010.SH	上证180	2.14%	3	-3.99%	3	-4.43%	9	-6.58%	9
000001.SH	上证综合	2.16%	2	-3.13%	2	-1.78%	8	-3.23%	7
000973.SH	中证技术领先	0.20%	11	-5.55%	12	7.62%	2	3.99%	3
000300.SH	沪深300	1.69%	4	-4.66%	8	-5.24%	11	-7.35%	11
399314.SZ	巨潮大盘	1.46%	8	-4.72%	9	-5.80%	12	-7.80%	12
399315.SZ	巨潮中盘	1.61%	6	-4.38%	5	0.94%	6	-1.37%	6
399316.SZ	巨潮小盘	1.67%	5	-4.27%	4	6.85%	4	5.30%	2
399311.SZ	巨潮1000	1.54%	7	-4.55%	7	-1.68%	7	-3.67%	8

### (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	0.00%	15	0.00%	4	-0.87%	16	-3.75%	18
801180	房地产	5.24%	1	2.09%	1	1.30%	12	0.18%	12
801040	黑色金属	1.18%	10	-2.35%	12	-5.11%	21	-6.52%	20
801050	有色金属	0.41%	12	-4.08%	15	-0.58%	14	-1.65%	15
801120	食品饮料	-1.00%	23	0.84%	3	0.97%	13	-1.22%	13
801130	纺织服装	1.25%	9	-2.42%	13	5.93%	10	3.37%	10
801160	公用事业	0.41%	13	-4.28%	16	-2.63%	17	-4.02%	19
801060	建筑建材	0.00%	15	0.00%	4	-0.78%	15	-1.65%	14
801090	交运设备	0.00%	15	0.00%	4	7.42%	9	4.31%	8
801200	商业贸易	1.81%	8	-7.96%	22	-3.02%	18	-3.18%	16
801010	农林牧渔	1.01%	11	-7.48%	21	-8.71%	22	-9.39%	22
801230	综合	2.56%	5	1.07%	2	13.61%	4	12.14%	3
801030	化工	2.15%	6	-1.36%	10	3.08%	11	1.63%	11
801110	家用电器	-0.32%	21	-9.27%	23	-4.60%	20	-7.48%	21
801170	交通运输	2.89%	2	-4.50%	17	-3.12%	19	-3.26%	17
801070	机械设备	0.00%	15	0.00%	4	15.24%	3	10.82%	4
801220	信息服务	0.00%	15	0.00%	4	23.21%	1	18.80%	1
801150	医药生物	0.40%	14	-4.56%	18	7.52%	8	3.65%	9
801140	轻工制造	2.58%	4	-3.98%	14	13.25%	5	8.72%	6
801210	餐饮旅游	2.14%	7	-2.23%	11	11.72%	6	9.64%	5
801020	采掘	2.73%	3	-5.90%	19	-11.02%	23	-10.58%	23
801100	信息设备	0.00%	15	0.00%	4	15.46%	2	13.18%	2
801080	电子元器件	-0.58%	22	-7.09%	20	11.06%	7	5.57%	7

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。

### 三、金投资·鹰视点

**一周市场表现：** 上周（3月17日-3月21日）上证综指涨2.16%，收盘2047.62点；深成指涨0.03%，收盘7241.57点。

#### 市场研判及点评：

1、本周市场判断：（1）基本面数据继续回落（汇丰3月PMI预览值再创新低，48.1）。（2）市场近期对政策放松刺激经济的预期逐渐升温。（3）优先股政策落地，市场解读为利好。我们的观点为中性。（4）对于主板而言，中期的风险仍然是流动性。市场对信用风险的担忧与日俱增。（5）IPO确定重启，短期情绪压力可能较大，但不影响新兴产业长期的机会。（6）由于短期利好较少，经济数据利空较多，我们认为在情绪的影响下，一/二季度的波动区间可能下调为（1900，2300）点。大盘以震荡为主。同时我们认为两会后短期以主题股的结构性价行情为主。

2、仓位和结构：建议仓位可维持在80-85%（前值80-85%），我们认为两会后行情将进入震荡，结构上短期以主题为主。在结构上，短期对京津冀等主题的炒作可能进入下半场。中期看我们仍然建议继续持仓受益经济转型的成长股，两会政策对它们有支持。

3、行业配置：防御思维加略积极配置，持有家电、医药、大众消费品。

4、在成长股方面，我们认为前期经过调整的环保、LED有可能率先企稳，同时今年出现的新能源汽车产业链和智能家居也有可能率先反弹。

### 四、关注金鹰

#### 金鹰基金邱新红：看好后期债市 回避低评级债券

2014年03月25日 中国经济网

经历2013年下半年的大幅调整后，今年以来债市迎来小阳春。金鹰固定收益部总监、金鹰持久回报基金经理邱新红表示，2013年6月份以来随着资金成本的显著抬升，债券市场经历了半年左右的持续的大幅调整，各品种债券收益率大幅上行。而债券市场随着春节前央行的逆回购操作有所好转，春节后市场对央行4季度货币政策报告的解读也相对乐观，春节后债券市场延续了好转的态势，各品种债券收益率显著下行，债券市场有一波不错的表现。

对于债券市场后期走势，邱新红仍然相对看好。“虽然在利率市场化的过程中融资成本会有一定程度的抬升，但是2013年的钱荒现象应该不会重演，资金价格应该会相对比较稳定，从债券的收益率来看，经过2013

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。

年下半年的大幅调整，虽然 2014 年以来债券市场收益率有一定程度的回落，但是以央行 28 天正回购利率 4% 作为参考融资成本来看，目前收益率水平下一些债券品种还是具有不错的投资价值。”

对于近期市场对违约风险的担忧，邱新红表示需要通过精选个债规避风险，对高收益低评级债券持规避态度，特别是净利润已经出现亏损以及净利润下滑较大的发债主体。银河数据显示，截至 3 月 18 日，邱新红和马洪娟共同管理的金鹰持久回报分级债基金今年以来净值增长 5.6%，在同类基金中排名第 1。

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

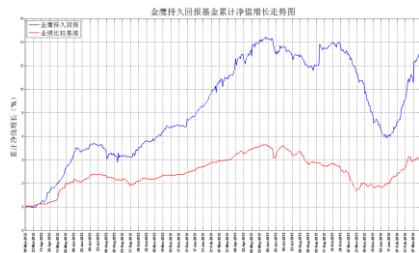
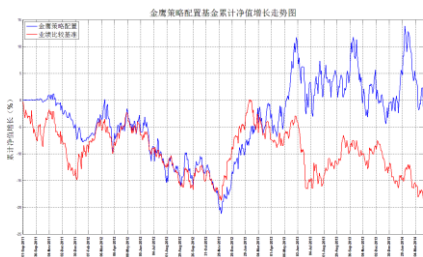
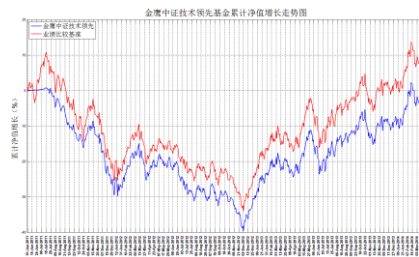
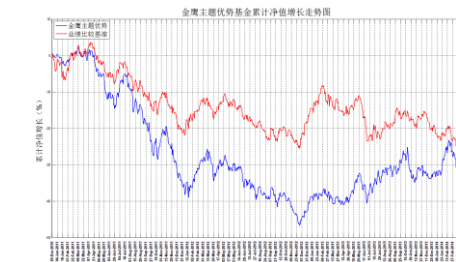
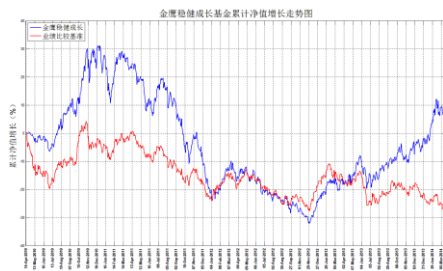
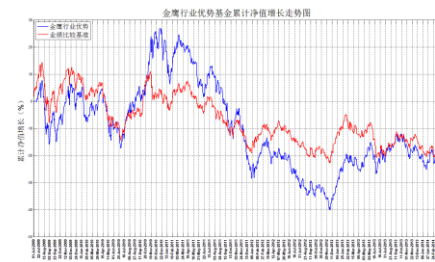
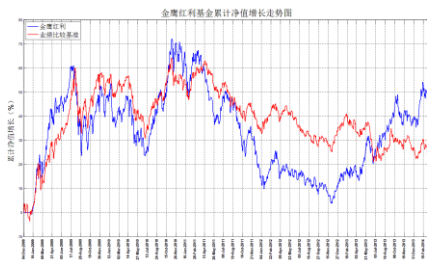
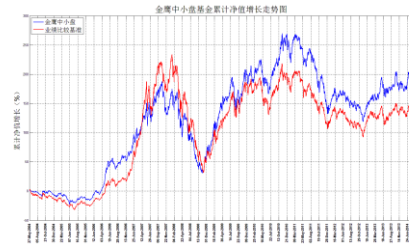
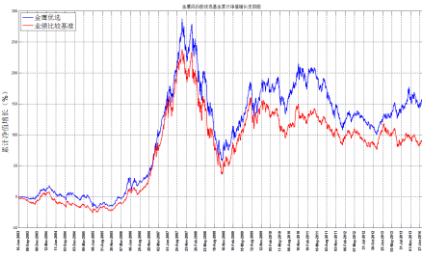
第 12 周（2014 年 3 月 17 日至 3 月 21 日）上证指数周涨幅：2.16%。

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(%)
2014-3-21	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8249	2.4209	1.93	3.24
2014-3-21	金鹰行业优势股票	210003	0.7670	0.7970	0.88	-2.49
2014-3-21	金鹰稳健成长股票	210004	0.9090	1.0890	-1.94	8.34
2014-3-21	金鹰主题优势股票	210005	0.7050	0.7050	1.00	3.68
2014-3-21	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	1.115	1.503	2.36	8.54
2014-3-21	金鹰成份股优选混合	210001	0.615	2.311	-0.63	-6.65
2014-3-21	金鹰保本混合	210006	1.114	1.114	0.00	1.18
2014-3-21	金鹰中证技术领先指数	210007	0.9493	0.9493	0.18	3.34
2014-3-21	金鹰策略配置	210008	1.001	1.001	0.86	0.61
2014-3-21	金鹰持久回报分级	162105	1.0897	1.1311	0.51	7.25
2014-3-21	金鹰持久回报分级A	162106	1.002	1.089	0.08	0.90
2014-3-21	金鹰持久回报分级B	150078	1.1694	1.1694	0.84	10.52
2014-3-21	金鹰核心资源股票	210009	1.008	1.108	-1.37	-0.59
2014-3-21	金鹰中证500指数分级	162107	1.0400	1.0932	1.45	2.19
2014-3-21	金鹰中证500A	150088	1.014	1.119	0.12	1.42
2014-3-21	金鹰中证500B	150089	1.0658	1.0658	2.76	2.96
2014-3-21	金鹰元泰信用债A	210010	0.988	0.988	-0.56	2.10
2014-3-21	金鹰元泰信用债C	210011	0.9829	0.9829	-0.58	2.01
2014-3-21	金鹰元丰保本混合	210014	1.003	1.003	-0.20	-
2014-3-21	金鹰元盛分级债券	162108	0.8930	0.9090	0.34	-
2014-3-21	金鹰元盛分级债券A	162109	1.017	1.040	0.10	-
2014-3-21	金鹰元盛分级债券B	150132	0.8510	0.8510	0.47	-
2014-3-21	金鹰元安保本混合	000110	1.026	1.026	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(%)	今年以来收益率(%)	
2014-3-21	金鹰货币A	210012	2.1545	6.3470	1.1704	
2014-3-21	金鹰货币B	210013	2.2201	6.6030	1.2230	

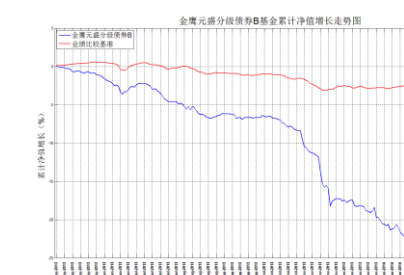
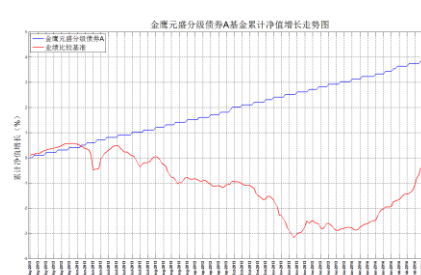
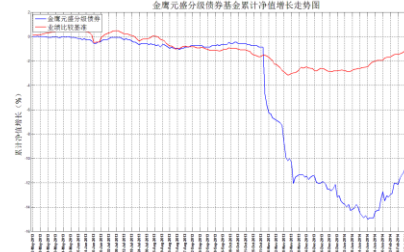
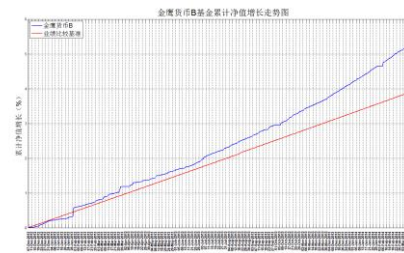
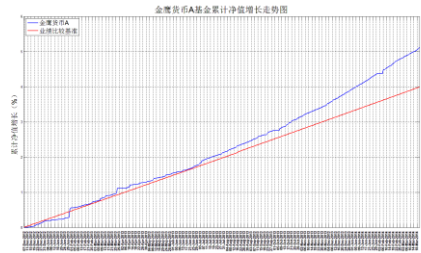
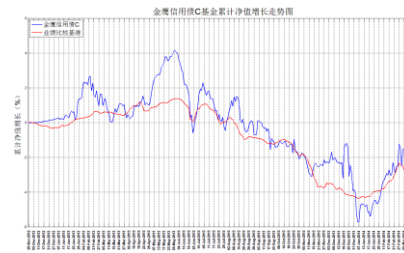
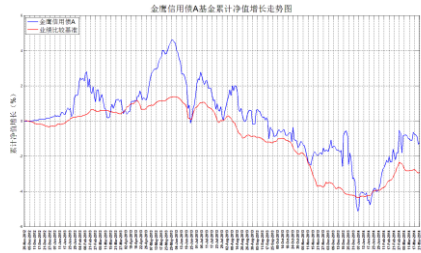
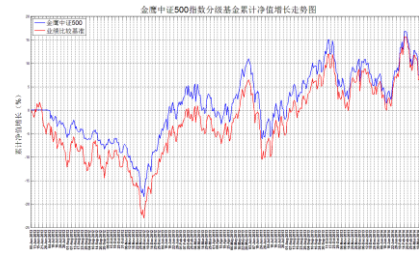
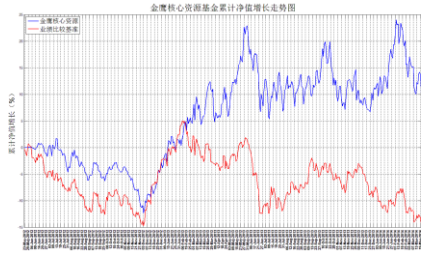
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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。

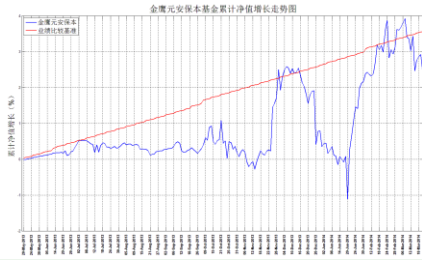
## 六、金鹰旗下基金业绩走势图



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、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、北京钱景财富投资管理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](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