



# 金鹰基金每周通讯

总第【501】期

2014年第14周

(2014.3.31-2014.4.04)

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

4月1日：中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心公布，2014年3月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月微升0.1个百分点，是自去年11月份后首次回升，预示中国制造业总体平稳向好。

4月1日，汇丰银行（HSBC）与英国研究公司Markit Group联合公布的数据显示，3月汇丰中国制造业PMI终值48.0，前值48.5，3月初值48.1。3月汇丰制造业PMI终值下修至48.0，创八个月最低水平，3月制造业产出分项指数降至47.2，创28个月来最低水平，3月汇丰制造业终值受疲软的产出及新订单数据拖累。对此，汇丰中国首席经济学家屈宏斌表示，汇丰中国3月制造业采购经理人指数确认了国内需求乏力，显示第一季度GDP增速可能低于年度增长目标7.5%，预计政策措施将更早地进行微调来稳定经济增长。

### (二) 海外方面

1、3月31日：据韩国政府一位消息人士今日透露，当地时间12:15(北京时间11时15分)许，朝鲜在半岛西部海域“北方界线”的朝方一侧开始进行海上射击演练。据推测，朝鲜发射了三枚海岸炮，这些炮弹落入白翎岛附近海上。韩方进行了回击。

2、4月4日：欧洲央行（ECB）周四（4月3日）宣布维持政策利率不变，尽管欧元区通胀率降至逾四年低位，符合市场预期。欧洲央行宣布，将关键再融资利率维持在0.25%的纪录低位，一如市场普遍预期。

## 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	1.93%	5	-6.86%	14	2.54%	2	6.04%	1
399101.SZ	中小板综	2.62%	3	-4.40%	12	0.77%	4	2.18%	3
399001.SZ	深证成份	2.82%	1	0.28%	3	-8.23%	14	-9.28%	14
399004.SZ	深证100	2.65%	2	-1.20%	7	-7.24%	13	-7.67%	13
399107.SZ	深证A股	2.29%	4	-3.48%	10	0.25%	5	1.03%	5
000016.SH	上证50	1.24%	13	1.78%	1	-2.98%	9	-5.36%	10
000010.SH	上证180	1.32%	12	0.48%	2	-3.28%	10	-5.30%	9
000001.SH	上证综合	0.84%	14	-0.61%	6	-1.17%	7	-2.70%	7
000973.SH	中证技术领先	1.87%	7	-5.01%	13	1.09%	3	2.17%	4
000300.SH	沪深300	1.56%	9	0.05%	5	-4.60%	11	-6.20%	11
399314.SZ	巨潮大盘	1.52%	10	0.27%	4	-4.83%	12	-6.55%	12
399315.SZ	巨潮中盘	1.48%	11	-2.47%	9	-0.82%	6	-1.39%	6
399316.SZ	巨潮小盘	1.91%	6	-4.01%	11	3.10%	1	3.68%	2
399311.SZ	巨潮1000	1.60%	8	-1.32%	8	-2.27%	8	-3.29%	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。

## (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	0.00%	17	0.00%	4	-0.93%	15	-3.75%	19
801180	房地产	2.16%	6	10.32%	1	6.64%	7	4.49%	8
801040	黑色金属	0.78%	13	0.49%	3	-5.62%	21	-4.84%	20
801050	有色金属	2.46%	5	-2.97%	16	-0.34%	14	-0.41%	13
801120	食品饮料	3.83%	2	1.59%	2	0.00%	13	-2.83%	16
801130	纺织服装	0.80%	12	-1.85%	14	3.57%	9	2.88%	10
801160	公用事业	1.91%	9	-3.35%	18	-2.67%	19	-3.59%	18
801060	建筑建材	0.00%	17	0.00%	4	0.56%	12	-1.65%	14
801090	交运设备	0.00%	17	0.00%	4	5.42%	8	4.31%	9
801200	商业贸易	0.78%	14	-4.71%	21	-3.04%	20	-3.54%	17
801010	农林牧渔	1.11%	10	-4.68%	20	-10.45%	23	-10.30%	22
801230	综合	0.07%	16	-4.74%	22	10.00%	3	8.88%	4
801030	化工	2.15%	7	-0.71%	10	1.39%	11	1.20%	11
801110	家用电器	3.05%	3	-0.88%	11	-2.59%	18	-5.60%	21
801170	交通运输	-0.78%	23	-1.19%	12	-1.47%	17	-2.33%	15
801070	机械设备	0.00%	17	0.00%	4	10.12%	2	10.82%	3
801220	信息服务	0.00%	17	0.00%	4	15.97%	1	18.80%	1
801150	医药生物	0.19%	15	-4.87%	23	-1.15%	16	0.28%	12
801140	轻工制造	2.64%	4	-3.20%	17	7.07%	6	7.82%	6
801210	餐饮旅游	1.94%	8	-2.00%	15	8.07%	5	8.57%	5
801020	采掘	0.94%	11	-1.84%	13	-9.15%	22	-11.47%	23
801100	信息设备	0.00%	17	0.00%	4	9.96%	4	13.18%	2
801080	电子元器件	4.58%	1	-3.68%	19	1.93%	10	5.91%	7

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（3月31日-4月04日）上证综指涨0.84%，收盘2058.83点；深成指涨2.82%，收盘7367.80点。

### 市场研判及点评：

1、本周市场判断：（1）一二月份基本面数据回落，三月底数据突然小幅回升（中采PMI小幅回升）。（2）市场近期对政策放松刺激经济的预期逐渐升温（房地产局部放松预期提升、预期更大规模的投资计划出台）。（3）对于主板而言，中期的风险仍然是流动性，进入4月，利率已经大幅回落，市场短期流动性较宽松。（4）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。（5）我们认为第二季度的波动区间可能下调为（1900，2300）点。大盘以震荡为主。短期在市场对刺激政策的预期下可能会有一轮低估值蓝筹的估值修复行情，但高度和长度需要观察。

2、仓位和结构：建议仓位可维持在80-85%（前值80-85%），我们认为市场的演绎可能会跟寻以下途径：

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。

在一季度数据出台后，市场对稳增长政策的出台预期继续上升，资金利率回落，低估值蓝筹有一波估值修复的机会；小幅度的稳增长政策出台后，由于对大幅度政策出台预期落空，市场将重新选择前期调整且二季报有良好预期的成长股。但是我们现在无法判断第一阶段低估值蓝筹的估值修复的高度，所以我们建议总体以平衡配置低估值蓝筹和成长股为主，短期略提高低估值蓝筹的配置。

3、行业配置：配置金融（估值修复）、装饰园林（房地产调控放松预期，估值合理的成长股）、家电（房地产调控放松预期、估值合理）、电力设备（潜在的电网投资预期）。

4、在成长股方面，上两周已经反弹的LED仍然可以持有（一季报数据较好），而已经调整了半年的环保股值得重点进行配置（估值已经合理）。

## 四、关注金鹰

### 一季度金鹰基金固收业绩居榜首

2014年04月08日 南方都市报

一季度A股市场在多空交织中持续震荡，上证综指下跌3.91%，拖累股票型基金业绩频繁“变脸”。而债市在逐渐复苏的背景下，近九成基金公司一季度旗下债券型基金平均收益为正，充分显现了其投资“稳定器”的作用。

海通证券近期数据显示，可比的68家基金公司中，有近58家公司固定收益类产品整体平均收益为正，占到可比基金公司总数近九成，而基金公司平均净值增长为1.44%。其中金鹰基金表现最佳，旗下固定收益类基金一季度平均净值增长为5.5%，在所有基金公司中高居榜首，也是业内唯一一家平均净值增长超过5%的基金公司，领先第2名将近2%。

对于2014年的债券市场，金鹰持久回报分级债基金经理、金鹰固定收益部总监邱新红表示比较看好。首先，各类债券的收益率处在历史高位，而中国通胀和经济增长下行趋势明显，债券配置价值明显。第二，地方债务主要问题是特有的制度安排造成的，因此不单是个债务问题，而且解决的方式和方法很多，短期和长期看来均可控。第三，随着国家开始清理和规范非标等影子银行的非理性融资需求，流动性有望迎来趋势性的改善。

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 14 周（2014 年 3 月 31 日至 4 月 04 日）上证指数周涨幅：0.84%。

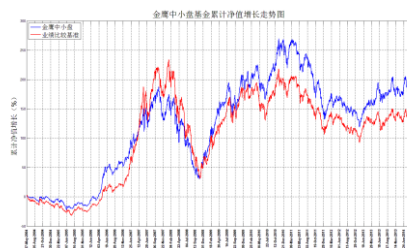
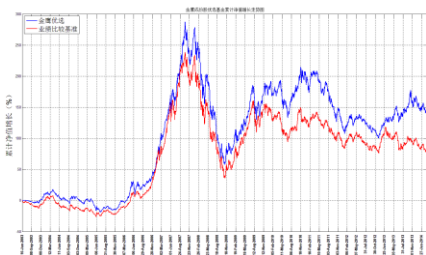
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2014-4-4	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8263	2.4223	2.00	3.42
2014-4-4	金鹰行业优势股票	210003	0.7706	0.8006	1.12	-2.03
2014-4-4	金鹰稳健成长股票	210004	0.8750	1.0550	0.23	4.29
2014-4-4	金鹰主题优势股票	210005	0.6800	0.6800	1.95	0.00
2014-4-4	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	1.097	1.485	0.50	6.74
2014-4-4	金鹰成份股优选混合	210001	0.616	2.313	1.77	-6.48
2014-4-4	金鹰保本混合	210006	1.115	1.115	0.36	1.27
2014-4-4	金鹰中证技术领先指数	210007	0.9329	0.9329	1.68	1.56
2014-4-4	金鹰策略配置	210008	0.973	0.973	2.06	-2.21
2014-4-4	金鹰持久回报分级	162105	1.0932	1.1347	0.01	7.60
2014-4-4	金鹰持久回报分级A	162106	1.003	1.090	0.07	1.05
2014-4-4	金鹰持久回报分级B	150078	1.1748	1.1748	-0.04	11.03
2014-4-4	金鹰核心资源股票	210009	0.972	1.072	2.64	-4.14
2014-4-4	金鹰中证500指数分级	162107	1.0349	1.0880	1.70	1.69
2014-4-4	金鹰中证500A	150088	1.017	1.122	0.12	1.67
2014-4-4	金鹰中证500B	150089	1.0531	1.0531	3.28	1.73
2014-4-4	金鹰元泰信用债A	210010	0.995	0.995	0.17	2.77
2014-4-4	金鹰元泰信用债C	210011	0.9893	0.9893	0.16	2.68
2014-4-4	金鹰元丰保本混合	210014	1.006	1.006	0.20	-
2014-4-4	金鹰元盛分级债券	162108	0.8990	0.9150	0.67	-
2014-4-4	金鹰元盛分级债券A	162109	1.019	1.042	0.10	-
2014-4-4	金鹰元盛分级债券B	150132	0.8580	0.8580	0.82	-
2014-4-4	金鹰元安保本混合	000110	1.025	1.025	0.66	-

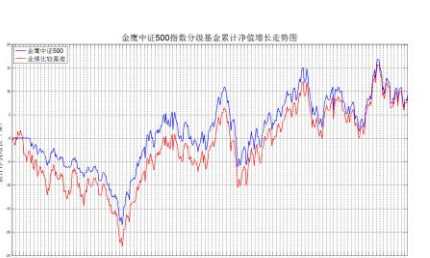
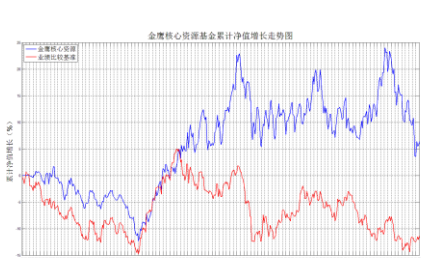
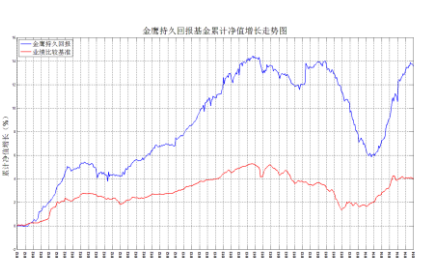
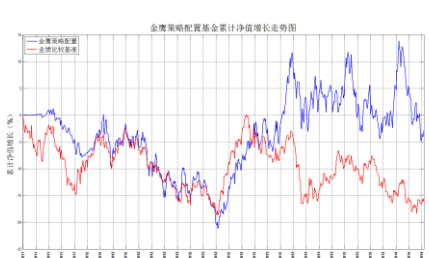
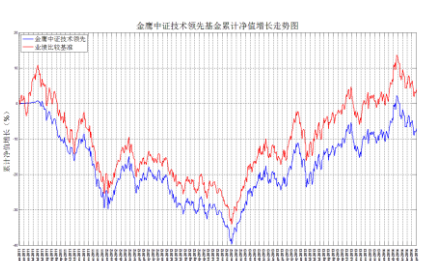
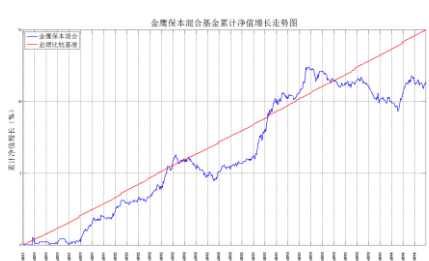
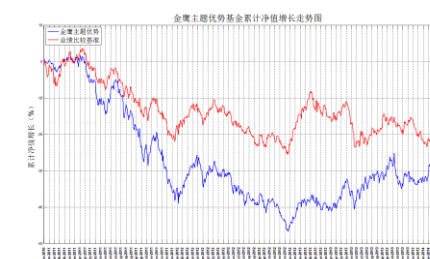
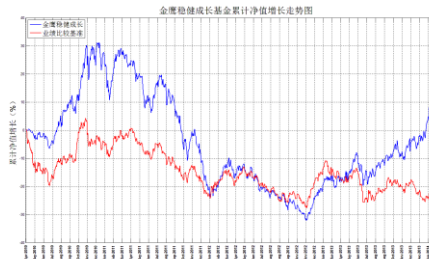
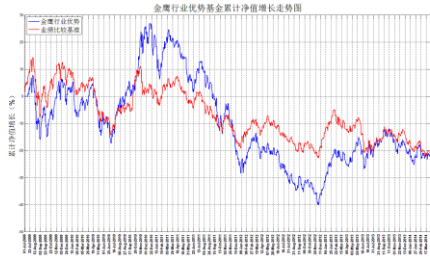
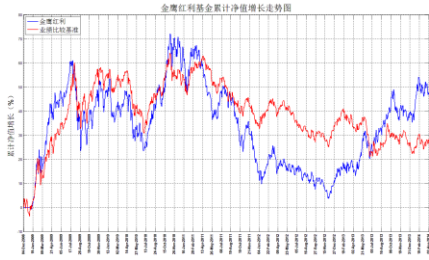
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
2014-4-4	金鹰货币A	210012	1.2583	4.5570	1.3538
2014-4-4	金鹰货币B	210013	1.3253	4.8050	1.4158

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

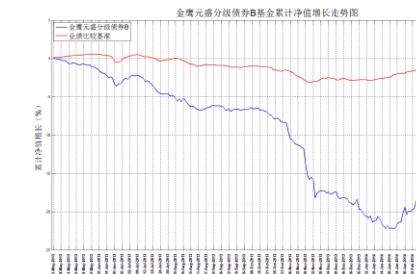
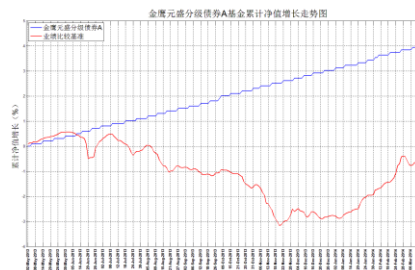
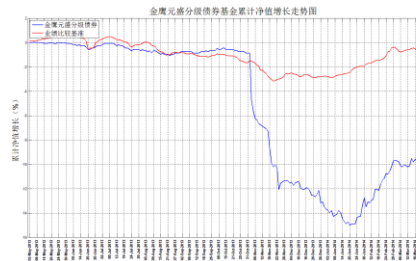
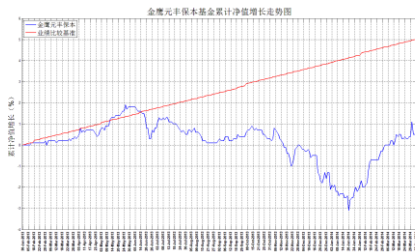
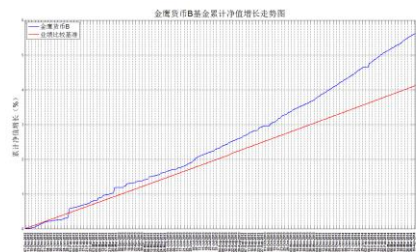
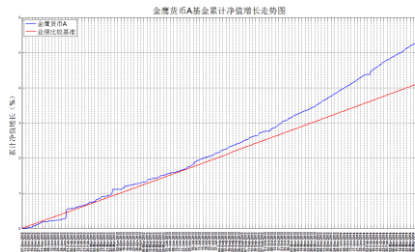
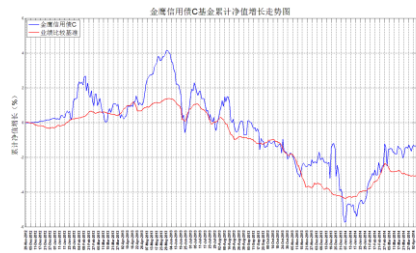
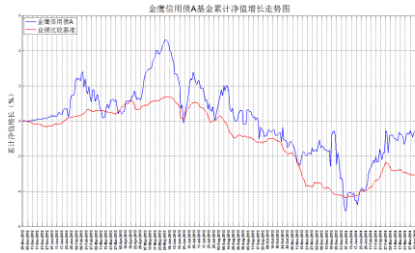
## 六、金鹰旗下基金业绩走势图



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、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、和讯信息科技有限公司、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。

注：以上仅供参考，最新的代销机构名单请阅各基金法律文件。

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