



金鹰基金每周通讯

总第【506】期

2014年第19周

(2014.5.05-2014.5.09)

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、5月5日：汇丰银行（HSBC）与英国研究公司 Markit Group 联合公布的数据显示，4月汇丰中国制造业 PMI 终值 48.1，初值为 48.3，3月终值为 48.0。该指数已连续四个月处于荣枯线下方的萎缩区域。其中，新订单终值为 48.9，上月为 51.3。数据低于预期，制造业正陷入萎缩。

2、5月6日：财政部发文称，为贯彻落实党的十八届三中全会及《国务院批转发展改革委等部门关于深化收入分配制度改革若干意见的通知》（国发〔2013〕6号）关于提高国有资本收益收取比例，更多用于保障和改善民生的精神，经研究，决定从2014年起，适当提高中央企业国有资本收益收取比例。其中，国有独资企业应交利润收取比例将提高5个百分点。

3、5月7日：保监会发布《保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知》，要求保险机构投资集合资金信托计划，应当配备独立的信托投资专业责任人，完善可追溯的责任追究机制，并向中国保监会报告。

4、5月8日：周四，央行在公开市场开展了600亿元28天期正回购操作，本周累计实现资金净回笼600亿元。上周央行公开市场净投放资金910亿元。市场人士指出，当前银行间市场资金面较为宽裕，央行顺势滚动开展正回购操作，既可调节短期流动性状况，稳定货币市场利率走势，又可平滑流动性分布，弥补6月份到期量的不足。目前看，5月中上旬资金面或相对稳定，须关注本月下旬财政存款季节性增长叠加月末因素对资金面的扰动。

5、5月9日：国家统计局公布数据显示，4月CPI同比升1.8%，环比降0.3%；PPI同比降2.0%，连降26个月，环比降0.2%。多位专家表示，CPI回落主要是季节性因素和天气影响，而PPI连续26个月下降，说明工业通缩明显，产能过剩的问题依然严重。

(二) 海外方面

1、5月6日：澳洲联储(RBA)周二公布利率决议，宣布维持利率在2.50%不变，并重申一段时间内仍将维持利率稳定。此为澳联储连续第七个月维持利率不变。

2、5月7日：法国国家统计局(INSEE)周三公布数据显示，法国3月及第一季度工业产出意外明显下挫。其中，制造业产出3月表现疲软，但第一季度整体仍录得温和增长。

3、5月9日：美国劳工部(Department of Labor)周四(5月8日)公布的数据显示，5月3日当周美国初请失业金人数下降，表明企业裁员在经历复活节假日前后数周的波动之后开始企稳。美国5月3日当周初请失业金人数减少2.6万，至31.9万，创3月初以来新低。

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、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	-1.51%	12	-7.35%	12	-13.65%	14	0.36%	1
399101.SZ	中小板综	-0.71%	1	-6.58%	10	-7.56%	11	-2.80%	3
399001.SZ	深证成份	-2.06%	14	-4.64%	5	-5.96%	7	-11.81%	14
399004.SZ	深证100	-1.16%	10	-4.99%	7	-6.72%	9	-10.49%	13
399107.SZ	深证A股	-0.95%	4	-6.48%	9	-7.41%	10	-3.75%	5
000016.SH	上证50	-0.94%	3	-3.28%	1	0.37%	1	-5.97%	7
000010.SH	上证180	-0.98%	5	-4.43%	3	-2.45%	3	-7.14%	10
000001.SH	上证综合	-0.75%	2	-4.47%	4	-1.63%	2	-4.95%	6
000973.SH	中证技术领先	-1.63%	13	-7.80%	13	-9.69%	13	-3.73%	4
000300.SH	沪深300	-1.15%	8	-4.68%	6	-3.55%	5	-8.42%	12
399314.SZ	巨潮大盘	-1.03%	6	-4.16%	2	-3.25%	4	-8.25%	11
399315.SZ	巨潮中盘	-1.16%	9	-6.92%	11	-6.31%	8	-6.21%	8
399316.SZ	巨潮小盘	-1.29%	11	-7.87%	14	-8.13%	12	-2.67%	2
399311.SZ	巨潮1000	-1.11%	7	-5.59%	8	-5.02%	6	-6.63%	9

(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%	6	0.00%	1	2.14%	5	-3.75%	11
801180	房地产	-4.10%	23	-9.10%	23	-0.63%	9	-4.38%	14
801040	黑色金属	0.56%	5	-5.09%	13	-1.28%	10	-8.61%	20
801050	有色金属	1.94%	1	-3.86%	8	0.41%	6	-2.60%	10
801120	食品饮料	-1.65%	19	-5.67%	15	-0.34%	8	-6.21%	17
801130	纺织服装	-1.75%	21	-8.18%	21	-4.46%	16	-4.13%	12
801160	公用事业	-1.00%	15	-5.09%	12	-4.32%	15	-7.08%	18
801060	建筑建材	0.00%	6	0.00%	1	4.06%	3	-1.65%	9
801090	交运设备	0.00%	6	0.00%	1	4.91%	2	4.31%	5
801200	商业贸易	-2.23%	22	-6.33%	17	-8.87%	23	-7.73%	19
801010	农林牧渔	0.81%	3	-4.51%	10	-7.18%	21	-12.97%	23
801230	综合	-1.05%	16	-6.67%	18	0.07%	7	3.77%	6
801030	化工	-1.06%	17	-8.54%	22	-3.24%	14	-5.75%	16
801110	家用电器	-1.73%	20	-6.96%	20	-8.84%	22	-9.29%	21
801170	交通运输	-0.96%	14	-4.05%	9	-1.31%	11	-4.71%	15
801070	机械设备	0.00%	6	0.00%	1	6.16%	1	10.82%	3
801220	信息服务	0.00%	6	0.00%	1	-1.57%	13	18.80%	1
801150	医药生物	-0.94%	13	-6.84%	19	-7.00%	20	-4.36%	13
801140	轻工制造	-0.71%	12	-6.12%	16	-5.96%	17	2.36%	8
801210	餐饮旅游	-1.57%	18	-5.13%	14	-1.37%	12	4.83%	4
801020	采掘	1.55%	2	-3.85%	7	-6.03%	18	-12.54%	22
801100	信息设备	0.00%	6	0.00%	1	2.18%	4	13.18%	2
801080	电子元器件	0.66%	4	-4.78%	11	-6.09%	19	2.77%	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（5月05日-5月09日）上证综指跌0.75%，收盘2011.14点；深成指跌2.06%，收盘7162.44点。

市场研判及点评：

1、本周市场判断：（1）四月份CPI创出新低（1.8），出口小幅回升（0.9）。（2）新国九条公布，我们认为其更重要的是远期目标，在投资上既不能低估其长期影响，也不能高估其短期影响。（3）面对4、5月份萎缩的成交量，部分城市主动松绑地产调控。（4）对于主板而言，中期的风险仍然是流动性。进入二季度，短端利率已经大幅回落，市场短期流动性较宽松，而走低的CPI数据能支持央行继续微调，但长端利率仍然高企，说明市场流动性继续宽松的程度有限。（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。而且随着第一单IPO重启临近，市场边际影响减弱。（6）我们认为二季度的波动区间为（1900，2300）点。大盘以震荡为主。

2、仓位和结构：建议仓位提高至在80%-85%（前值80%），我们认为新国九条的颁布将提高市场的活跃度，整体仓位可以提高。结构上我们建议成长股+低估值蓝筹。但是由于前期成长股进行了调整，而随着季报结束，IPO重启利空落地，我们认为5-6月份，前期调整充分的估值回归30倍市盈率以下的成长股的相对收益机会更大。所以我们建议应逐渐提高成长性确定的成长股（2014 PE在30倍市盈率以下，PEG在0.6左右的）的配置比例。

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，LED仍然可以持有（今年景气度高企），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

6 只杠杆债基前四月净值涨逾 9% 金鹰回报 B 涨 14.5%

2014年05月06日 证券时报网

今年前四个月，杠杆债券基金整体表现突出，特别是 6 只杠杆债券基金今年以来单位净值已大涨 9% 以上，最高上涨 14.54%，在所有基金中位列第二名。

天相统计显示，今年以来杠杆债券基金中表现最好的是金鹰回报 B，该基金去年年底单位净值只有 1.0581 元，到 4 月 30 日已大涨到 1.212 元，涨幅达 14.54%；在净值大涨的带动下，该基金今年以来的价格涨幅为 12.3%，不仅在杠杆债券基金中涨幅领先，在全部交易型基金中也排在前五名。

据悉，金鹰回报 B 之所以净值涨幅领先，关键在于母基金高杠杆投资中高收益企业债表现较好，该基金去年年底和今年一季度末持有的企业债分别占基金资产净值的 242.53% 和 254.9%，持有金额前五名的债券都是一些中高收益企业债，例如 09 锡经发债、09 六城投等，这些债券今年以来总体出现一定幅度的上涨，09 六城投今年以来涨幅超过 3%，再加上利息收入和金鹰回报 B 的高投资杠杆，带动该基金表现领先。

另一只今年以来净值涨幅超过 10% 的杠杆债券基金为德信 B，净值涨幅和价格涨幅分别为 11.98% 和 3.95%。该基金为跟踪中证中高收益企债指数的杠杆债券基金，投资标的和金鹰回报 B 有很大的重合度，因此同样出现净值大涨，德信 B 价格涨幅较低是受到成交不活跃的影响。

另有四只杠杆债券基金今年以来的净值表现也非常优异，涨幅为 9% 到 10%。元盛 B、聚利 B、利众 B 和中海惠裕 B 今年以来价格涨幅分别为 9.94%、9.88%、9.56% 和 9.2%，除中海惠裕 B 的价格涨幅较低外，另三只杠杆债券基金的价格涨幅在 7.52% 到 10.33% 之间，和净值涨幅相差不大。

此外，互利 B、纯债 B、通福 B、富国汇利 B 等 6 只杠杆债券基金也有较好的表现，今年以来净值涨幅在 7% 到 9% 之间。

业内专家分析，杠杆债券基金经历了去年 6 月到年底的艰难时刻后，今年终于有所表现，前四个月的市场表现领涨各类基金产品。如果债券市场特别是中高收益企业债券市场能有进一步向好的市场表现，杠杆债券基金有望成为今年全年领涨的基金品种之一。

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

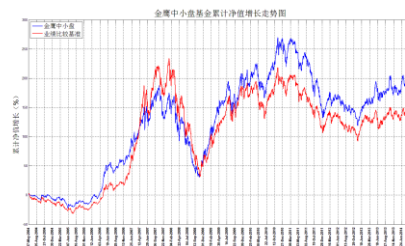
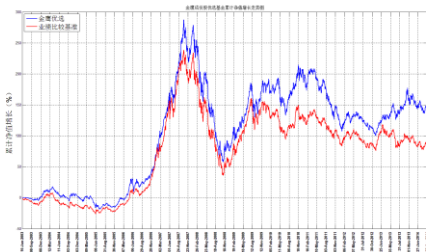
第 19 周（2014 年 5 月 05 日至 5 月 09 日）上证指数周跌幅：0.75%。

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(%)
2014-5-9	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7907	2.3867	-2.14	-1.04
2014-5-9	金鹰行业优势股票	210003	0.7363	0.7663	-2.48	-6.39
2014-5-9	金鹰稳健成长股票	210004	0.8360	1.0160	-1.18	-0.36
2014-5-9	金鹰主题优势股票	210005	0.6390	0.6390	-1.84	-6.03
2014-5-9	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	1.066	1.454	-2.09	3.75
2014-5-9	金鹰成份股优选混合	210001	0.599	2.286	-0.86	-9.12
2014-5-9	金鹰保本混合	210006	1.128	1.128	0.98	2.45
2014-5-9	金鹰中证技术领先指数	210007	0.8815	0.8815	-1.53	-4.04
2014-5-9	金鹰策略配置	210008	0.909	0.909	-1.58	-8.61
2014-5-9	金鹰持久回报分级	162105	1.1239	1.1655	0.87	10.62
2014-5-9	金鹰持久回报分级A	162106	1.007	1.095	0.10	1.45
2014-5-9	金鹰持久回报分级B	150078	1.2296	1.2296	1.45	16.21
2014-5-9	金鹰核心资源股票	210009	0.927	1.027	-0.43	-8.58
2014-5-9	金鹰中证500指数分级	162107	0.9751	1.0282	-1.35	-4.19
2014-5-9	金鹰中证500A	150088	1.023	1.128	0.16	2.30
2014-5-9	金鹰中证500B	150089	0.9272	0.9272	-2.95	-10.43
2014-5-9	金鹰元泰信用债A	210010	1.024	1.024	2.04	5.82
2014-5-9	金鹰元泰信用债C	210011	1.0179	1.0179	2.03	5.65
2014-5-9	金鹰元丰保本混合	210014	1.024	1.024	0.89	-
2014-5-9	金鹰元盛分级债券	162108	0.9050	0.9210	-0.22	-
2014-5-9	金鹰元盛分级债券A	162109	1.001	1.046	0.10	-
2014-5-9	金鹰元盛分级债券B	150132	0.8930	0.8930	2.17	-
2014-5-9	金鹰元安保本混合	000110	1.025	1.025	-1.10	-

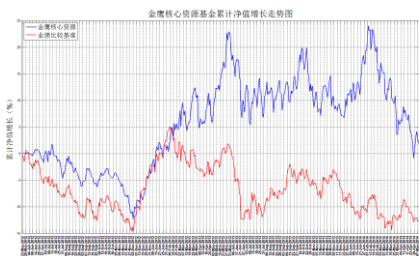
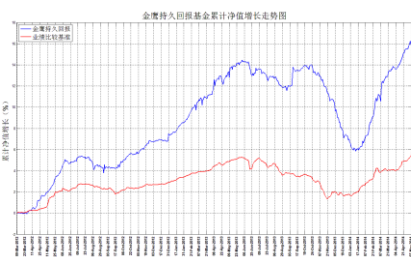
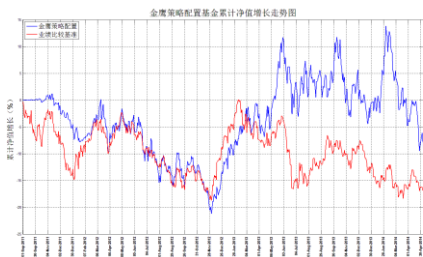
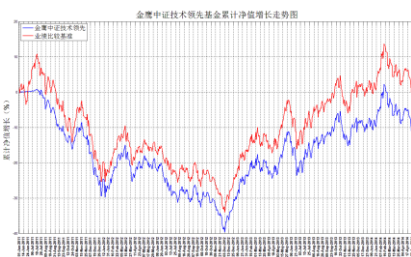
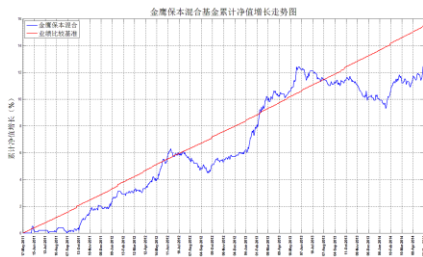
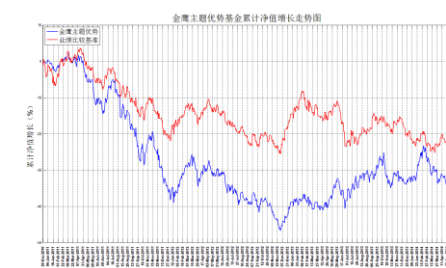
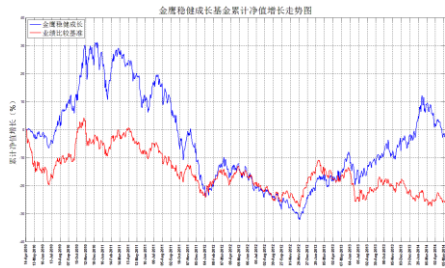
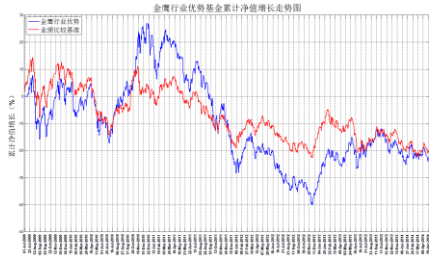
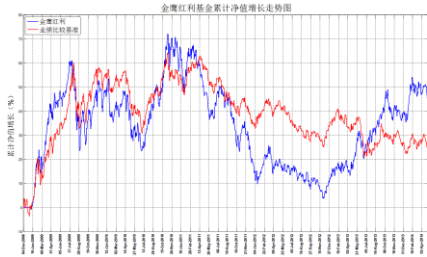
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
2014-5-9	金鹰货币A	210012	1.2704	4.9320	1.8283
2014-5-9	金鹰货币B	210013	1.3376	5.1870	1.9131

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

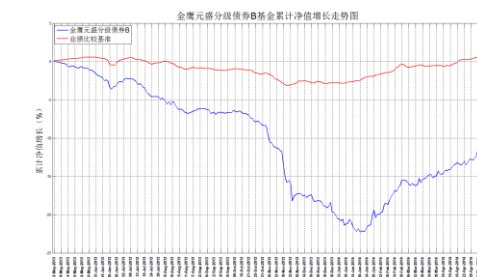
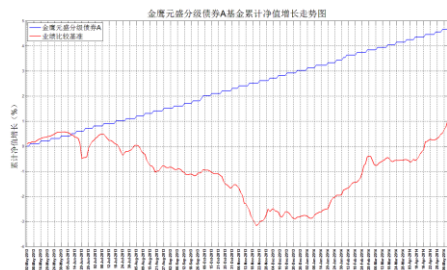
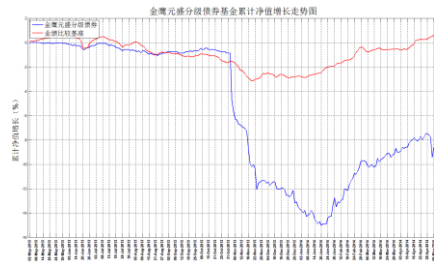
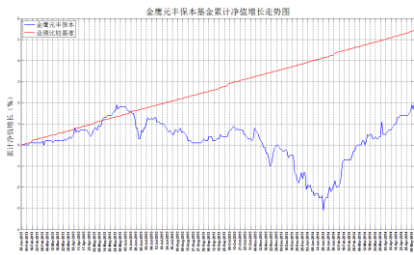
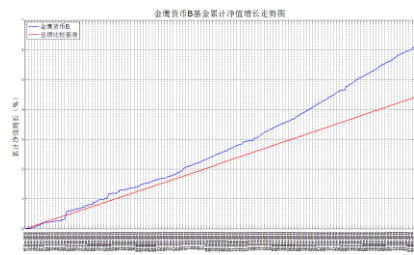
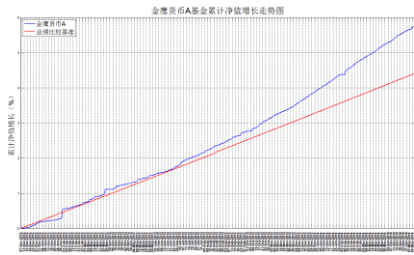
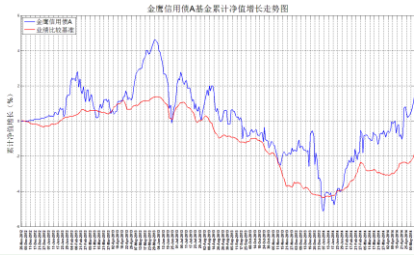
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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、北京恒天明泽基金销售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

感谢您的关注!

金鹰基金管理有限公司
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD