



金鹰基金每周通讯

总第【514】期

2014年第27周

(2014.6.30-2014.7.04)

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

1、7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6月，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.0%，比上月上升0.2个百分点，连续4个月回升，表明制造业延续了平稳增长的良好势头。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河认为，6月制造业PMI虽然连续4个月回升，但推动PMI上升的动力并不均衡，进口指数、从业人员指数等仍位于临界点以下。

2、7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，中国6月汇丰制造业PMI终值为50.7，不及预期的50.8，同时低于6月汇丰制造业PMI初值。数据同时显示，6月汇丰制造业PMI新订单指数终值为51.8，创15个月最高。

3、7月3日：汇丰银行（HSBC）与英国研究公司Markit Group联合公布数据显示，2014年6月汇丰中国服务业采购经理人指数（PMI）为53.1，高于上月的50.7，创15个月高位。

(二) 海外方面

6月30日：英国央行(BOE)行长卡尼(Mark Carney)近日表示，英国经济仍较为脆弱，指称因家庭债务很高。他并称，“新常态”利率大幅低于“旧常态”利率水平。卡尼称，经济刚刚从现代历史中最严重的衰退中走出来，仍相对脆弱不堪打击。谈及利率时，卡尼称，升息的机会到来，但是会采取有限和逐步的方式上调利率。预计常态利率水平在2.5%左右，而历史平均水平为5%；银行利率料将在2017年初前后触及常态水平。

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	2.58%	4	9.46%	1	9.99%	1	16.63%	1
399101.SZ	中小板综	2.86%	3	6.90%	2	4.34%	2	6.61%	2
399001.SZ	深证成份	0.29%	14	1.53%	14	-0.46%	14	-9.70%	14
399004.SZ	深证100	0.84%	13	3.64%	7	1.42%	6	-6.36%	11
399107.SZ	深证A股	2.46%	6	6.63%	4	4.28%	3	5.36%	4
000016.SH	上证50	1.27%	10	1.78%	12	0.14%	9	-5.23%	9
000010.SH	上证180	1.42%	8	2.30%	10	-0.24%	11	-5.52%	10
000001.SH	上证综合	1.12%	11	1.71%	13	0.03%	10	-2.68%	7
000973.SH	中证技术领先	3.02%	2	6.28%	5	1.95%	5	4.17%	5
000300.SH	沪深300	1.32%	9	2.37%	9	-0.31%	13	-6.49%	12
399314.SZ	巨潮大盘	1.11%	12	2.11%	11	-0.24%	12	-6.77%	13
399315.SZ	巨潮中盘	2.57%	5	4.43%	6	0.44%	8	-0.95%	6
399316.SZ	巨潮小盘	3.02%	1	6.64%	3	2.73%	4	6.51%	3
399311.SZ	巨潮1000	1.84%	7	3.61%	8	0.57%	7	-2.74%	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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
801010	农林牧渔	2.90%	6	5.19%	13	2.65%	9	-7.92%	26
801020	采掘	1.59%	20	2.40%	23	1.64%	14	-10.02%	28
801030	化工	2.11%	14	4.71%	15	-1.35%	22	-0.17%	16
801040	钢铁	0.68%	25	3.64%	17	-0.17%	19	-5.01%	21
801050	有色金属	2.83%	8	8.35%	5	5.30%	6	4.87%	10
801080	电子	2.75%	9	7.16%	8	6.06%	5	12.33%	3
801110	家用电器	0.57%	27	1.76%	26	-0.91%	21	-6.45%	23
801120	食品饮料	0.54%	28	2.53%	21	-4.82%	28	-7.51%	24
801130	纺织服装	3.88%	2	5.75%	11	-1.59%	25	1.24%	15
801140	轻工制造	2.09%	15	6.48%	9	1.40%	16	9.33%	7
801150	医药生物	2.95%	5	5.92%	10	2.83%	8	3.12%	12
801160	公用事业	1.61%	19	3.06%	20	0.90%	17	-2.72%	19
801170	交通运输	2.32%	12	2.48%	22	-1.37%	23	-3.68%	20
801180	房地产	2.06%	17	3.44%	19	-2.71%	27	1.66%	13
801200	商业贸易	2.14%	13	1.53%	27	-2.64%	26	-6.09%	22
801210	休闲服务	1.06%	24	3.82%	16	1.95%	12	10.69%	5
801230	综合	1.57%	21	5.45%	12	1.98%	10	11.04%	4
801710	建筑材料	2.08%	16	3.54%	18	-1.58%	24	-0.28%	17
801720	建筑装饰	1.23%	23	1.90%	25	-0.56%	20	-7.58%	25
801730	电气设备	3.18%	3	8.70%	3	1.80%	13	7.89%	8
801740	国防军工	4.60%	1	12.21%	1	13.34%	1	3.84%	11
801750	计算机	2.62%	10	7.16%	7	8.62%	3	16.07%	1
801760	传媒	1.27%	22	5.01%	14	5.00%	7	7.07%	9
801770	通信	2.62%	11	8.39%	4	9.73%	2	15.80%	2
801780	银行	0.64%	26	0.87%	28	0.74%	18	-2.18%	18
801790	非银金融	1.93%	18	2.23%	24	1.63%	15	-8.45%	27
801880	汽车	2.88%	7	8.89%	2	7.08%	4	10.28%	6
801890	机械设备	3.16%	4	7.83%	6	1.97%	11	1.63%	14

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（6月30日-7月04日）上证综指涨 1.12%，收盘 2059.38 点；深成指涨 0.29%，收盘 7333.91 点。

中期策略：

1、前提假设：（1）宏观数据：中枢略向下，全年 GDP 预测为 7.4，全年并未形成趋势性的上涨或下跌，2014 年各季度 GDP 的预计为 7.4（一季度已公布），7.5，7.3，7.4。二季度因基数原因上升，三季度有可能向下。（2）政策：全面改革有阵痛，宏观政策实行坚定改革与微调保增长同步进行，结构性政策利好可期。但是不会重复 2011 年结构性政策失声的历史。三中全会决议指明了我们未来受益与阶段性受到冲击的行业。（3）

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。

流动性：国内货币政策稳健，市场流动性较宽松。（4）景气度：新兴产业景气度优。（5）估值：估值处于底部。

2、对大势的判断：指数属于底部震荡，三季度初由于二季度数据回升将继续反弹，三季度下半季度由于宏观数据回落而回落，四季度在宏观数据以及潜在政策预期的带动下回升。

3、仓位建议：我们认为在下半年仓位是前高中低后高。前期由于二季度和三季度初的宏观经济数据因为基数的原因阶段性企稳回升，我们认为可以以较高仓位参与反弹；中期由于三季度末和四季度初的宏观经济数据因为基数原因回落，同时中报和季报业绩有可能不达预期，我们认为应该降低仓位等待机会；后期由于四季度有五中全会以及潜在的政策预期，我们认为应该伺机而动，大胆重仓有机会的主题。

4、配置：（1）对于转型与升级两条主线，我们是坚定地长期看好。我们建议应长期投资，波段操作：环保、新能源汽车、电力设备与新能源、新型医药与医疗服务；升级城市建设；LED 照明。（2）对于保增长主线，我们认为会时不时有数日的快速上涨行情，可关注如：基建。（3）两大潜在的制度红利，亦不可忽视其可能的短期脉冲行情：所有制改革、沪港通。

四、关注金鹰

金鹰元泰信用债排名同类第一

2014年07月01日 南方都市报

经济下行和政策宽松预期导致 4 月份以来债券市场持续走牛，相比表现平淡的股票市场，债券市场的表现可谓让投资者惊喜连连。银河数据显示，截至 6 月 13 日，今年以来的开放式标准债基的平均收益率超过 5%，而金鹰元泰精选信用债 A 今年以来涨 10.16% 排名同类第 1。另外封闭是杠杆债基的 B 份额也由于杠杠效应使净值增长率十分可观。金鹰持久回报分级债 B 今年以来净值增长超过 20% 排名同类第 1，而同类基金的平均收益水平也达到了 9%。

对于未来的债市，金鹰基金认为，在经济增速仍在低位，通胀温和的背景下，我们预计人民银行将继续实施中性偏宽松的货币政策。公开市场操作、再贷款或者定向降准将成为未来人民银行主要的货币政策工具，除非经济出现较大幅度的下滑，否则全面宽松的可能性不大。再贷款或者定向降准将首先增加银行体系的可用资金，对流动性有正面影响，但在当前资金面宽裕的情况下，对资金面的边际改善非常有限，随着定向宽松政策的实施，对经济的正面效果将逐步体现，将对债市中长端利率形成压力，因此，未来利率债交易性机会将减少，信用债套息交易仍是主要的盈利模式。

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

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。

绩并不预示其未来表现。

五、金鹰旗下基金业绩表现

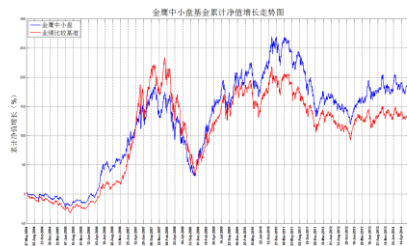
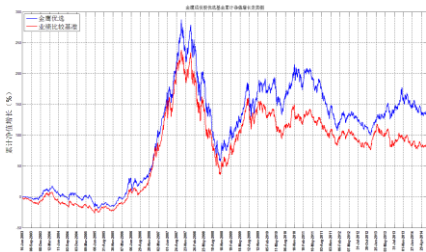
第 27 周（2014 年 6 月 30 日至 7 月 04 日）上证指数周涨幅：1.12%。

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(%)
2014-7-4	金鹰中小盘精选混合	162102	0.8657	2.4617	2.53	8.35
2014-7-4	金鹰行业优势股票	210003	0.7753	0.8053	0.87	-1.44
2014-7-4	金鹰稳健成长股票	210004	0.8690	1.0490	1.16	3.58
2014-7-4	金鹰主题优势股票	210005	0.6810	0.6810	2.10	0.15
2014-7-4	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	1.136	1.524	1.47	10.56
2014-7-4	金鹰成份股优选混合	210001	0.611	2.304	0.66	-7.33
2014-7-4	金鹰保本混合	210006	1.002	1.132	0.20	2.84
2014-7-4	金鹰中证技术领先指数	210007	0.9498	0.9498	2.79	3.40
2014-7-4	金鹰策略配置	210008	0.991	0.991	2.83	-0.39
2014-7-4	金鹰持久回报分级	162105	1.1593	1.2012	0.13	14.10
2014-7-4	金鹰持久回报分级A	162106	1.013	1.102	0.08	2.08
2014-7-4	金鹰持久回报分级B	150078	1.2914	1.2914	0.16	22.05
2014-7-4	金鹰核心资源股票	210009	0.974	1.074	2.10	-3.94
2014-7-4	金鹰中证500指数分级	162107	1.0420	1.0951	2.83	2.38
2014-7-4	金鹰中证500A	150088	1.033	1.138	0.12	3.29
2014-7-4	金鹰中证500B	150089	1.0511	1.0511	5.65	1.54
2014-7-4	金鹰元泰信用债A	210010	1.071	1.071	0.37	10.60
2014-7-4	金鹰元泰信用债C	210011	1.0634	1.0634	0.36	10.37
2014-7-4	金鹰元丰保本混合	210014	1.039	1.039	0.10	-
2014-7-4	金鹰元盛分级债券	162108	0.9450	0.9610	0.21	-
2014-7-4	金鹰元盛分级债券A	162109	1.008	1.053	0.10	-
2014-7-4	金鹰元盛分级债券B	150132	0.9370	0.9370	0.21	-
2014-7-4	金鹰元安保本混合	000110	1.061	1.061	0.14	-

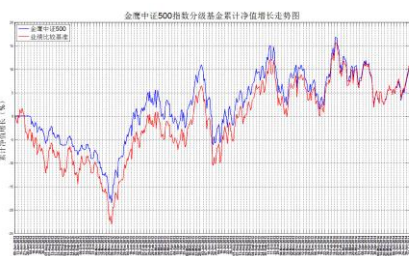
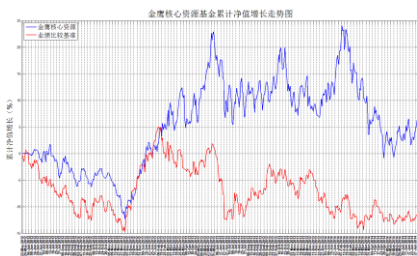
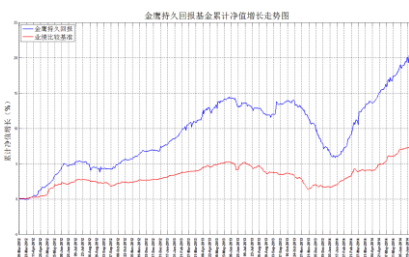
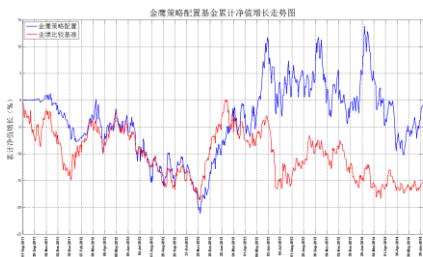
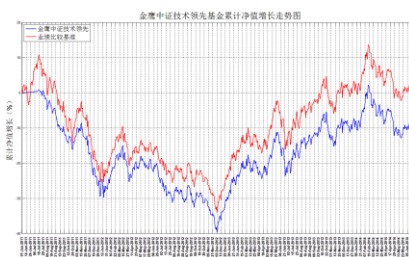
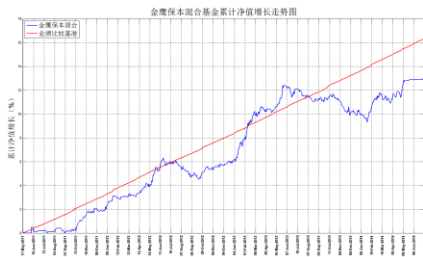
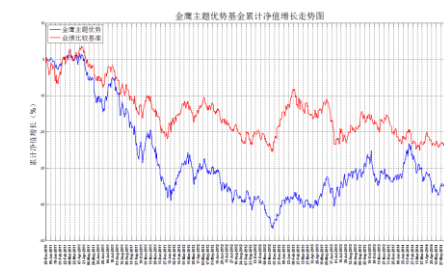
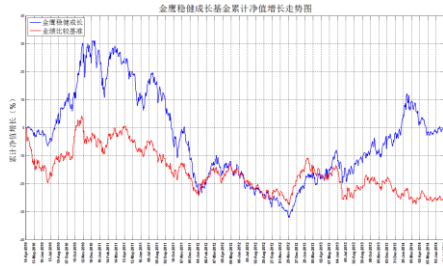
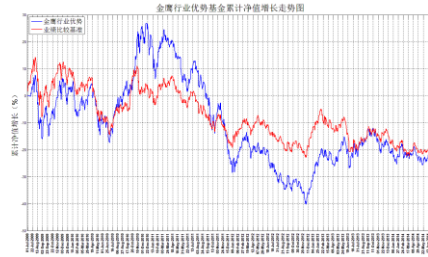
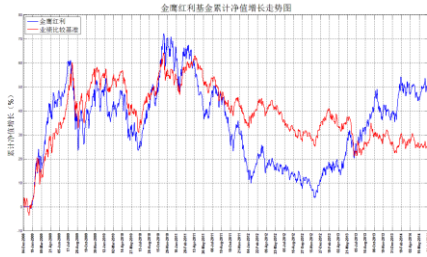
日期	基金名称	基金代码	每万份基金收益	七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
2014-7-4	金鹰货币A	210012	1.1150	5.0990	2.5778
2014-7-4	金鹰货币B	210013	1.1787	5.3500	2.6997

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

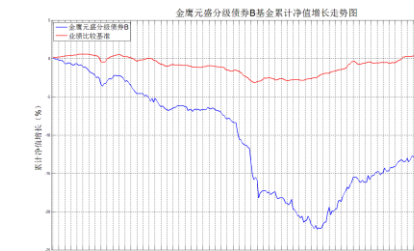
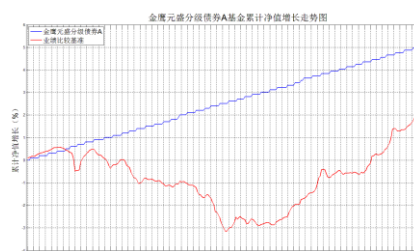
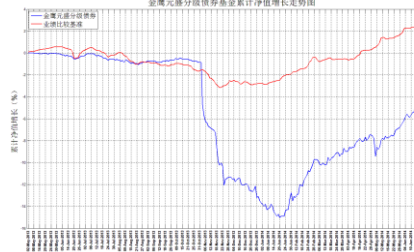
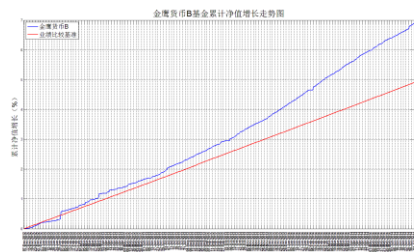
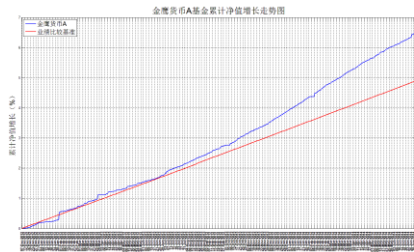
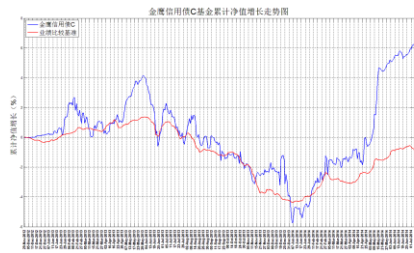
六、金鹰旗下基金业绩走势图



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。

中国国际期货有限公司。

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