



金鹰基金每周通讯

总第【609】期

2016年第22周

(2016.05.30-06.03)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、一周国内市场各板块走势
- 二、基金经理视点
- 三、金鹰旗下基金业绩表现
- 四、金鹰旗下基金业绩走势图
- 五、销售机构

一、一周（5.30-6.03）国内市场各板块走势

（一）主要指数

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	
创业板综	7.28%	1	0.86%	1	15.11%	1	-17.62%	10
中小板综	5.98%	2	-1.09%	10	9.79%	2	-16.89%	6
深证成指	5.41%	5	-0.93%	8	5.97%	7	-18.32%	11
深证100R	5.26%	7	0.19%	2	6.41%	6	-15.20%	5
深证A指	5.97%	3	-0.72%	6	8.97%	3	-17.07%	8
上证50	3.75%	14	-0.26%	4	4.84%	8	-11.08%	1
上证180	3.86%	13	-0.95%	9	3.64%	12	-14.48%	3
上证综指	4.17%	10	-1.80%	13	2.76%	13	-16.97%	7
技术领先	5.47%	4	-0.23%	3	7.78%	4	-19.75%	12
沪深300	4.14%	12	-0.75%	7	4.28%	11	-14.52%	4
巨潮大盘	4.16%	11	-0.50%	5	4.70%	9	-14.05%	2
巨潮中盘	5.19%	8	-3.00%	14	0.85%	14	-22.75%	14
巨潮小盘	5.29%	6	-1.50%	12	7.59%	5	-19.78%	13
国证1000	4.65%	9	-1.31%	11	4.45%	10	-17.50%	9

（二）行业指数

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	
农林牧渔(申万)	4.41%	21	-1.93%	12	5.72%	17	-13.68%	6
采掘(申万)	2.93%	27	-7.38%	28	-6.04%	28	-14.52%	7
化工(申万)	5.71%	9	-3.04%	17	7.24%	9	-17.56%	10
钢铁(申万)	3.67%	23	-6.28%	26	-3.99%	27	-20.28%	15
有色金属(申万)	5.79%	8	0.29%	4	7.46%	8	-7.89%	3
电子(申万)	7.58%	3	4.79%	1	16.84%	2	-13.44%	5
家用电器(申万)	4.44%	20	-0.09%	6	9.68%	5	-12.06%	4
食品饮料(申万)	8.03%	2	1.85%	2	17.21%	1	-1.08%	1
纺织服装(申万)	4.91%	15	-2.77%	16	6.22%	14	-17.71%	11
轻工制造(申万)	5.58%	11	-3.76%	22	6.28%	13	-21.47%	18
医药生物(申万)	4.96%	14	-1.36%	8	6.09%	16	-18.86%	13
公用事业(申万)	3.63%	24	-3.39%	18	1.22%	23	-22.51%	22
交通运输(申万)	3.85%	22	-2.03%	13	1.96%	20	-22.60%	24
房地产(申万)	3.18%	25	-3.62%	20	-3.54%	26	-21.06%	17
商业贸易(申万)	6.09%	5	-3.71%	21	3.51%	19	-21.52%	19
休闲服务(申万)	3.05%	26	-4.01%	23	1.28%	22	-22.29%	21
综合(申万)	5.61%	10	-6.98%	27	5.39%	18	-23.62%	26
建筑材料(申万)	4.82%	16	-4.96%	25	1.79%	21	-18.14%	12
建筑装饰(申万)	4.74%	17	-4.75%	24	-0.12%	25	-20.92%	16
电气设备(申万)	6.42%	4	-2.44%	15	10.17%	4	-19.62%	14
国防军工(申万)	4.65%	18	-3.54%	19	0.40%	24	-24.33%	28
计算机(申万)	8.30%	1	0.71%	3	8.82%	6	-23.95%	27
传媒(申万)	5.11%	12	-1.36%	9	6.96%	12	-23.33%	25
通信(申万)	5.90%	6	-1.75%	10	7.21%	10	-21.81%	20
银行(申万)	2.40%	28	0.07%	5	6.12%	15	-6.76%	2
非银金融(申万)	5.84%	7	-0.27%	7	7.13%	11	-16.81%	9
汽车(申万)	4.61%	19	-1.85%	11	10.31%	3	-14.61%	8
机械设备(申万)	5.05%	13	-2.30%	14	7.79%	7	-22.59%	23

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指数及量化投资部

二、基金经理视点

金鹰基金王喆：市场仍以结构性机会为主

5月行情临近收官，大盘仍然持续震荡。对于后市，金鹰基金权益投资部副总监王喆表示，股市是当前大类资产轮动的重要方向，但从短期来看，对资金的吸引力有所下降，宜采用防御为主的投资策略，降低股票持仓比例。同时从个股配置上，配置景气周期上行、有业绩且估值合理的确定性成长型公司。未来如市场风险大幅释放，则逐渐提高持股比例，追求收益向上的弹性。

大宗商品具比较优势

当前国内经济处于长期的转型过程，政策稳增长带来流动性宽松。实体经济无法有效吸纳大量流动性，导致流动性在大类资产中不断轮动。由于政策对经济的逆周期调控，经济波动渐趋频繁，也导致大类资产轮动速度加速。以今年为例，短短几个月时间，房地产、股市、大宗商品等先后有所表现，呈现快速轮动的特征。股市是当前大类资产轮动的重要方向。但从短期来看，对资金的吸引力有所下降。

年初市场大幅下跌后，资金明显向股市回流，但流入的力度明显减弱。从成交量来看，本轮市场反弹过程中两市平均成交量基本在5000亿左右，仅为去年一、二季度成交量的20%，与去年四季度平均成交量相比也萎缩过半。从两市的融资余额来看，本轮反弹过程两市融资余额不足9000亿，与去年四季度相比萎缩了近1/4，与去年6月高点相比，萎缩幅度达60%。而且从3月的低点计算，两市融资余额累计仅增加约600亿，也远低于去年水平。

自去年以来，市场已连续出现短期的大幅下挫，市场人气受到较大打击，导致中长期资金流入意愿回落。目前来看资金对市场信心有待修复，短期内难以看到资金大规模流入的迹象。因此，我们认为今年股市难以出现大的系统性机会，市场以结构性机会为主。

在各大类资产中，大宗商品具有一定的比较优势。大宗商品经过长达几年的周期性回落，价格已处于较低水平，其中部分商品价格已跌破企业现金成本，明显处于周期的低点，未来继续下行空间有限。随着供给端的收缩，或需求端的改善，价格有望出现阶段性反弹。因此在大类资产配置中具有一定的比较优势。

不过由于当前全球经济复苏乏力，对大宗商品持续有效需求不足，因此我们判断当前大宗商品处于底部区域，但难以出现趋势性反转，处于底部震荡的可能性较大，具有较好的阶段配置价值。

此外，债券市场也有望成为资金轮动的重要方向。如未来债券市场调整充分、市场信用风险得到释放，则有望成为下半年资金配置的重点方向。

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。

最后，需要强调的是，当前的资产轮动是以流动性宽松为前提，如未来流动性发生变化，则资产轮动的逻辑不再存在，资产价格也将受到一定影响。未来流动变化主要受到两方向影响，一是货币政策的主动收缩，二是汇率贬值、资本外流导致的被动收缩。目前这两方面都出现一些变化，如人民日报权威人士讲话，释放出一定的收紧信号，同时美元加息预期再度提升。因此未来需要持续关注。

采取防御为主的策略

根据以上判断，王喆分析指出，首先，根据宏观经济变化及市场风险收益水平，确定适当的持仓比例。并且根据市场变化情况进入动态调整。

个股配置方面，基本选择行业景气周期上行、且处于持续成长期的公司。企业的价值是变化的，而持续成长型公司的价值在不断提升。选择价值不断提升的个股不仅能够充分受益于企业价值的成长，而且在一定程度上回避市场系统性回落的风险。企业经营是不断变化的，因此我们对企业价值的评估也是长期动态的。

其次，仓位方面，今年 1 月份市场大幅回落，风险得到充分释放。我们逐步将仓位提高到中性偏高水平，随着市场反弹的延续，市场风险收益水平有所回落，在 4 月底开始逐渐减仓，目前保持较低的持仓水平，未来会根据市场变化进行持仓结构的调整。

在行业配置方面，金鹰基金主要选择有业绩支撑、估值合理的确定性成长股，以及一些景气周期明显回升的周期类行业。目前已大量减持了周期股。

对于后市，王喆判断当前市场以结构性机会为主，同时也存在一定的系统性风险，因此在操作上我们会采取防御型投资策略，降低股票持仓比例。同时从个股配置上，配置景气周期上行、有业绩且估值合理的确定性成长型公司。未来如市场风险大幅释放，则逐渐提高持股比例，追求收益向上的弹性。

资料显示，王喆管理的金鹰红利价值灵活配置混合型基金，不仅长期业绩亮眼，而且在震荡市中也很好的规避了风险，业绩表现稳定。银河证券数据显示，截至 5 月 20 日，王喆管理的金鹰红利价值灵活配置混合型基金，成立以来累计净值增长 180.77%，过去三年净值增长 116.05%，在 66 只同类基金中排名第一。而在今年以来的震荡市中，金鹰红利价值也闯入同类基金前五，在 75 只灵活配置型基金中排名第 4。

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。

三、金鹰旗下基金业绩表现

第 22 周（2016 年 5 月 30 日至 6 月 03 日）上证指数周涨幅：4.17%

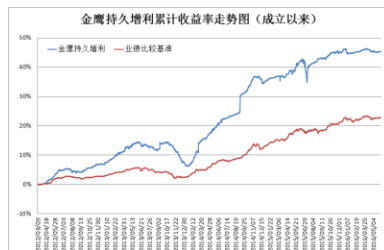
基金类型	基金名称	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
股票型	001167 金鹰科技创新股票	0.6670	0.6670	6.04	-20.78
	162107 金鹰中证500指数分级	1.0427	1.8113	4.75	-19.07
	150088 金鹰中证500A	1.0212	1.2540	0.10	2.11
	150089 金鹰中证500B	1.0642	2.3499	9.64	-32.57
混合型	210003 金鹰行业优势股票	1.3242	1.3542	5.20	-19.40
	210004 金鹰稳健成长股票	1.2560	1.9860	6.98	-10.54
	210005 金鹰主题优势股票	1.2280	1.2280	6.23	-14.78
	210007 金鹰技术领先混合	1.1670	1.6960	0.09	3.37
	210008 金鹰策略配置	1.1323	1.7323	5.26	-17.79
	210009 金鹰核心资源股票	1.5870	1.6870	11.68	-12.27
	162102 金鹰中小盘精选混合	1.0245	2.9078	2.38	-14.05
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.1906	2.3886	1.30	0.04
	210001 金鹰成份股优选混合	0.9331	2.7961	0.64	-0.65
	001298 金鹰民族新兴混合	0.9960	0.9960	0.81	-2.64
	001366 金鹰产业整合混合	0.7970	0.7970	1.14	-21.09
	002303 金鹰智慧生活	1.0030	1.0030	0.40	0.30
	001951 金鹰改革红利混合	1.0750	1.0750	0.66	7.29
	210006 金鹰保本混合	1.1260	1.2720	0.63	-2.00
	210014 金鹰元丰保本混合	1.0060	1.2310	0.10	-0.85
	000110 金鹰元安保本混合	1.0397	1.3066	-0.12	-0.49
	210010 金鹰灵活配置混合A类	1.0469	1.2573	-0.06	0.38
	210011 金鹰灵活配置混合C类	1.0000	1.2007	-0.07	-0.32
债券型	162105 金鹰持久增利债券(LDF)	1.0617	1.4274	0.17	-0.52
	162108 金鹰元盛债券(LDF)	1.0880	1.1500	0.09	0.83
基金类型	基金名称	每万份基金收益		七日年化收益率(%)	今年以来收益率(%)
货币型	210012 金鹰货币A	0.5328		1.9850	1.0113
	210013 金鹰货币B	0.5972		2.2280	1.1111

数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

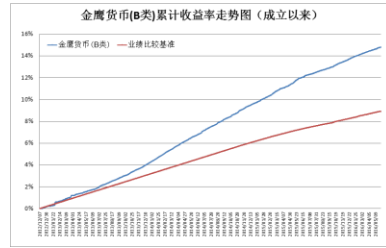
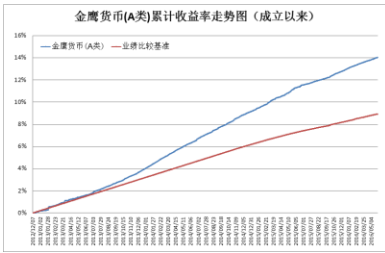
四、金鹰旗下基金业绩走势图



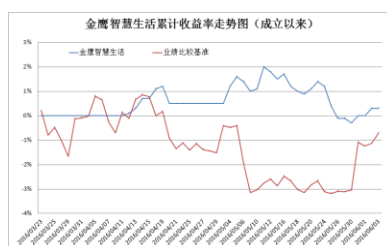
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。



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。



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指数及量化投资部。

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。

五、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、兴业银行、天津滨海农商行为等银行。

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、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、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、天源证券、中山证券、民族证券、申万宏源（原申银万国、宏源）证券、东北证券、联讯证券、宏信证券、德邦证券、首创证券、华鑫证券、大同证券、太平洋证券、上海证券、西部证券、国金证券、中信证券（山东）、华林证券、华金证券、华融证券等证券公司。

中国国际期货、中投天琪期货有限公司、中信期货有限公司。

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、上海汇付金融服务有限公司、上海联泰资产管理有限公司、

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。

深圳富济财富管理有限公司、北京君德汇富投资咨询有限公司、上海汇付金融服务有限公司、大泰金石投资管理有限公司、北京乐融多源投资咨询有限公司、北京增财基金销售有限公司、上海长量基金销售投资顾问有限公司、上海凯石财富基金销售有限公司、上海陆金所资产管理有限公司、上海利得基金销售有限公司、深圳市新兰德证券投资咨询有限公司、北京恒宇天泽投资管理有限公司、中经北证（北京）资产管理有限公司、上海中正达广投资管理有限公司、北京晟视天下投资管理有限公司、北京懒猫金融信息服务有限公司、上海攀赢金融信息服务有限公司等第三方销售机构。

金鹰基金管理有限公司直销中心、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零售业务部

地址：中国广东省广州市珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层

邮编：510623

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.