



金鹰基金每周通讯

总第【615】期

2016年第28周

(2016.07.11-07.15)

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、媒体关注
- 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（7.11-7.15）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	
	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
创业板综	-0.03%	14	7.76%	3	3.46%	1	-12.88%	8
中小板综	1.10%	13	7.29%	6	3.15%	2	-11.44%	2
深证成指	1.99%	10	6.38%	7	0.83%	7	-14.54%	12
深证100	2.74%	1	5.94%	9	1.92%	5	-12.14%	6
深证A指	1.31%	12	7.89%	1	3.06%	3	-11.70%	3
上证50	2.03%	9	4.07%	14	0.47%	8	-9.44%	1
上证180	2.57%	3	5.24%	11	-0.03%	12	-11.99%	5
上证综指	2.22%	8	5.79%	10	-0.77%	13	-13.70%	9
技术领先	2.44%	6	7.72%	4	1.63%	6	-15.21%	13
沪深300	2.63%	2	5.13%	12	0.12%	11	-12.19%	7
巨潮大盘	2.51%	4	4.78%	13	0.24%	10	-11.88%	4
巨潮中盘	2.49%	5	7.77%	2	-1.63%	14	-18.26%	14
巨潮小盘	1.52%	11	7.57%	5	2.16%	4	-14.36%	11
国证1000	2.27%	7	6.10%	8	0.24%	9	-14.01%	10

（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	
	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
农林牧渔(申万)	0.88%	23	6.52%	16	1.27%	10	-8.94%	8
采掘(申万)	4.51%	2	11.33%	4	-2.27%	17	-7.47%	5
化工(申万)	1.45%	19	8.69%	8	1.55%	9	-11.17%	9
钢铁(申万)	3.21%	4	5.64%	22	-6.64%	28	-17.78%	20
有色金属(申万)	1.66%	16	11.88%	2	13.46%	2	5.15%	2
电子(申万)	-0.28%	28	5.81%	19	7.21%	5	-8.71%	6
家用电器(申万)	5.57%	1	8.72%	7	9.69%	3	-4.93%	3
食品饮料(申万)	2.85%	6	11.47%	3	17.64%	1	9.28%	1
纺织服装(申万)	2.41%	10	5.90%	18	-3.84%	22	-15.24%	16
轻工制造(申万)	1.42%	20	7.54%	13	0.29%	14	-15.83%	17
医药生物(申万)	2.64%	7	10.77%	5	3.94%	7	-12.21%	11
公用事业(申万)	2.18%	11	5.18%	24	-3.39%	20	-19.88%	24
交通运输(申万)	2.49%	8	4.32%	25	-4.62%	23	-21.34%	27
房地产(申万)	1.49%	18	1.79%	27	-6.43%	27	-20.89%	26
商业贸易(申万)	1.93%	13	5.76%	20	-4.95%	24	-19.63%	22
休闲服务(申万)	0.84%	24	3.63%	26	-5.76%	26	-20.63%	25
综合(申万)	3.13%	5	8.58%	9	-3.09%	19	-18.05%	21
建筑材料(申万)	1.62%	17	8.20%	12	-3.06%	18	-13.59%	12
建筑装饰(申万)	2.11%	12	8.41%	10	-3.76%	21	-16.44%	18
电气设备(申万)	0.16%	27	5.40%	23	0.75%	11	-14.70%	14
国防军工(申万)	0.26%	25	16.67%	1	7.91%	4	-11.37%	10
计算机(申万)	1.26%	22	8.38%	11	0.52%	12	-19.72%	23
传媒(申万)	2.47%	9	6.81%	15	-5.74%	25	-23.44%	28
通信(申万)	3.48%	3	9.70%	6	4.12%	6	-15.23%	15
银行(申万)	1.34%	21	0.92%	28	0.07%	15	-7.38%	4
非银金融(申万)	1.72%	14	5.97%	17	-0.55%	16	-14.22%	13
汽车(申万)	1.71%	15	5.64%	21	2.76%	8	-8.78%	7
机械设备(申万)	0.24%	26	6.82%	14	0.37%	13	-17.39%	19

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、媒体关注

金鹰基金投资总监王喆：追逐“热点”收益成本并不低

来源：21 世纪网 2016 年 7 月 13 日

股市的未来走势在多数人眼中，依然模糊不明。尽管如此，似乎又都有某种共识——开端于 2014 年下半年的那波“牛市”，应不会再来。

21 世纪经济报道记者采访过程中，多位基金公司投资总监向记者表示，预测后期行情将以震荡为主，趋势性行情的概率较低。作为买方机构的代表，金鹰基金投资总监王喆向记者详解了其自己的投资策略。

截至 7 月 12 日，王喆担任第一基金经理的四只基金全部获得正收益，最高的金鹰改革红利收益率 7.98%，在 1131 只可比的偏股混合型基金中排名 40 位（A、B、C 类份额分算），最低的成分股优选收益率 1.01%，在 64 只可比的平衡混合型基金中排名 25 位（A、B、C 类份额分算）。

同期上证综指下跌 12.725%，其中一个比较典型的特点是，在市场下滑区间王喆管理基金业绩回撤远小于行业平均水平，但是其管理基金业绩也鲜有急涨的表现。

这种业绩表现背后的投资策略和逻辑是否叫座，显然还有待市场来作出解答。

如何掘金震荡市行情

《21 世纪》：目前的监管政策将如何影响市场？

王喆：政策的变化，会影响我对未来市场风险和收益的判断。

其实本轮市场行情，尤其是创业板的上涨，是得益于 2012 年和 2013 年开始的并购等监管政策的放松。因为那时候可能出现鼓励并购、简化审批的政策，所以导致一些中小企业出现大量通过并购，外延式扩张。现在这个政策的收缩，一定意味着对过去这几年大家习惯的这种增长模式的一个瓶颈，自然而然，这种模式如果不行了的话，会影响到市场上的并购行为，市场的风险偏好也有负面影响。

所以我会考虑到这一点，同时考虑到并购的模式增长会面临更大风险，我可能就会降低这个持仓比重。

《21 世纪》：你认为个人投资者该如何在本轮行情中操作？

王喆：用我这几天看到的一篇文章来概括，就是两句话：第一是买到个好公司，第二呢就是长期持有它。实际上就是说，“时间是好公司的朋友”。

这个对普通投资者来说，是最简单的方式。总体而言，可能他们对市场不是特别熟悉，但是对某些领域，

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。

他一定是其中的专家，而在这个领域里，他就能找到最好的公司，未来能够不断成长发展的公司，只要你找到了，然后长期持有它，未来肯定会有很高的收益和回报。

我并不认同他们一定需要财务技能，虽然肯定有帮助，但是不必然。其实大家可能更关心这个阶段会怎么样，总是试图去把握住每个阶段的热点，这是我与大家观点不同的。因为每个人的认知都是有限的，那么只能在某个领域或某几个领域有专长，那么就不可能把握每个领域的热点。所以散户在追逐每个领域的热点，往往追逐自己并不擅长的东西。

《21 世纪》：今年下半年你觉得会出现怎样的行情？

王喆：先说上半年，行情和去年下半年有点像，刚开始市场有个风险偏好，一月份市场开始快速回落，然后有一个逐渐震荡的回升。我觉得今年的市场，整体上还表现在一个震荡行情，整体状况经济有所反弹。尽管年初我们对反弹的力度是预期挺高的，但是数据出来之后，持续性还是没有太强。

从长期来看，经济预期是持续下行的，流动性长期也不会改变。那么在这种情况下，市场整体是处于一个震荡中，难以有一种趋势性的机会。因此，一些热点板块可能会有很好的涨幅，它体现的是这个结构性的，而不是阶段性和市场系统性的，区别很大。

坚持追求绝对收益

《21 世纪》：现阶段你如何在投资中进行资产配置？

王喆：整体而言，资产配置无外乎两个维度：一个是从整体的大类资产的角度，另一个配置的资产则无外乎股票、现金和债券三种。

根据整体的这三类资产的风险水平，我会确立某个阶段重点投资方向，以此来确定股票持仓的水平 and 比例。其实这个比例是个大致阶段性的概念，例如说我们去年下半年整体持仓水平比较低，因为我们会觉得虽然市场上有交易机会，但也存在风险，那么这个时候，我们就持有少一点点的股票。

《21 世纪》：你个人如何看待投资中所谓的“热点”？

王喆：我个人并不喜好追逐市场热点，而是更多偏向左侧，即选那些基本面不断增长、处于周期上行阶段的行业，然后再去选择行业里估值合理的公司，买进去后长期持有。

除了公司基本面处于不错的层面外，还需要它有个好的价格。因为一个再好的投资，也是离不开价格的。所以在公司层面，可以说我们首先要选到一个好公司，然后再要从好公司里面挑选价格合理的。

其实不同市场的热点都不同，只是目前这个阶段，市场风险资金的偏好比较高，加上市场流动性比较宽松，整体的资金规模比较大，又同样宏观经济处于一个转型期，那么一个好公司，或者大家都能够认同的好行业，并不是很多。所以就可能存在一个大家认为比较好的（公司）品种，有一个集中追捧的过程。我认为

这是市场发展到一定阶段，自然而然出现的一种现象。 作者：饶守春 

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。

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

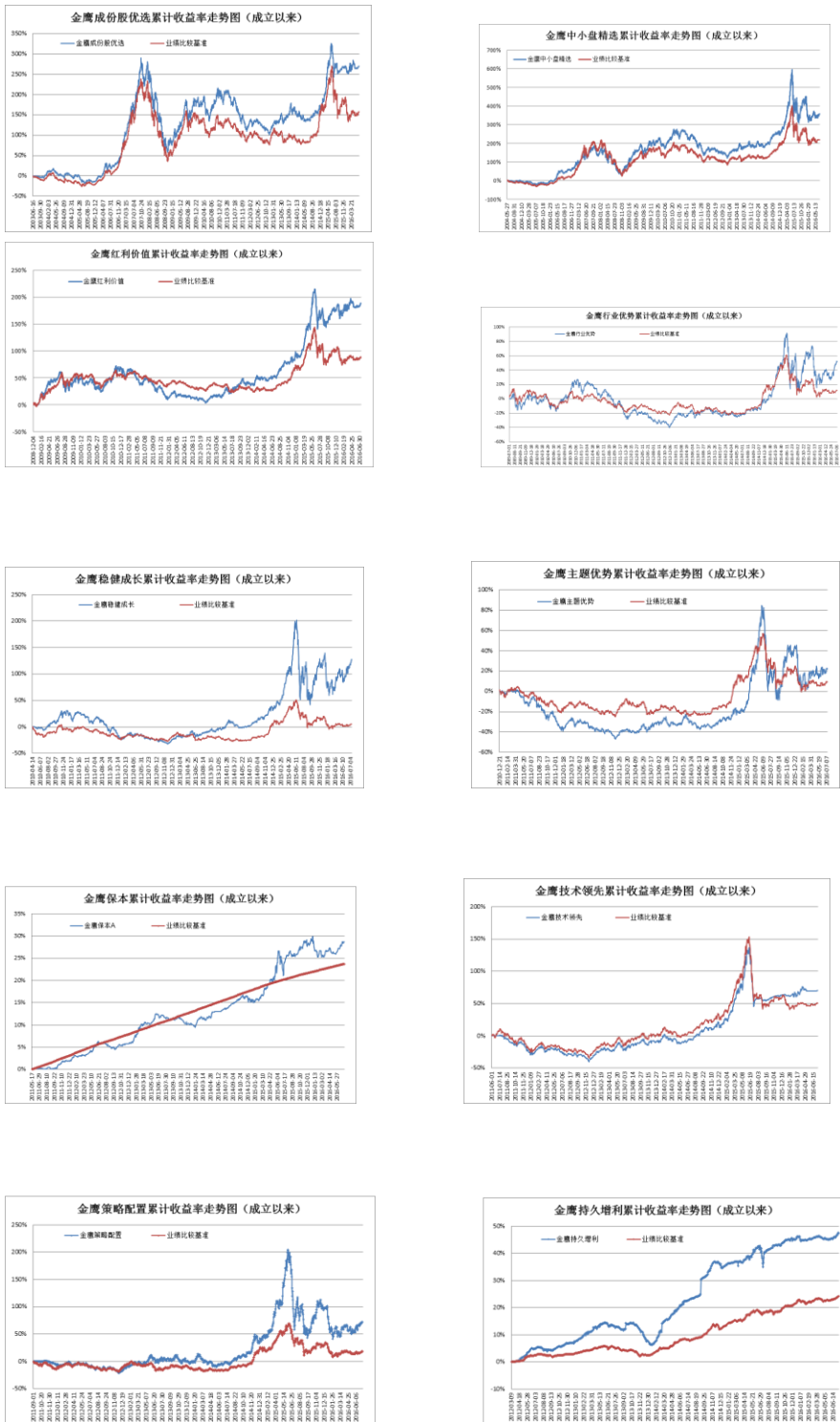
第 28 周（2016 年 7 月 11 日至 7 月 15 日）上证指数周涨幅：2.22%

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	0.7040	0.7040	-0.42	-16.39
	162107 金鹰中证500指数分级	1.1170	1.8600	2.21	-13.30
	150088 金鹰中证500A	1.0269	1.2597	0.09	2.68
	150089 金鹰中证500B	1.2071	2.3913	4.08	-23.51
混合型	210003 金鹰行业优势股票	1.0886	1.4786	-1.63	-11.85
	210004 金鹰稳健成长股票	1.3420	2.0720	-1.40	-4.42
	210005 金鹰主题优势股票	1.2140	1.2140	-0.16	-15.75
	210007 金鹰技术领先混合	1.1690	1.6990	0.09	3.54
	210008 金鹰策略配置	1.1872	1.7872	-0.65	-13.80
	210009 金鹰核心资源股票	1.7970	1.8970	1.35	-0.66
	162102 金鹰中小盘精选混合	1.0520	2.9353	1.60	-11.75
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.2146	2.4126	0.70	2.06
	210001 金鹰成份股优选混合	0.9490	2.8204	0.78	1.04
	001298 金鹰民族新兴混合	1.0060	1.0060	0.30	-1.66
	001366 金鹰产业整合混合	0.8100	0.8100	1.63	-19.80
	002303 金鹰智慧生活	1.0030	1.0030	0.10	0.30
	001951 金鹰改革红利混合	1.0820	1.0820	0.09	7.98
	210006 金鹰保本混合	1.1400	1.2880	0.09	-0.78
	210014 金鹰元丰保本混合	1.0120	1.2390	0.10	-0.26
	000110 金鹰元安保本混合	1.0448	1.3130	0.04	0.00
	210010 金鹰灵活配置混合A类	1.0632	1.2736	0.77	1.95
	210011 金鹰灵活配置混合C类	1.0141	1.2148	0.76	1.09
债券型	162105 金鹰持久增利债券(LDF)	1.0800	1.4457	0.33	1.20
	162108 金鹰元盛债券(LDF)	1.0990	1.1610	0.00	1.85
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	0.5826		2.4680	1.2788
	210013 金鹰货币B	0.6513		2.7150	1.4060

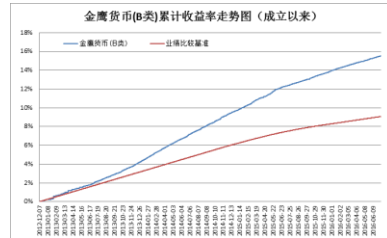
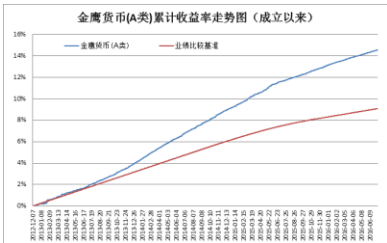
数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

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。

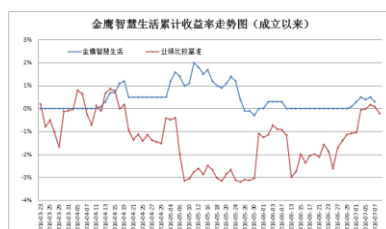
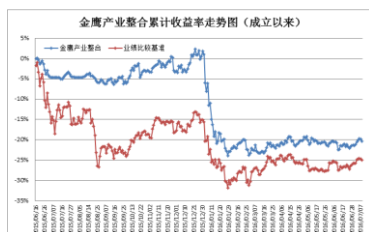
四、金鹰旗下基金业绩走势图



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。



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

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。

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、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、武汉市伯嘉基金销售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.