



金鹰基金每周通讯

总第【624】期

2016年第38周

(2016.09.19-09.23)

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、市场新闻
- 三、投资者适当性教育专栏
- 四、金鹰旗下基金业绩表现
- 五、金鹰旗下基金业绩走势图
- 六、销售机构

一、一周（9.19-9.23）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	0.94%	12	-0.07%	1	1.94%	14	-15.88%	11
中小板综	1.48%	3	-0.77%	2	3.50%	12	-13.46%	7
深证成指	1.49%	2	-1.31%	6	3.46%	13	-16.23%	12
深证100R	1.50%	1	-1.86%	10	5.18%	3	-12.23%	4
深证A指	1.41%	4	-0.80%	3	4.83%	8	-13.04%	6
上证50	0.91%	14	-2.04%	12	4.31%	11	-9.27%	1
上证180	0.96%	11	-2.11%	14	5.27%	2	-12.14%	2
上证综指	1.03%	10	-1.81%	9	4.91%	7	-14.28%	8
技术领先	0.91%	13	-1.01%	5	5.93%	1	-16.38%	13
沪深300	1.14%	8	-1.98%	11	5.08%	4	-12.20%	3
巨潮大盘	1.13%	9	-2.08%	13	4.32%	10	-12.25%	5
巨潮中盘	1.20%	6	-1.71%	7	4.96%	6	-20.14%	14
巨潮小盘	1.28%	5	-0.97%	4	4.97%	5	-15.71%	10
国证1000	1.18%	7	-1.74%	8	4.62%	9	-14.97%	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)	0.98%	18	-1.98%	20	4.37%	15	-11.46%	12
采掘(申万)	1.96%	9	-0.96%	16	7.29%	12	-8.94%	6
化工(申万)	0.68%	25	0.41%	9	7.21%	13	-10.96%	10
钢铁(申万)	2.22%	6	0.50%	8	9.41%	6	-15.31%	16
有色金属(申万)	0.28%	27	-3.92%	27	1.37%	26	-5.84%	5
电子(申万)	0.98%	19	2.02%	4	2.38%	25	-9.19%	7
家用电器(申万)	1.98%	8	2.39%	3	8.85%	9	-4.74%	2
食品饮料(申万)	1.18%	14	-4.15%	28	4.12%	17	1.84%	1
纺织服装(申万)	1.65%	11	-0.33%	12	4.14%	16	-17.14%	22
轻工制造(申万)	1.10%	16	0.32%	10	9.40%	7	-14.29%	14
医药生物(申万)	1.60%	12	-0.40%	14	10.51%	4	-11.26%	11
公用事业(申万)	0.88%	22	0.95%	6	8.90%	8	-16.83%	21
交通运输(申万)	1.13%	15	-3.07%	25	3.13%	24	-23.51%	26
房地产(申万)	2.58%	4	-1.62%	18	8.52%	10	-15.65%	18
商业贸易(申万)	2.42%	5	-2.15%	21	8.40%	11	-18.90%	25
休闲服务(申万)	3.03%	1	4.90%	2	9.73%	5	-16.25%	19
综合(申万)	0.79%	23	-0.60%	15	14.82%	3	-13.17%	13
建筑材料(申万)	2.90%	2	5.02%	1	17.71%	1	-5.61%	4
建筑装饰(申万)	2.89%	3	1.86%	5	16.15%	2	-9.87%	8
电气设备(申万)	0.54%	26	-1.15%	17	1.00%	27	-16.73%	20
国防军工(申万)	-0.29%	28	-3.63%	26	3.96%	20	-18.68%	23
计算机(申万)	0.95%	21	-2.88%	24	-1.17%	28	-25.04%	27
传媒(申万)	0.73%	24	-2.85%	23	3.18%	23	-26.54%	28
通信(申万)	1.09%	17	0.03%	11	6.10%	14	-15.63%	17
银行(申万)	1.29%	13	-1.81%	19	3.21%	22	-5.17%	3
非银金融(申万)	0.98%	20	-2.26%	22	4.02%	19	-14.95%	15
汽车(申万)	2.07%	7	-0.39%	13	4.10%	18	-10.15%	9
机械设备(申万)	1.85%	10	0.67%	7	3.38%	21	-18.84%	24

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。

二、市场新闻

【国际经济】

1、虽然美联储主席耶伦暗示年底前将加息，但同时调降经济通膨与利率水平预估等数据，释放出温和的政策信息。由此，市场预期今年12月加息的论调升温。这或导致10月底至12月中的这段时间内，黄金和新兴市场股市会因为加息预期升温有下行压力。

2、上周美国、日本和新西兰央行集中发布议息会议结果，无疑是全球金融市场最大的影响因素。尽管三国央行均表态“维持现有利率不变”，但日本货币政策框架微调，特别是美联储对年内加息的暗示，带来一系列连锁反应。美元指数回落，欧元、日元上涨，英镑下挫。从目前看，美联储议息会议的后续影响仍在继续发酵。

【国内经济】

1、中国正式发布CDS和CLN交易规则。规则要求参与者划分为核心与一般交易商，卖出总余额分别不得超过其净资产的500%和100%。CDS产品信用事件至少包括支付违约、破产，可纳入债务加速到期及债务重组等其他信用事件，并实行产品实行备案制度；CLN创设机构净资产不低于40亿元，并可提供保证金等履约保障机制。

2、证监会核发新华网、上海银行等12家企业IPO申请。其中，上交所5家，中小板2家，创业板5家，筹资总额不超过155亿元。

三、投资者适当性教育专栏

证券市场的各种风险类型

2016年08月22日 来源：中国证监会

一般来说，投资者进入市场，可能会遇到以下几类风险：

1、系统性风险

股市是“国民经济的晴雨表”。宏观经济形势的好坏，财政政策和货币政策的调整，政局的变化，汇率的波动，资金供求关系的变动等，都会引起股票市场的波动。对于证券投资者来说，这种风险是无法消除的，投资者无法通过多样化的投资组合进行证券保值。这就是系统性风险的原因所在。系统性风险的来源主要由政治、经济及社会环境等宏观因素造成。其构成主要包括以下四类：

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。

(1) 政策风险

政府的经济政策和管理措施可能会造成证券收益的损失，这在新兴股市表现得尤为突出。经济政策的变化，可以影响到公司利润、债券收益的变化；证券交易政策的变化，可以直接影响到证券的价格。而一些看似无关的政策变化，比如对于私人购房的政策，也可能影响证券市场的资金供求关系。因此，每一项经济政策、法规出台或调整，对证券市场都会有一定的影响，有的甚至会产生很大的影响，从而引起市场整体的较大波动。

(2) 利率风险

不同的金融工具，存在着不同的风险和收益。即使是像国债这样几乎没有信用风险的债券，也不是什么投资风险也没有。假如，十年前你购买了一种面值 1000 元，年息 10%利率的债券，到现在，如果其他债券都支付 12%的年利率，你就不可能再以 1000 元的面值将这种债券卖给别人。你的售价肯定会低于面值，使得其实际收益率达到 12%的水平。这种由于未来利率变化的不确定性，而导致债券贬值的风险，便是债券的利率风险。

在证券交易市场上，证券的交易价格是按市场价格进行，而不是按其票面价值进行交易的。市场价格的变化也随时受市场利率水平的影响。一般来说，市场利率提高时，证券市场价格就会下降，而市场利率下调时，证券市场价格就会上升，这种反向变动的趋势在债券市场上尤为突出。

(3) 购买力风险

在现实生活中，每个人都会遇到这样的问题，由于物价的上涨，同样金额的资金，未必能买到过去同样的商品。这种物价的变化导致了资金实际购买力的不确定性，称为购买力风险，或通货膨胀风险。

同样在证券市场上，由于投资证券的回报是以货币的形式来支付的，在通货膨胀时期，货币的购买力下降，也就是投资的实际收益下降，将给投资者带来损失的可能。

(4) 市场风险

市场风险是证券投资活动中最普遍、最常见的风险，是由证券价格的涨落直接引起的。尤其在新兴市场上，造成股市波动的因素更为复杂，价格波动大，市场风险也大。因此，盲目的股票买卖是要不得的。

2、非系统性风险

单个股票价格同上市公司的经营业绩和重大事件密切相关。公司的经营管理、财务状况、市场销售、重大投资等因素的变化都会影响公司的股价走势。这种风险主要影响某一种证券，与市场的其他证券没有直接联系，投资者可以通过分散投资的方法，来抵消该种风险。这就是非系统性风险。非系统性风险因此也可称为可分散风险，主要包括以下四类：

(1) 经营风险

经营风险主要指公司经营不景气，甚至失败、倒闭而给投资者带来损失。公司经营、生产和投资活动的重要提示：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。

变化，导致公司盈利的变动，从而造成投资者收益本金的减少或损失。例如经济周期或商业营业周期的变化对公司收益的影响，竞争对手的变化对公司经营的影响，公司自身的管理和决策水平等都可能都会导致经营风险。

影响公司经营业绩的因素很多，投资者在分析公司的经营风险时，既要把握宏观经济大环境的影响，又要把握不同行业、不同所有制类型、不同经营规模、不同管理风格、不同产品特点等对公司经营业绩的影响。

(2) 财务风险

财务风险是指公司因筹措资金而产生的风险，即公司可能丧失偿债能力的风险。公司财务结构的不合理，往往会给公司造成财务风险。公司的财务风险主要表现为：无力偿还到期的债务，利率变动风险（即公司在负债期间，由于通货膨胀等的影响，贷款利率发生增长变化，利率的增长必然增加公司的资金成本，从而抵减了预期收益），再筹资风险（即由于公司的负债经营导致公司负债比率的加大，相应降低了公司对债权人的债权保证程度，从而限制了公司从其他渠道增加负债筹资的能力）。

形成财务风险的因素主要有资本负债比率、资产与负债的期限、债务结构等因素。一般来说，公司的资本负债比率越高，债务结构越不合理，其财务风险越大。投资者在投资时应特别注重公司财务风险的分析。

(3) 信用风险

信用风险也称违约风险，指不能按时向证券持有人支付本息而使投资者造成损失的可能性。主要针对债券投资品种，对于股票只有在公司破产的情况下才会出现。造成违约风险的直接原因是公司财务状况不好，最严重的是公司破产。因此不管对于债券还是股票的投资，投资者必须对发行债券的信用等级和发行股票的上市公司进行详细的了解。“知彼知己，方能百战不殆”。

(4) 道德风险

道德风险主要指上市公司管理者的道德风险。上市公司的股东和管理者是一种委托—代理关系。由于管理者和股东追求的目标不同，尤其在双方信息不对称的情况下，管理者的行为可能会造成对股东利益的损害。

(5) 股灾及其特征

股灾是股市灾害或灾难，是指股市内在矛盾积累到一定程度时，由于受某个偶然因素的影响，突然爆发的股价爆跌，从而引起社会经济巨大动荡，并造成巨大损失的异常经济现象。股灾不同于一般的股市波动，也有别于一般的股市风险，具有突发性、破坏性、联动性、不确定性的特点。股灾对金融市场的影响巨大，它的发生往往是经济衰退的开始。

从国外证券市场出现的股灾来看，过度投机造成股价暴涨，出现泡沫经济，是导致股灾的重要原因。1929年和1987年两次全球性的股灾，都是由于股市中出现了巨大的泡沫，终因泡沫破灭而导致股价暴跌，形成股灾。

3、交易过程风险

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。

如果说，上述两类风险使投资者每天都要面对股价的涨跌变化，那么，股票投资运作的复杂性则使投资者面临另一种风险，即投资者由于自己不慎或券商失责而遭致股票被盗卖、资金被冒提、保证金被挪用等风险。

对于前两类风险，广大投资者应多学习证券市场投资知识、多了解、分析和研究宏观经济形势及上市公司经营状况，增强风险防范意识，掌握风险防范技巧，提高抵御风险的能力。针对第三类风险，提醒您注意有关事项，学会自我保护，尽可能地降低交易过程风险。

四、金鹰旗下基金业绩表现

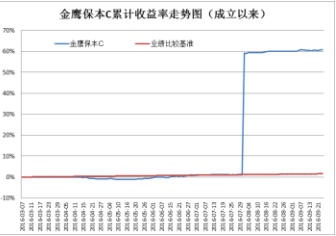
第 38 周（2016 年 9 月 19 日至 9 月 23 日）上证指数周涨幅：1.03%

基金类型	基金代码/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	0.6990	0.6990	1.60	-16.98
	162107 金鹰量化精选	1.0006	1.0006	1.85	0.87
混合型	210003 金鹰行业优势股票	1.0387	1.4287	1.08	-15.89
	210004 金鹰稳健成长股票	1.3780	2.1080	1.85	-1.85
	210005 金鹰主题优势股票	1.1340	1.1340	2.35	-21.30
	210007 金鹰技术领先混合	1.1680	1.6980	0.09	3.45
	210008 金鹰策略配置	1.1158	1.7158	1.73	-18.99
	210009 金鹰核心资源股票	1.4860	1.5860	-2.81	-17.86
	162102 金鹰中小盘精选混合	1.0553	2.9386	0.96	-11.47
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.2201	2.4181	0.38	2.52
	210001 金鹰成份股优选混合	0.9482	2.8192	0.21	0.96
	001298 金鹰民族新兴混合	1.0010	1.0010	0.10	-2.15
	001366 金鹰产业整合混合	0.7850	0.7850	0.26	-22.28
	002303 金鹰智慧生活	0.9850	0.9850	0.61	-1.50
	001951 金鹰改革红利混合	1.0770	1.0770	0.09	7.49
	210006 金鹰保本混合	1.1520	1.3020	0.26	0.26
	210014 金鹰元丰保本混合	1.0180	1.2460	0.10	0.33
	000110 金鹰元安保本混合	1.0454	1.3138	0.17	0.06
	210010 金鹰灵活配置混合A类	1.0637	1.2741	0.28	1.99
210011 金鹰灵活配置混合C类	1.0117	1.2124	0.25	0.85	
债券型	162105 金鹰持久增利债券(LOF)	1.0810	1.4467	0.31	1.29
	162108 金鹰元盛债券(LOF)	1.1070	1.1690	0.18	2.59
	003163 金鹰添益纯债	1.0018	1.0018	0.05	0.18
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	1.2019		2.9540	1.7747
	210013 金鹰货币B	1.2634		3.2000	1.9478

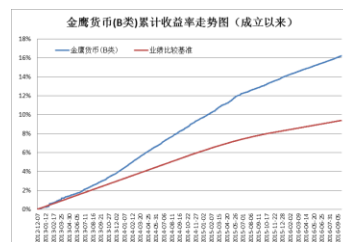
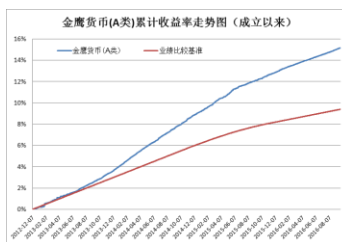
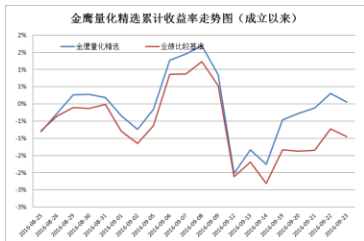
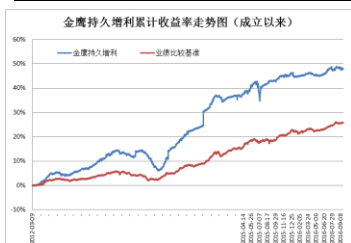
数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

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。

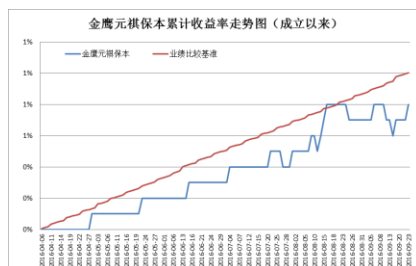
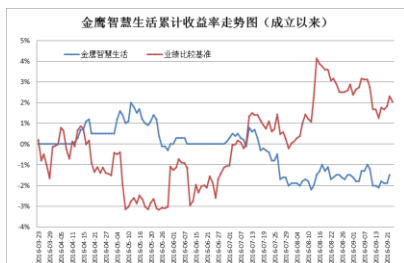
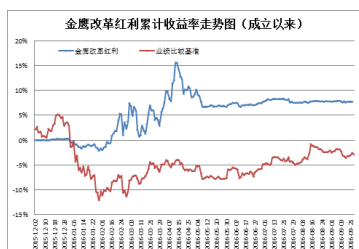
五、金鹰旗下基金业绩走势图



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。

六、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。

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。

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、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、北京肯特瑞财富投资管理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.