

金鹰基金每周通讯

总第【627】期

2016年第41周

(2016.10.17-10.21)

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、媒体关注
- 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（10.17-10.21）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	0.08%	10	2.10%	6	-1.46%	14	-13.97%	10
中小板指	0.41%	7	2.65%	1	-0.07%	10	-11.40%	7
深证成指	-0.10%	13	1.56%	11	-0.36%	11	-15.13%	12
深证100R	-0.05%	12	1.11%	14	1.58%	6	-11.35%	6
深证A指	0.29%	8	2.36%	3	0.70%	8	-11.10%	5
上证50	1.40%	1	2.45%	2	2.89%	1	-7.44%	1
上证180	1.07%	2	2.06%	7	2.21%	3	-10.62%	2
上证综指	0.89%	3	2.15%	5	1.71%	5	-12.67%	8
技术领先	-0.19%	14	1.48%	12	-0.43%	12	-15.29%	13
沪深300	0.66%	5	1.87%	8	2.31%	2	-10.81%	3
巨潮大盘	0.80%	4	1.80%	10	1.85%	4	-10.91%	4
巨潮中盘	0.03%	11	1.48%	13	-1.23%	13	-19.14%	14
巨潮小盘	0.18%	9	2.19%	4	0.50%	9	-14.01%	11
国证1000	0.48%	6	1.82%	9	0.82%	7	-13.63%	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)	0.44%	15	2.22%	18	-1.14%	23	-9.47%	11
采掘(申万)	1.18%	4	4.81%	2	4.03%	8	-4.78%	6
化工(申万)	0.45%	14	3.25%	5	3.67%	9	-8.09%	9
钢铁(申万)	0.21%	18	2.54%	15	6.26%	6	-13.40%	16
有色金属(申万)	1.83%	2	0.31%	27	-7.27%	28	-4.51%	5
电子(申万)	0.89%	7	2.49%	16	1.35%	16	-6.83%	8
家用电器(申万)	0.54%	10	2.54%	14	3.51%	10	-2.32%	2
食品饮料(申万)	0.43%	16	2.86%	11	-2.85%	24	3.95%	1
纺织服装(申万)	0.79%	8	3.59%	4	0.64%	19	-14.38%	18
轻工制造(申万)	0.02%	22	1.98%	20	2.64%	12	-12.36%	14
医药生物(申万)	-0.37%	26	2.21%	19	3.02%	11	-9.61%	12
公用事业(申万)	-0.07%	24	1.53%	22	5.48%	7	-15.73%	20
交通运输(申万)	1.17%	5	2.98%	9	0.15%	21	-21.39%	26
房地产(申万)	-0.70%	28	0.60%	25	7.44%	3	-15.82%	21
商业贸易(申万)	-0.23%	25	3.24%	6	2.56%	13	-17.01%	24
休闲服务(申万)	0.38%	17	0.42%	26	6.48%	5	-16.53%	23
综合(申万)	0.14%	19	3.11%	8	7.05%	4	-10.43%	13
建筑材料(申万)	1.71%	3	2.40%	17	9.89%	2	-4.46%	4
建筑装饰(申万)	5.58%	1	8.65%	1	16.40%	1	-3.33%	3
电气设备(申万)	0.67%	9	2.58%	13	0.04%	22	-14.44%	19
国防军工(申万)	0.11%	20	1.70%	21	-4.96%	27	-17.21%	25
计算机(申万)	-0.03%	23	2.58%	12	-4.47%	26	-23.02%	27
传媒(申万)	0.06%	21	0.20%	28	-4.30%	25	-26.32%	28
通信(申万)	-0.40%	27	3.21%	7	0.53%	20	-13.06%	15
银行(申万)	0.48%	12	0.72%	24	2.42%	14	-5.00%	7
非银金融(申万)	0.46%	13	0.93%	23	1.01%	17	-14.10%	17
汽车(申万)	0.48%	11	2.87%	10	0.67%	18	-8.13%	10
机械设备(申万)	1.08%	6	3.89%	3	1.85%	15	-15.94%	22

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、欧央行于10月20日公布了最新的利率决议，决定维持三个主要利率不变，符合市场预期。同时表示将维持每月800亿的资产购买规模至2017年3月，若有必要将会延长。并还预期关键利率将在更长的时间内维持当前或者更低的水平。本次会议欧央行没有讨论进一步延长QE，也没有讨论与QE相关的存量、流量问题，更没有讨论削减资产购买及资产购买计划的范围。同时，本次会议也没有涉及12月份的会议章程。

2、欧洲央行周四公布的数据显示，欧元区8月季调后经常账户盈余较7月扩大，数据显示，8月季调后经常账户盈余为297亿欧元(326亿美元)，而7月该数据为210亿欧元。其中商品、服务和主要收入都出现了盈余，部分抵消了次要收入呈现赤字的影响。此外，至8月的过去一年，欧元区经常账户累计盈余占欧元区GDP比例为3.3%，而去年同期则为3.1%

【国内经济】

1、监管层面首次提出“资本市场绿色化”这一概念。证监会副主席方星海称，十三五期间，将积极支持绿色企业上市融资；建立完善发债企业强制性环境信息披露制度；加大绿色金融整体的开发，包括绿色信贷、债券、保险以及碳金融等系列产品；引导机构投资者开展绿色投资。

2、全国股转系统副总经理隋强表示，不连续竞价交易为市场误读，目前条件不具备推出这项交易制度。11月将确定前期私募做市10家试点，年底开始操作。大宗交易将随着制度修订一并在年前推出。

3、中金公司最新研报称，人民币近期走弱是对美元走强的一个反应，过去几周中国经济基本面没有发生显著变化。中国近期进一步放松货币政策的空间有限，中国对资本账户“宽进严出”的不对称管理在未来一段时间内仍将继续维持。

三、媒体关注

金鹰基金刘丽娟：看好四大债券品种

时间：2016年10月24日来源：证券时报

刘丽娟有着近10年的债券投资经验，追求绝对收益、重视资产的安全性和流动性，是她长期以来坚守的投资风格。现已担任金鹰基金固收总监的刘丽娟，同时还是金鹰基金绝对收益团队负责人，强调在控制风险的前提下，通过多种投资策略组合，力争为投资者创造绝对收益。

债市中长期 牛市可期

今年债券市场跌宕起伏，四季度市场走势如何演绎？刘丽娟直言震荡概率大，但是中长期看债券牛市可期。

刘丽娟具体分析，基本上，近期商品房销售仍较好，受地产与基建托底，经济基本面预期较平稳；通胀受低基数影响有上行风险；受制于汇率贬值压力以及国内资产泡沫压力，货币政策也较难进一步放松，短期内不支持利率底部向下突破。同时从市场反馈来看，机构对债券配置需求仍强，四季度地方政府债和政策性银行债发行接近尾声，实体融资需求弱的情形依然存在，也不支持利率大幅向上，预计十年国债仍是区间震荡行情，短期择机在利率上升的过程中适当布局。

刘丽娟提及委外资金大量进入债市，对债券资产配置需求依然持续旺盛。她仔细分析认为，银行委外资金由于成本较高，配置需求上主要以信用债为主，因此，委外资金大量进入债市，会导致信用利差明显压缩。由于理财成本相对于债券资产收益而言依然偏高，委外机构想要达到承诺的预期收益，目前普遍采用放大杠杆策略，使整个债券市场的杠杆水平随之提高，由于债券收益率下行速度较快，存在杠杆用足后依然无法达到承诺收益的可能，部分机构开始拉长久期、下沉评级博取更高的票息收益，这样会使中长久期、低评级券的信用利差和期限利差持续压缩。

四类债券可关注

“80后”刘丽娟债券投资经验已将近10年，积累了丰富的经验。“由于信用风险并未实质消失，债券中相对安全的利率债、高等级信用债和城投品种将继续受到资金的青睐，具有利差保护且具备政府明确兜底意愿的过剩产能龙头类债券也可以适当关注。”刘丽娟一语道出近期看好的品种。

对于利率债而言，刘丽娟认为，短期品种受制于货币政策，短期内下行空间或不大，2年左右品种骑乘效应明显，可适度参与，由于经济依然面临下行压力，利率长期向下的趋势有支撑，久期可以适当拉长。对信用债来说，无论是城投品种还是过剩产能品种，基本面的改善都是暂时的情况，长期能否持续的不确定性依然存在，久期不建议拉太长，建议在中短久期。而货币政策以“稳”为主，出现大幅收紧的概率不大，因此

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。

可以利用杠杆获得套息收益。

市场格外关注一些产能过剩的行业债券到期量还比较大的违约风险，刘丽娟直言，四季度产能过剩行业债券的到期量大，并且这些行业主要都是以发行短融或者超短融来偿还之前发行的债券，虽然在“去产能”政策实施以后，有些企业的盈利状况有所改善，但是这种政策性改善都很微弱和有限，并且其持续性也值得后续持续关注。大部分过剩行业的现金流状况未见好转，在销售回升和利润改善的同时，对应的是增幅明显的应收款，这也加剧了现金流的不确定性风险。“在经济下行压力较大时，信用债的配置应该优中选优，一些城投债信用资质边际变化不大，可以作为较好的配置标的。”

四、金鹰旗下基金业绩表现

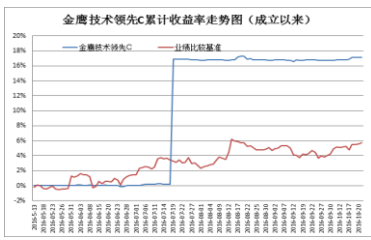
第 42 周（2016 年 10 月 17 日至 10 月 21 日）上证指数周涨幅：0.89%

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	0.7200	0.7200	0.28	-14.49
	162107 金鹰量化精选	1.0264	1.0264	0.55	3.47
混合型	210003 金鹰行业优势股票	1.0447	1.4347	0.04	-15.41
	210004 金鹰稳健成长股票	1.4680	2.1980	0.75	4.56
	210005 金鹰主题优势股票	1.1300	1.1300	-2.50	-21.58
	210007 金鹰技术领先混合	1.1700	1.7010	0.09	3.63
	210008 金鹰策略配置	1.1527	1.7527	-0.59	-16.31
	210009 金鹰核心资源股票	1.5340	1.6340	1.05	-15.20
	162102 金鹰中小盘精选混合	1.0713	2.9546	-0.72	-10.13
	210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.2304	2.4284	0.26	3.39
	210001 金鹰成份股优选混合	0.9525	2.8257	0.21	1.42
	001298 金鹰民族新兴混合	1.0050	1.0050	0.10	-1.76
	001366 金鹰产业整合混合	0.7930	0.7930	-0.88	-21.49
	002303 金鹰智慧生活	0.9850	0.9850	-0.40	-1.50
	001951 金鹰改革红利混合	1.0800	1.0800	0.09	7.78
	210006 金鹰保本混合	1.1540	1.3040	-0.09	0.44
	210014 金鹰元丰保本混合	1.0240	1.2530	0.29	0.92
	000110 金鹰元安保本混合	1.0486	1.3178	-0.02	0.36
	210010 金鹰灵活配置混合A类	1.0760	1.2864	0.32	3.17
210011 金鹰灵活配置混合C类	1.0196	1.2203	0.30	1.63	
债券型	162105 金鹰持久增利债券(LDF)	1.0879	1.4536	0.03	1.94
	162108 金鹰元盛债券(LDF)	1.1130	1.1750	0.18	3.15
	003163 金鹰添益纯债	1.0030	1.0030	-0.03	0.30
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	0.8685		2.6080	1.9701
	210013 金鹰货币B	0.9334		2.8550	2.1615

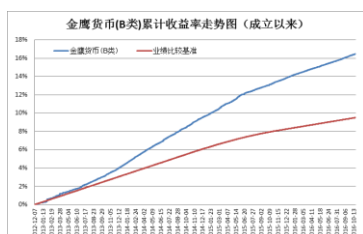
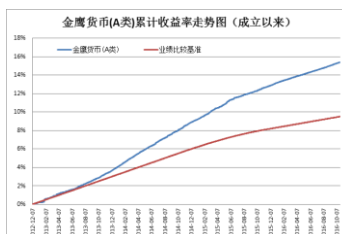
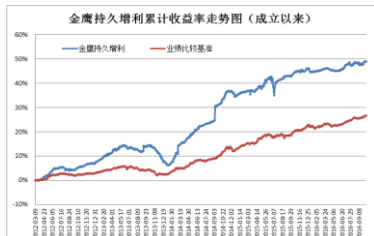
数据来源：金鹰基金管理有限公司指数及量化投资部。

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。

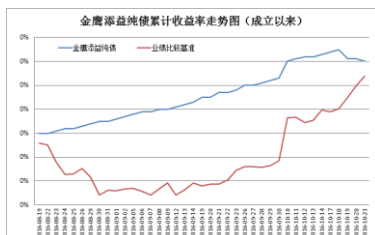
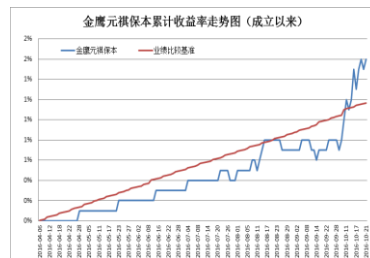
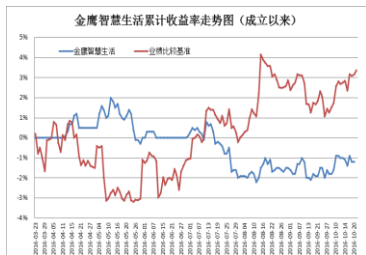
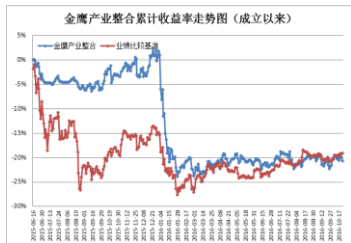
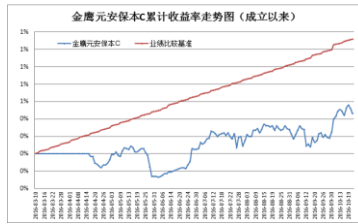
五、金鹰旗下基金业绩走势图



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。



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。

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

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。

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.