



金鹰基金每周通讯

总第【839】期

2021年4周

(2021.1.25-1.29)

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、投资者教育宣传专栏
- 四、金鹰旗下基金业绩表现
- 五、销售机构

一、一周（1.25-1.29）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	-6.65%	14	3.38%	10	-0.94%	14	47.20%	2
中小板综	-4.74%	8	4.20%	8	3.08%	11	33.45%	6
深证成指	-5.16%	12	6.10%	4	9.63%	7	42.10%	3
深证100R	-5.10%	11	8.58%	1	15.26%	1	58.32%	1
深证A指	-4.94%	10	3.40%	9	3.79%	10	35.58%	4
上证50	-3.46%	3	5.57%	5	11.70%	5	21.22%	11
上证180	-3.47%	4	5.47%	6	11.80%	4	22.66%	10
上证综指	-3.43%	2	3.08%	11	6.43%	8	14.19%	13
技术领先	0.00%	1	0.00%	14	0.00%	13	0.00%	14
沪深300	-3.91%	5	6.13%	3	12.13%	3	30.64%	7
巨潮大盘	-3.92%	6	7.13%	2	13.89%	2	33.61%	5
巨潮中盘	-4.89%	9	3.02%	12	5.01%	9	25.79%	9
巨潮小盘	-5.47%	13	0.30%	13	0.45%	12	20.50%	12
国证1000	-4.35%	7	5.20%	7	9.80%	6	29.83%	8

（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)	-0.59%	4	1.79%	14	2.53%	15	18.67%	14
采掘(申万)	-5.66%	21	-4.63%	24	5.48%	12	-7.08%	23
化工(申万)	-4.58%	15	9.18%	3	15.28%	5	43.95%	6
钢铁(申万)	-4.08%	11	1.68%	15	8.52%	8	5.01%	17
有色金属(申万)	-5.86%	22	8.12%	4	29.62%	1	40.05%	8
电子(申万)	-8.25%	27	4.00%	10	4.65%	13	37.93%	9
家用电器(申万)	-5.64%	19	-0.33%	17	7.85%	9	27.02%	11
食品饮料(申万)	-0.31%	3	6.13%	7	18.85%	4	87.62%	3
纺织服装(申万)	-4.19%	12	-6.72%	26	-15.33%	27	-14.05%	26
轻工制造(申万)	-2.21%	8	5.03%	8	0.14%	18	18.93%	13
医药生物(申万)	-7.10%	26	2.90%	12	0.54%	17	51.90%	4
公用事业(申万)	-1.12%	5	-4.17%	23	-4.03%	20	-3.93%	22
交通运输(申万)	-1.80%	7	0.72%	16	2.98%	14	-0.71%	20
房地产(申万)	-4.87%	16	-6.08%	25	-9.60%	23	-16.94%	28
商业贸易(申万)	-5.11%	17	-6.72%	27	-17.71%	28	-8.17%	24
休闲服务(申万)	4.31%	1	9.51%	2	28.15%	3	101.74%	2
综合(申万)	-5.50%	18	-2.03%	19	-5.37%	21	8.56%	15
建筑材料(申万)	-4.55%	14	3.31%	11	1.67%	16	25.24%	12
建筑装饰(申万)	-2.96%	9	-3.39%	21	-11.03%	25	-11.63%	25
电气设备(申万)	-7.06%	25	11.52%	1	28.30%	2	105.90%	1
国防军工(申万)	-12.23%	28	-4.05%	22	5.71%	11	41.86%	7
计算机(申万)	-6.34%	24	-0.82%	18	-10.66%	24	4.50%	18
传媒(申万)	-1.56%	6	2.34%	13	-9.53%	22	7.76%	16
通信(申万)	-6.30%	23	-7.06%	28	-13.60%	26	-15.02%	27
银行(申万)	0.36%	2	7.94%	5	11.90%	6	3.05%	19
非银金融(申万)	-5.64%	20	-2.63%	20	-2.83%	19	-1.33%	21
汽车(申万)	-3.63%	10	6.31%	6	9.45%	7	49.56%	5
机械设备(申万)	-4.52%	13	4.47%	9	7.69%	10	32.86%	10

数据来源：金鹰基金管理有限公司

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。

二、市场新闻

【国际经济】

- 1、【**美国：去年四季度 GDP 年化季率增长 4.0%，美联储维持基准利率目标区间不变**】据美国商务部数据，去年四季度实际 GDP 年化季率初值 4.0%，基本符合预期，相比前值大幅回落 29.4 个百分点。全年经济下滑 3.5%，是 2009 年金融危机来首次萎缩，也是 1946 年来最差表现。
- 2、【**欧洲：经济景气再度萎缩，欧央行决策者提出降息的可能性**】上周最新数据显示，欧元区经济景气再度回落，IMF 调降欧元区经济增速预期。欧央行决策者在 1 月货币政策会议后频频发声，行长拉加德判断欧元区经济复苏进程有所延迟，管委诺特提出降息可能性引发市场关注。
- 3、【**日本：经济复苏步伐放缓**】2020 年 11 月以来，日本遭受“第三波”疫情考验，进入 12 月后，情况愈发严重，四季度经济复苏步伐将放缓，预计 2020 年全年 GDP 萎缩 4.6%左右。
- 4、【**国际市场：美元上行，美股、金价下行**】上周，全球市场起伏不定。美股上演散户和机构的逼空大战，整个股市波动加剧；美国经济刺激计划艰难推进，经济前景蒙上阴影。

【国内经济】

- 1、【**习近平主席出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会并发表特别致辞**】2021 年 1 月 25 日至 29 日，世界经济论坛以视频方式举行“达沃斯议程”对话会，主要围绕凝聚各方力量的经济体系、推动行业转型和增长等五项议题展开讨论。
- 2、【**李克强总理主持多场座谈会，征求对政府工作报告等意见**】近日，李克强总理连续主持多场座谈会，就《政府工作报告》和《“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要（草案）》两个征求意见稿，与社会各界代表交流，听取意见和建议。李克强总理在会上分析了当前经济形势，并部署了下一阶段重点工作。
- 3、【**中办、国办印发《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》**】1 月 25 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》，要求合理有序引导群众就地过年，及时回应和满足就地过年群众需求，保障就地过年群众工资休假等合法权益，以岗留工、以薪留工。
- 4、【**各省（区、市）2020 年 GDP 公布**】各省 2020 年经济成绩陆续揭晓，目前，全国 31 个省区市均已公布了地区 GDP 数据。在新冠疫情和外部诸多不利因素影响下，各省仍旧交出了较为满意的答卷，完成“V 型”反转，但省域“南强北弱”的分化特征更为明显。

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。

三、投资者教育宣传专栏

做好风险控制：如何衡量基金投资风险

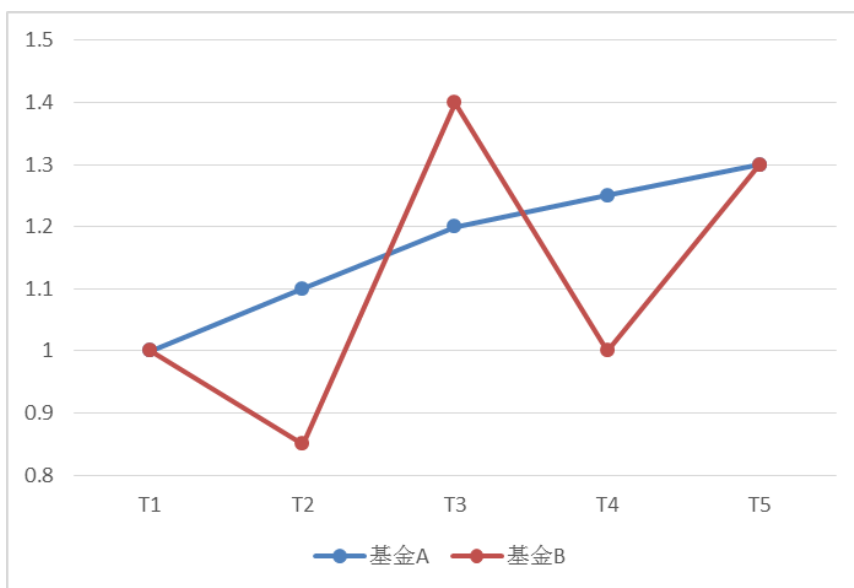
来源：深圳证券交易所网站

1. 常见的基金风险量化指标有哪些？

常见的基金风险量化指标主要包括：收益率标准差、贝塔系数、最大回撤、夏普比率和跟踪误差等。

2. 什么是收益率标准差？

收益率标准差衡量基金每日收益率相对于平均收益率的偏差程度大小，用于度量基金收益的波动程度，基金标准差越大，相应的风险也就越大。如下图所示，A基金和B基金的净值在一段时间里都增长了30%，A基金平稳增长，其标准差为12%，而B基金则大起大落，标准差为23%。虽然两支基金净值涨幅一致，但B基金相较A基金的波动风险更大。



3. 什么是贝塔系数（ β ）？

通常基金的收益率可以分解成两部分，简单来说就是，基金收益 = $\alpha + \beta * \text{市场涨跌}$ 。总收益中一部分与阿尔法系数（ α ）有关，代表基金的超额收益，该部分收益与市场涨跌无关，衡量的是基金经理的投资管理能力；总收益中另一部分与贝塔系数（ β ）有关，衡量该基金相对于整个市场的价格变动方向及幅度。

当 $\beta < 0$ 时，代表基金与市场表现基本呈现反向变动，少数基金的贝塔值为负；

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。

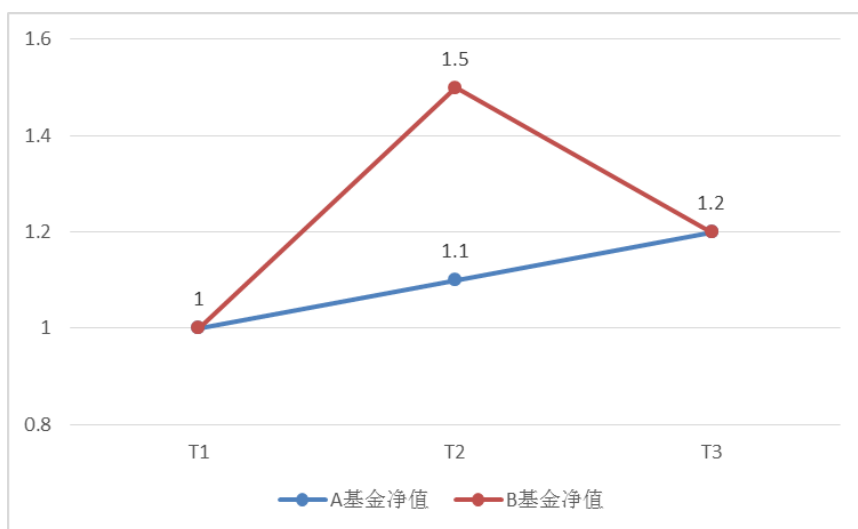
当 $0 < \beta < 1$ 时，代表基金与市场表现基本呈现同向变动，且比市场波动要小；

当 $\beta = 1$ 时，代表基金与市场表现基本呈现一致变动；

当 $\beta > 1$ 时，代表基金与市场表现基本呈现同向变动，且比市场波动更大。

4. 什么是最大回撤？

最大回撤衡量投资者一定时期内可能面临的最大亏损，具体计算方式为：在选定周期内任一历史时点往后推，产品净值走到最低点时收益率回撤幅度的最大值。如下图所示，A 基金和 B 基金的净值在一段时间里都增长了 20%，A 基金平稳增长，其最大回撤为 0%，而 B 基金则在存在较大波动，最大回撤为 $(1.5 - 1.2) / 1.5 = 20\%$ 。虽然两支基金净值涨幅一致，但 B 基金相较 A 基金的潜在最大亏损风险更大。



5. 什么是夏普比率？

夏普比率衡量基金的风险收益比，即每承受一单位总风险，可以相较无风险利率产生多少超额收益。因此，夏普比率越大，代表基金的收益风险表现越好。夏普比率 = $(\text{基金年化收益率} - \text{无风险利率}) / \text{基金年化波动率}$ 。举例来说，如果基金 A 的夏普比率为 0.5，而同类型基金的平均夏普比率为 0.2，则意味着基金 A 的风险收益表现优于同类型基金的平均水平。

6. 什么是跟踪误差？

跟踪误差是评价指数基金的主要指标，它衡量的是基金投资组合回报与标的指数回报偏离的风险，即基金与标的指数走势间的密切程度。跟踪误差越小意味着基金与指数走势越紧密，也就意味着投资者可以获得与指数表现更为接近的收益。

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。

7. 如何通过基金持仓判断基金的风险？

基金在其定期报告中会披露持仓信息，其中季报披露前十大持仓，而在半年报及年报中会披露完整持仓。基于持仓信息可以计算基金的持仓集中度，比如前十大重仓股集中度为基金前十大持仓个股占基金净值比之和。通常集中度较高的基金由于投资范围较为集中，无法较好的分散风险，投资者也可能因此承受更高的净值波动风险。

四、金鹰旗下基金业绩表现

第4周（2021.1.25-2021.1.29）

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	1.1820	1.1820	-3.51	71.06
	162107 金鹰量化精选股票 (LOF)	1.0432	1.0432	-3.37	34.43
	004040 金鹰医疗健康股票A	2.3930	2.3930	-3.83	98.38
	004041 金鹰医疗健康股票C	2.4994	2.4994	-3.84	97.50
	003853 金鹰信息产业股票A	3.3075	3.4740	-6.04	101.01
	005885 金鹰信息产业股票C	3.3091	3.4576	-6.05	100.15
	210003 金鹰行业优势混合	2.4096	2.7996	-5.87	90.39
	210004 金鹰稳健成长混合	2.1640	2.8940	-5.95	69.99
	210005 金鹰主题优势混合	2.3360	2.3360	-3.51	60.00
	210007 金鹰技术领先混合A	0.8330	1.2110	-0.95	9.32
002196 金鹰技术领先混合C	0.8530	0.8530	-0.81	9.36	
210008 金鹰策略配置混合	2.4172	3.0172	-5.38	113.70	
210009 金鹰核心资源混合	1.1460	1.2460	-3.78	15.29	
162102 金鹰中小盘精选混合	1.3026	3.3553	-2.98	25.84	
210002 金鹰红利价值灵活配置混合	1.2629	2.4609	-4.97	6.58	
210001 金鹰成份股优选混合	1.3811	3.5714	-3.05	44.32	
001298 金鹰民族新兴混合	2.5850	2.5850	-2.31	113.11	
001366 金鹰产业整合混合	1.6830	1.6830	-4.48	107.78	
002303 金鹰智慧生活混合	1.8050	1.8050	-8.10	60.16	
002844 金鹰多元策略混合	2.0277	2.0277	-4.60	56.59	
001951 金鹰改革红利混合	2.4540	2.4540	-3.35	122.28	
009968 金鹰内需成长A	1.2737	1.2737	-0.43	0.00	
009969 金鹰内需成长C	1.2692	1.2692	-0.45	0.00	
210006 金鹰元禧混合A	1.3984	1.6288	-1.15	18.63	
002425 金鹰元禧混合C	1.3981	1.8981	-1.15	18.50	
000110 金鹰元安混合A	1.5227	1.9136	-1.32	22.15	
002513 金鹰元安混合C	1.4902	1.4902	-1.32	22.03	
002681 金鹰元和混合A	2.0247	2.0497	-6.46	81.60	
002682 金鹰元和混合C	1.9850	2.0000	-6.47	80.45	
003502 金鹰鑫瑞混合A	1.2655	1.2655	-1.67	9.35	
003503 金鹰鑫瑞混合C	1.4259	1.4259	-1.67	9.23	
003484 金鹰鑫益混合A	1.2676	1.2676	-1.09	11.59	
003485 金鹰鑫益混合C	1.2702	1.2702	-1.10	11.46	
007233 金鹰鑫益混合E	1.1472	1.1472	-1.09	11.11	
004044 金鹰转型动力	1.1751	1.1751	-8.15	27.40	
004265 金鹰民丰回报混合	1.1141	1.4011	-1.85	15.63	
004211 金鹰周期优选混合	1.1057	1.1057	-7.50	11.60	
210010 金鹰灵活配置混合A	1.6105	1.8779	-1.18	26.75	
210011 金鹰灵活配置混合C	1.4953	1.7380	-1.20	26.07	
162105 金鹰特久增利债券 (LOF)	1.4277	1.7934	-4.21	20.32	
004267 金鹰特久增利债券E	1.4617	1.4617	-4.21	20.84	
162108 金鹰元盛债券C	1.1500	1.3270	-0.35	6.48	
004333 金鹰元盛债券E	1.1880	1.3890	-0.34	7.12	
003833 金鹰添富纯债债券	1.1277	1.2097	0.00	0.00	
003733 金鹰添裕纯债债券	1.0364	1.1604	-0.30	2.65	
003163 金鹰添益纯债债券	1.0020	1.1765	-0.23	2.62	
003384 金鹰添盈纯债债券	1.0392	1.1562	-0.59	0.16	
004045 金鹰添润定期开放债券	1.0644	1.1464	-0.20	1.13	
004033 金鹰添荣纯债债券	1.0219	1.1974	-0.20	4.48	
210014 金鹰元丰债券	1.5038	1.8408	-6.56	27.26	
002490 金鹰元祺债券	1.3155	1.3575	-1.93	13.41	
002586 金鹰添利信用债券A	1.2540	1.2540	-2.56	10.97	
002587 金鹰添利信用债券C	1.2470	1.2470	-2.58	10.75	
006389 金鹰添祥中短债A	1.0700	1.0900	-0.19	3.18	
006390 金鹰添祥中短债C	1.0637	1.0837	-0.20	2.90	
006974 金鹰鑫日享债券A	1.0913	1.0913	-0.70	5.36	
006975 金鹰鑫日享债券C	1.0893	1.0893	-0.70	5.25	
007735 金鹰民安回报定开C	1.1639	1.3154	-2.77	24.91	
006972 金鹰民安回报定开A	1.1672	1.3224	-2.77	25.47	
005010 金鹰添瑞中短债A	1.0278	1.1358	-0.15	3.11	
005011 金鹰添瑞中短债C	1.0144	1.1214	-0.16	2.66	
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	0.6567		2.45	2.37
	210013 金鹰货币B	0.7224		2.70	2.63
	004372 金鹰现金增益A	0.4975		2.40	2.49
	004373 金鹰现金增益B	0.5503		2.59	2.70
	511770 金鹰现金增益E	0.0249		0.09	0.42

数据来源：金鹰基金管理有限公司。

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。

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、湖北银行等银行。

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、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、中邮证券、华信证券、联储证券等证券公司。

中国国际期货、中投天琪期货有限公司、中信期货、华信期货股份有限公司有限公司。

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、深圳前海凯恩斯基金销售有限公司、北京新浪仓石基金销售有限公司、厦门市鑫鼎盛控股有限公司、北京恒天明泽基金销售有限公司、上海万得投资顾问有限公司、西部证券股份有限公司、凤凰金信（银川）投资管理有限公司、和耕传承基金销售有限公司、奕丰金融服务（深圳）有限公司、深圳前海微众银行股份有限公司、天津国美基金销售有限公司、北京格上富信投资顾问、北京微动利投资管理有限公司、北京蛋卷基金销售有限公司、上海云湾投资管理有限公司、利和财富（上海）基金销售有限公司、北京唐鼎耀华投资咨询有限公司、北京创金启富投资管理有限公司、南京途牛金融信息服务有限公司、南京苏宁基金销售有限公司、河南和信证券投资顾问股份有限公司、中证金牛（北京）投资咨询有限公司、河南和信证券投资顾问股份有限公司、杭州科地瑞富基金销售有限公司、浙江金观诚财富管理有限公司、北京植信基金销售有限公司、上海华夏财富投资管理有限公司、大河财富基金销售有限公司、江苏汇林保大基金销售有限公司、北京坤元基金销售有限公司、华瑞保险销售有限公司、华信期货股份有限公司、上海有鱼基金销售有限公司、上海大智慧财富管理有限公司、济安财富（北京）基金销售有限公司等第三方销售机构。

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。

金鹰基金管理有限公司直销中心、金鹰基金网上交易平台。

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。

风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。销售机构根据法规要求对投资者类别、风险承受能力和基金的风险等级进行划分，并提出适当性匹配意见。投资者在投资基金前应认真阅读《基金合同》和《招募说明书》等基金法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，对基金投资作出独立决策，选择合适的基金产品。详细历史业绩请前往基金详情页查看。市场有风险，投资需谨慎。本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。本公司或本公司相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。

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。

主办：金鹰基金管理有限公司销售管理部
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：400-6135-888，020-83936180
意见反馈：csmail@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.