

金鹰红利价值灵活配置混合型

证券投资基金

2011 年第四季度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 20 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰红利价值混合
基金主代码	210002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	135,106,747.60 份
投资目标	本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金采取积极主动式投资管理，通过积极的资产配置策略，深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择，在合理控制投资风险的前提下，最大限度地获取投资收益。本基金主要投资于分红能力良好且长期价值突出的优质企业，股票资产占基金资产净值比例为 30%—80%；现金、债券资产、其他资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。
业绩比较基准	富时中国 A 股红利 150 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金风险收益特征从长期来看，其风险与预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011 年 10 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-16,416,378.62
2. 本期利润	-11,820,047.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0869
4. 期末基金资产净值	115,213,068.32
5. 期末基金份额净值	0.8528

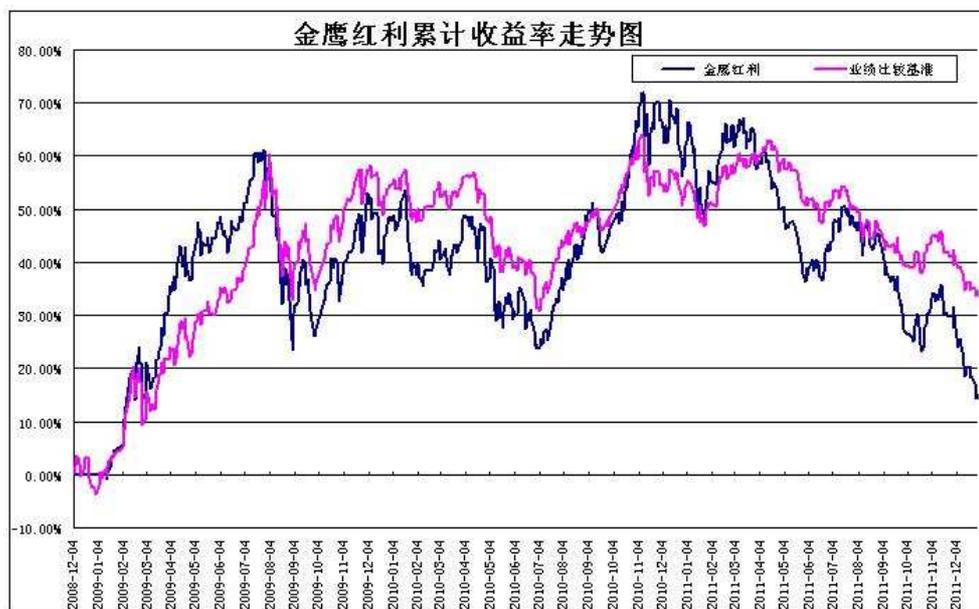
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率① (%)	份额净值增长率标准差② (%)	业绩比较基准收益率③ (%)	业绩比较基准收益率标准差④ (%)	①—③ (%)	②—④ (%)
过去三个月	-9.27	1.17	-3.29	0.72	-5.98	0.45

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同规定的各项比例，股票资产占基金资产比例为 30%—80%；现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不

超过 3%。2、本基金的业绩比较基准为：“富时中国 A 股红利 150 指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%”。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱丹	基金经理	2011年6月11日	-	5年	朱丹女士，金融学硕士，曾任职于深圳晨星咨询公司，2007年5月加入金鹰基金管理有限公司，先后担任行业研究员、研究组长、基金经理助理等职，现任本基金基金经理、金鹰中小盘精选证券投资基金及金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；2、证券从业的含义遵从行业协会颁布的《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定；

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律、法规及其各项实施准则、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无出现重大违法违规或违反基金合同的行为，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期，本基金管理人根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，梳理完善了本基金管理人相关公平交易制度和投资制度，主要通过建立有纪律、规范化的投资、研究和决策流程，加强对交易组合的分析和评估环节来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，启用投资交易系统内的公平交易模块，加强对不同投资组合的交易价差、收益率的分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。本基金管理人将严格按照《证券投资基金管理公司公

平交易制度指导意见》以及其他法律法规的要求，不断完善公平交易的相关内部控制制度并严格执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金本报告期无与其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 4 季度，市场大幅下跌，上证指数下跌 6.77%。中小盘股票由于高估值出现更为明显的下跌，中小盘指数和创业板指数分别下跌 13.92%和 7.79%。10 月份通胀确定进入下行通道，11 月底央行 3 年内首次下调存款准备金。这两个利好没能阻止市场最后一波疯狂下跌。市场担心的关键因素由通胀转化为对中国经济增长方式的疑虑。国外的欧债危机会在未来几年严重影响出口，而国内房地产政策不放松可能会导致投资下滑。经济增长的两架马车同时出现问题，市场开始担心经济会出现硬着陆。

本基金 11 月底之前都保持较低仓位，但在央行下调存款准备金率后认为市场进入可以加仓区间，因此完整经历了 12 月这一波中小盘股的暴跌行情，教训深刻。一方面在熊市中主观判断底部本身就是投资不成熟的表现，市场底部需要观察，等待多种因素共振，而不应该臆断。另一方面，当市场的走势和主观判断明显不符合的时候，应该坚定止损。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值为 0.8528 元，本报告期份额净值增长率为-9.27%，同期业绩比较基准增长率为-3.29%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济方面看，市场担心有二：一是欧债影响出口，二是房地产政策不放松影响投资。目前来看这两个问题 2012 年都很难获得明显改观。这种担心背后更为深刻的是对中国过去 10 年经济增长方式是否还能持续的怀疑。以出口房地产汽车为支柱的增长模式已经到了末期，而新的增长方式还未形成。

从证券市场本身来看，也可能面临一个体系性变革。一二级市场差价，新股询价制度，分红等制度性的问题可能在 2012 年内改变。这些改变导致可能出现的一种情况是：股票发行更加容易，但发行市盈率明显下移，从而带动整体存量的股票估值明显下移，其中以高估值的股票受影响最为明显。市场对中小盘股票

的态度会从“证伪”转向要求“证明”，中小盘股可能会从估值溢价逐渐转为估值平价甚至部分折价。当然这是需要很长时间逐渐完成的事情，但2012年是这一转变的起点。

本基金对2012年市场的整体判断是：由于2011年整体风险释放，流动性改善以及不排除养老金入市等政策，2012年的市场整体环境会好于2011年。

2012年本基金会更多关注分红高的股票，看好文化传媒和技术服务等行业，希望2012年本基金能取得超越大盘的收益，回报基金持有者。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	80,385,633.59	60.82
	其中：股票	80,385,633.59	60.82
2	固定收益类投资	10,000,000.00	7.57
	其中：债券	10,000,000.00	7.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	39,727,756.80	30.06
6	其他各项资产	2,045,761.01	1.55
7	合计	132,159,151.40	100.00

注：其他资产包括：交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	6,796,142.84	5.90
C	制造业	30,919,882.75	26.84
C0	食品、饮料	9,978.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,538,861.75	3.94
C5	电子	5,200,499.20	4.51
C6	金属、非金属	4,556,559.00	3.95
C7	机械、设备、仪表	8,703,730.80	7.55
C8	医药、生物制品	7,910,254.00	6.87
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,743,370.34	5.85
F	交通运输、仓储业	3,456,288.00	3.00
G	信息技术业	10,475,440.88	9.09
H	批发和零售贸易	5,846,784.63	5.07
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,934,873.00	2.55
K	社会服务业	5,001,850.59	4.34
L	传播与文化产业	8,211,000.56	7.13
M	综合类	-	-
	合计	80,385,633.59	69.77

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	946,538	6,796,142.84	5.90
2	600050	中国联通	1,285,832	6,737,759.68	5.85
3	002480	新筑股份	475,275	5,893,410.00	5.12
4	000861	海印股份	422,761	5,846,784.63	5.07
5	002129	中环股份	500,048	5,200,499.20	4.51
6	002445	中南重工	371,964	4,556,559.00	3.95
7	600378	天科股份	488,575	4,538,861.75	3.94
8	600085	同仁堂	303,500	4,258,105.00	3.70
9	002325	洪涛股份	175,063	3,466,247.40	3.01
10	601333	广深铁路	981,900	3,456,288.00	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,000,000.00	8.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	10,000,000.00	8.68

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	112053	11新筑债	100,000	10,000,000.00	8.68

注：本基金本报告期末共持有一只债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券

投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注**5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,937,947.01
3	应收股利	-
4	应收利息	64,856.82
5	应收申购款	42,957.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,045,761.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中无流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	136,698,068.32
报告期期间基金总申购份额	3,932,510.75
减：报告期期间基金总赎回份额	5,523,831.47
报告期期末基金份额总额	135,106,747.60

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

4、金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。

5、基金托管人业务资格批件和营业执照。

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、季度报告、半年度报告、更新的招募说明书及其他临时公告。

8.2 存放地点

广州市天河区体育西路 189 号城建大厦 22-23 层

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅或按工本费购买复印件，也可登录本基金管理人网站查阅，本基金管理人网址：<http://www.gefund.com.cn>。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人客户服务中心，客户服务中心电话：4006-135-888 或 020-83936180。

金鹰基金管理有限公司

2012 年 1 月 20 日