

# 金鹰中小盘精选证券投资基金

## 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	金鹰中小盘精选混合
基金主代码	162102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	2,233,105,576.22 份
投资目标	本基金投资具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票，通过积极的投资组合管理，在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取主动的股票投资策略，在专业化研究的基础上，将系统的选股方法与积极的投资操作相结合，选择具有较高成长性、基本面良好的股票构建股票投资组合，把握投资机会，实现收益。债券投资策略：本基金采取稳健的混合管理投资策略，根据对利率、收益率走势的预测，考虑债券信用等级、期限、品种、流动性等因素，依据修正久期、凸性等指标，构建债券组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 75%的股票投资比较基准加上 25%的债券投资比较基准。 股票投资比较基准采用 50%的中信中盘指数收益率加 50%的中信小盘指数收益率。债券投资比较基准采用中信国债指数。
风险收益特征	本基金属于风险水平适中、预期收益较高的证券投资基金品种。
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	-160,176,652.77
2. 本期利润	-244,620,183.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1072
4. 期末基金资产净值	1,563,368,476.30
5. 期末基金份额净值	0.7001

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、上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。

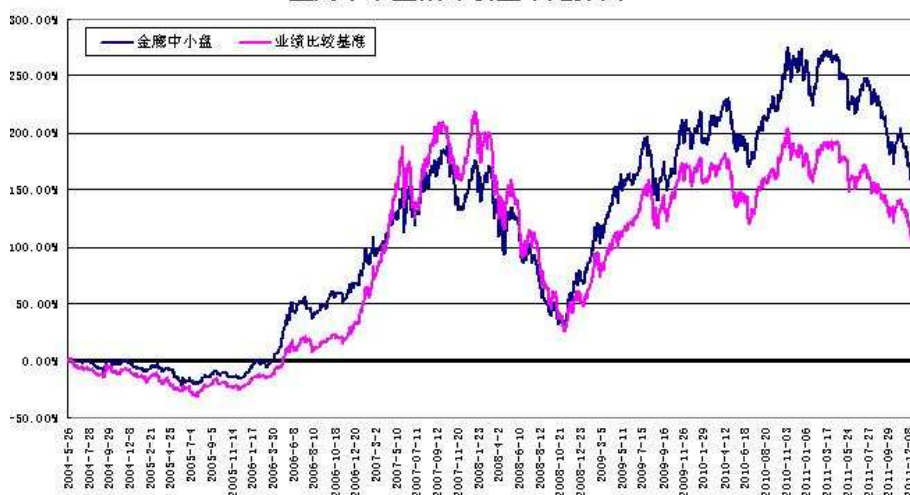
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-13.39	1.33	-10.01	1.17	-3.38	0.16

#### 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

金鹰中小盘累计收益率走势图



注：1、本基金合同于 2004 年 5 月 27 日正式生效；2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截止报告日本基金的各项投资比例符合基金合同规定的各项比例，即本基金投资于股票、债券的比例不得低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不得低于基金资产净值的 20%。3、本基金业绩

比较基准为：（中信标普 200 中盘指数收益率×50%+中信标普小盘指数收益率×50%）×75%+中信标普国债指数收益率×25%。

## § 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		
杨绍基	投资管理部总监, 基金经理	2009年9月8日	-	7	杨绍基先生, 经济学博士, 证券从业经历七年。曾任职于广东发展银行资产管理部, 2007年8月加入金鹰基金管理有限公司, 先后担任行业研究员、基金经理助理、基金经理、研究发展部副总监等职, 现任公司投资管理部总监、投资决策委员会委员, 兼任本基金基金经理、金鹰稳健成长股票型证券投资基金及金鹰策略配置股票型证券投资基金基金经理。
朱丹	基金经理	2010年7月30日	-	5	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、金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金、金鹰红利价值灵活配置混合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遵规守信情况的说明

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、《金鹰中小盘精选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控制度并严格执行。

#### 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

上证综指在第 4 季度累计下跌 6.77%，未能改变 2011 年以来连续下跌的趋势。深证成指下跌 13.34%，中小板综指和创业板综指则分别下跌 13.44%和 7.79%。

4 季度市场曾在 10 月初展开反弹，但后续由于信贷投放未达预期，投资者对于经济增速下行的担忧继续放大，造成市场在小幅反弹后大幅下跌。作为偏重于成长股投资的中小盘风格基金，我们以成长股为主的资产配置在四季度市场下跌的后段遭受很大打击，重仓品种大幅下跌，对净值造成了较大的负面影响。

4 季度我们对前期较为乐观的市场行情判断进行了修正，适当降低整体仓位，并基金的持仓结构进行了较大的调整，增强持仓资产结构的均衡度，保留自下而上挖掘的成长股外，对于一些盈利增长趋势出现变化的品种进行清仓。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 基金份额净值为 0.7001 元，本报告期份额净值增长率为-13.39%，业绩比较基准增长率为-10.01%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，2012 年 1 季度存在超跌反弹的机会，但市场反转行情仍未到来。我们认为，对 A 股影响较大的因素包括国内货币政策、新股发行节奏和欧债危机的演化，有可能推动 A 股反弹的因素主要是国内货币政策。经济增速、CPI 和 PPI 下行趋势显现，政府也在对货币政策进行“预调微调”，在传统的信贷投放旺季，货币信贷投放有可能在 2012 年 1 季度超预期，对市场流动性有正面影响，将推动市场反弹。但是，以上提到的制约 A 股上涨三大因素仍未出现拐点，因此 A 股反转行情仍需等待。

我们认为，保持仓位的灵活性是应对目前 A 股市场变化的重要手段，配置方面我们更注重结构均衡。在经济增速趋缓的大环境下，强周期、重资产品种的交易机会更多来自于估值修复的反弹行情，轻资产、服务类、消费类等盈利成长空间更大的个股是我们坚定看好的品种，符合国家产业规划，代表未来经济社会发展和进步方向的行业和公司将仍是我们战略核心资产配置的方向。

## § 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	997,462,519.17	62.62
	其中：股票	997,462,519.17	62.62
2	固定收益类投资	391,178,500.00	24.56
	其中：债券	391,178,500.00	24.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,350.00	6.28
	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	96,994,547.42	6.09
6	其他各项资产	7,258,678.11	0.46
7	合计	1,592,894,594.70	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	-	-
C	制造业	751,251,128.00	48.05
C0	食品、饮料	9,076,220.00	0.58
C1	纺织、服装、皮毛	35,380,304.55	2.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	68,567,478.00	4.39
C5	电子	146,809,133.44	9.39
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	385,592,300.78	24.66
C8	医药、生物制品	105,825,691.23	6.77
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,000,191.68	4.16
E	建筑业	45,454,664.90	2.91
F	交通运输、仓储业	-	-

G	信息技术业	53,838,915.00	3.44
H	批发和零售贸易	51,717,593.79	3.31
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	30,200,025.80	1.93
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	997,462,519.17	63.80

### 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	002129	中环股份	10,312,854	107,253,681.60	6.86
2	600468	百利电气	5,009,346	70,531,591.68	4.51
3	600995	文山电力	9,502,952	65,000,191.68	4.16
4	600316	洪都航空	3,199,915	53,278,584.75	3.41
5	002480	新筑股份	4,183,915	51,880,546.00	3.32
6	002638	勤上光电	1,725,443	46,517,943.28	2.98
7	600378	天科股份	5,000,000	46,450,000.00	2.97
8	000861	海印股份	3,345,813	46,272,593.79	2.96
9	601669	中国水电	11,113,610	45,454,664.90	2.91
10	300267	尔康制药	2,556,391	44,455,639.49	2.84

### 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	74,957,500.00	4.79
2	央行票据	202,620,000.00	12.96
3	金融债券	113,601,000.00	7.27
	其中：政策性金融债	113,601,000.00	7.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	391,178,500.00	25.02

### 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	1101081	11 央行票据 81	2,000,000	202,620,000.00	12.96
2	110414	11 农发 14	600,000	60,186,000.00	3.85
3	070225	07 国开 25	500,000	53,415,000.00	3.42
4	110009	11 付息国债 09	500,000	50,000,000.00	3.20
5	090015	09 付息国债 15	200,000	19,950,000.00	1.28

### 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

报告期内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	2,603,913.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,175,723.37
5	应收申购款	479,041.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,258,678.11

##### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601669	中国水电	42,182,664.90	2.70	中国水电（601669）为首发机构配售股份，限售期3个月，于2012年1月18日解禁。

##### 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	2,287,626,373.98
报告期期间基金总申购份额	181,669,395.24
减：报告期期间基金总赎回份额	236,190,193.00
报告期期末基金份额总额	2,233,105,576.22

### § 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中小盘精选证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰中小盘精选证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰中小盘精选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