

金鹰行业优势股票型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十六日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰行业优势股票
基金主代码	210003
交易代码	210003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月1日
报告期末基金份额总额	1, 238, 490, 827. 69份
投资目标	以追求长期资本可持续增值为目的，以深入的基本面分析为基础，通过投资于优势行业当中的优势股票，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果，进而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”的投资方法，定性分析与定量分析并用，综合分析国内外政治经济环境、政策形势、金融市场走势、行业景气等因素，研判市场时机，

	结合货币市场、债券市场和股票市场估值等状况，进行资产配置及组合的构建，合理确定基金在股票、债券、现金等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中信标普国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金为主动管理的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的风险和预期收益较高品种。一般情形下，其预期风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-68,295,265.49
2.本期利润	-82,216,979.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0659
4.期末基金资产净值	815,508,383.32
5.期末基金份额净值	0.6585

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；

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、期末可供分配利润，指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

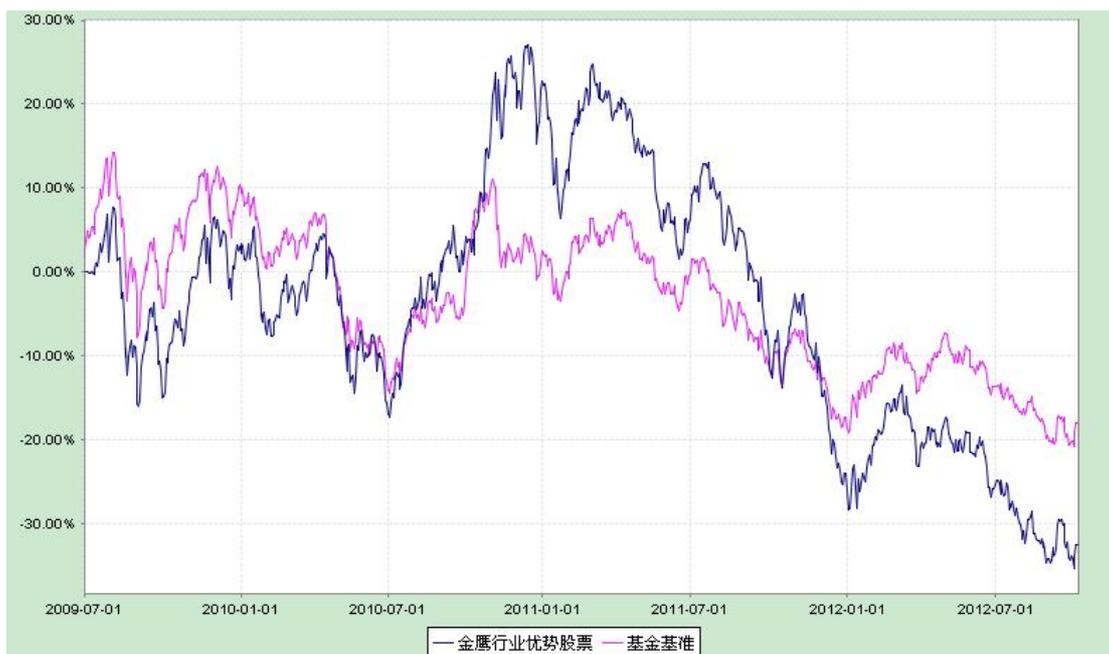
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.07%	1.47%	-4.93%	0.89%	-4.14%	0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

金鹰行业优势股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009 年 7 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日）



注：1、截至报告日本基金的各项投资比例符合本基金基金合同规定的各项比例，

即本基金股票资产占基金资产净值的比例为 60%-95%；债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或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 5%-40%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证投资的比例范围占基金资产净值的 0-3%；

2、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×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）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何晓春	公司研究发展部总监，基金经理	2012-7-26	-	13年	何晓春先生，产业经济学博士，13年金融行业从业经验，曾任世纪证券有限责任公司江西分公司筹办组负责人等职，2011年4月加入金鹰基金管理有限公司，现任公司研究发展部副总监、本基金基金经理。
冯文光	基金经理	2011-3-30	-	5年	冯文光先生，硕士研究生，5年证券业从业经历，2007年7月至2009年10月，就职于诺安基金管理有限公司，担任研究员；2009年10月加入金鹰基金管理有限公司，任基金经理助理等职。现任本基金基金经理、金鹰核心资源股票型证券投资基金基金经理以及金鹰稳健成长股票型证券投资基金基金经理。

彭培祥	公司基金管理部总监, 投资决策委员会委员, 基金经理	2011-1-20	2012-7-26	19年	彭培祥先生, MBA研究生, 19年证券业从业经历, 1993年进入广州证券工作, 2007年加入金鹰基金管理有限公司, 担任研究发展部副总监、高级策略分析师、基金经理助理。现任公司基金管理部总监、投资决策委员会委员, 兼任金鹰主题优势股票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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定;

3、本报告期, 本基金新聘任何晓春先生为基金经理, 免去彭培祥先生担任的基金经理的职务。本基金现由何晓春先生和冯文光先生共同管理。本基金调整基金经理的公告已于2012年7月26日在指定媒体刊登。

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、《金鹰行业优势股票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, 本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求, 根据本公司《公平交易制度》的规定, 通过规范化的投资、研究和交易流程, 确保公平对待不同投资组合, 切实防范利益输送。

本基金管理人事前规定了严格的股票备选库管理制度、投资权限管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等; 事中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，必要时启用投资交易系统内的公平交易模块；事后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，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 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。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生的同日反向交易，未发生过成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2012 年三季度，市场未能止跌回稳，整体重心仍呈现震荡下行态势，上证综指全季度回落幅度达到 6.26%，深证成指下跌幅度达到 8.64%。沪深 300 下跌 6.85%。半年度公布的系列宏观经济数据并未印证市场对于经济二季度见底的乐观预期，同时上市公司半年报数据显示企业盈利整体水平仍处于下行通道之中，且并没有趋势改善的迹象。受宏观经济环境和整体盈利水平下移的影响，7 月份上证指数延续震荡下行，全月下跌幅度超过 5.47%。商业贸易、电子和信息设备跌幅较前，食品饮料、餐饮旅游表现出相对较好的防御特性。8 月份公布的 7 月份数据，尤其是在政策对冲力度加码的情况下，未能在数据上得到支持，7 月份信贷数据低于市场预期，同时市场期待的降准迟迟未出，使得市场对于央行货币政策的取向产生疑虑，风险偏好转弱，加上前期强势板块的调整（白酒和煤炭快速杀跌），导致市场整体信心萎靡不振，但结构性的机会仍不时出现，全月涨幅居前的行业有电子、信息服务、信息设备和业绩支持力度较好的医药。9 月份宏观经济数据无论是具有先导意义的 PMI 数据还是发电量数据均未能提供经济探底的明确证据，海外量化宽松的趋势愈加明显，美国推出 QE3 之后，导致国内货币政策空间陷入两难，政策在无为与小为之间摇摆，但受益于全球流动性放松的影响，流动性敏感型的强周期板块如有色、采掘等板块涨幅居前，纺织服装、交通运输和公用事业跌幅居前。本基金超配的地产在忧虑政策趋严出现了比较明显的回调，加上基本面迟迟未见转机，周期股下跌相对较多，导致本基金净值不理想，但进入 9 月后的配置调整已经取得了一定的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.6585 元，本报告期份额净值增长率为-9.07%，同期业绩比较基准增长率为-4.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中长期看，中国经济整体增速回落的趋势是大概率事件，对于短期而言，稳增长的政策累加效应有可能在今年年末至明年年初形成经济的短期底部。企业盈利的回落趋势短期并没得到大幅改善，但随着经济的逐步企稳，资金价格的紧张阶段性的缓解，企业盈利的底部也会慢慢探明。四季度对于市场的判断，整体上保持谨慎态度，“十八大”可能是市场风险偏好的分水岭，一方面十月份更可能在政策维稳预期和前期市场超跌的背景下走出反弹行情，但经济数据的分化可能使得投资者在对于经济底部的判断过程中显的非常犹豫，一定程度上会限制反弹的空间，时点的把握可能更为困难。主要配置思路从布局明年的角度出发，稳定成长类行业中寻找盈利加速的个股是配置重点，核心配置地产、券商、医药及食品饮料，同时择机参与受益于政策驱动且增速逐步确认的页岩油气及节能环保等行业的投资机会。

§ 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	权益投资	722,325,569.21	87.70
	其中：股票	722,325,569.21	87.70
2	固定收益投资	20,168,000.00	2.45
	其中：债券	20,168,000.00	2.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

4	买入返售金融资产	20,000,150.00	2.43
	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	55,342,810.99	6.72
6	其他各项资产	5,779,766.85	0.70
7	合计	823,616,297.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	7,064,870.00	0.87
B	采掘业	7,883,933.40	0.97
C	制造业	395,365,230.93	48.48
C0	食品、饮料	15,592,015.00	1.91
C1	纺织、服装、皮毛	3,055,050.00	0.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,772,680.00	0.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,127,947.13	2.84
C5	电子	59,499,940.51	7.30
C6	金属、非金属	88,530,176.47	10.86
C7	机械、设备、仪表	106,521,608.12	13.06
C8	医药、生物制品	48,793,988.42	5.98
C99	其他制造业	48,471,825.28	5.94
D	电力、煤气及水的生产	12,454,200.00	1.53

	和供应业		
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	39,556,686.22	4.85
H	批发和零售贸易	37,540,137.00	4.60
I	金融、保险业	79,701,267.40	9.77
J	房地产业	130,876,418.59	16.05
K	社会服务业	10,901,825.67	1.34
L	传播与文化产业	981,000.00	0.12
M	综合类	-	-
	合计	722,325,569.21	88.57

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	002594	比亚迪	3,384,904	48,471,825.28	5.94
2	600468	百利电气	4,015,157	48,422,793.42	5.94
3	600048	保利地产	4,009,171	43,138,679.96	5.29
4	002129	中环股份	2,645,823	35,903,818.11	4.40
5	601788	光大证券	2,480,546	31,205,268.68	3.83
6	600837	海通证券	3,002,822	28,767,034.76	3.53
7	600765	中航重机	3,181,493	25,706,463.44	3.15
8	000002	万科A	2,980,000	25,121,400.00	3.08
9	600549	厦门钨业	613,475	24,778,255.25	3.04
10	000026	飞亚达A	2,957,158	24,159,980.86	2.96

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	20,168,000.00	2.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,168,000.00	2.47

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	112036	11三钢01	100,000	10,150,000.00	1.24
2	1080061	10南通产控债	100,000	10,018,000.00	1.23

注：本基金本报告期末共持有两只债券。

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投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 报告期内基金投资的前十名股票没有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	1,653,774.17
2	应收证券清算款	3,821,161.88
3	应收股利	-
4	应收利息	265,473.36
5	应收申购款	39,357.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,779,766.85

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	1,255,457,638.01
本报告期基金总申购份额	11,719,427.02

减：本报告期基金总赎回份额	28,686,237.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,238,490,827.69

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

经公司董事会决议通过,并经中国证券监督管理委员会深圳监管局《关于核准金鹰基金管理有限公司设立深圳分公司的批复》(深证局发〔2012〕117 号)批复同意,我公司向深圳市市场监管局申请登记设立深圳分公司,分公司负责人为郭容辰,营业场所位于深圳市福田区中国凤凰大厦 2 栋 17G,经营范围是基金销售及公司授权的其他业务。目前相关工商登记注册及相关手续已办理完毕。公司已于 2012 年 7 月 11 日对此事项进行了公开披露。

§ 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行业优势股票型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰行业优势股票型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰行业优势股票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、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,也可按工本费购买复印件。

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、020-83936180

网址：<http://www.gefund.com.cn>

金鹰基金管理有限公司

二〇一二年十月二十六日