

金鹰行业优势股票型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月二十一日

§ 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 2013 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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, 155, 099, 997. 48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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-82,196,691.13
2.本期利润	35,302,616.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297
4.期末基金资产净值	796,110,995.10
5.期末基金份额净值	0.6892

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

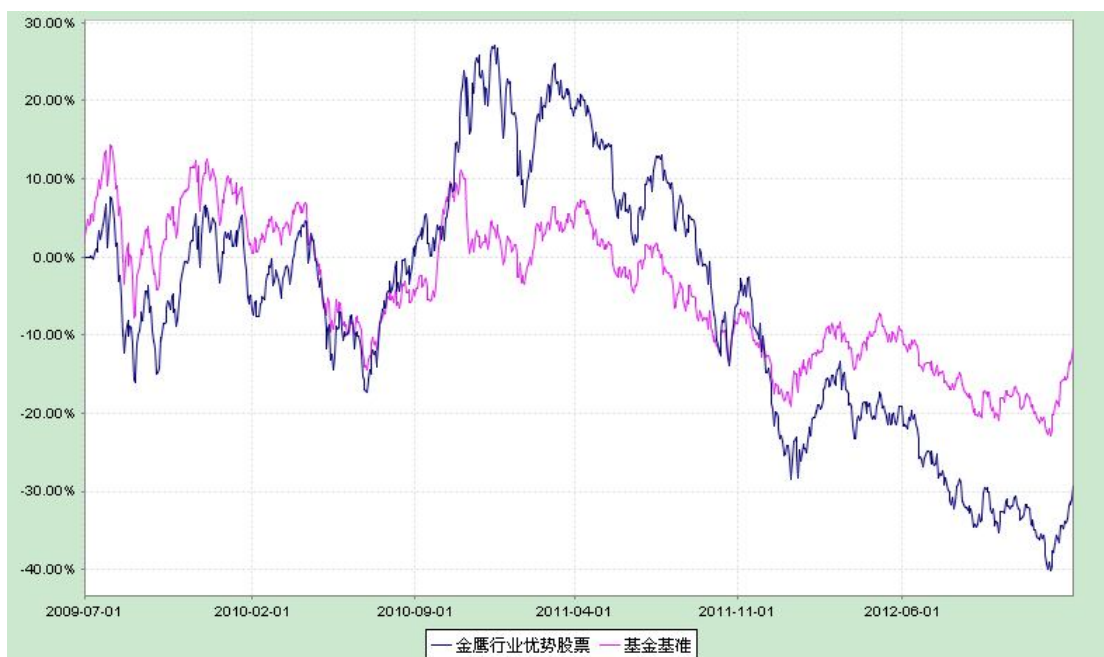
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.66%	1.29%	7.68%	0.96%	-3.02%	0.33%

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 12 月 31 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。

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。

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 年四季度，市场在四季度的前半段延续了之前的区间震荡整理格局，整体重心仍呈现震荡下行态势，并且在 12 月初创下三年新低，此后指数一路强劲反弹，上证综指全季度反弹幅度达到 8.77%，深证成指上涨幅度达到 5.04%。10 月份公布的 9 月份数据不论是出口数据还是国内工业增加值数据都显

现了需求面的阶段性改善，但市场风险偏好仍未能实质性走出指数下破 2000 点带来的负面抑制。10 月份上证指数延续震荡整理，全月下跌幅度为 0.83%，其中有色、非银行金融和通信跌幅较前，地产、轻工和医药表现相对较好的防御特性。11 月份市场风格出现切换，前期非周期中维持强势的食品饮料行业尤其是白酒板块，在塑化剂负面信息的发酵下，信心涣散，出现大幅调整，市场风格轮换，早周期品种的地产、家电和交运设备呈现了明显的资金流入迹象，跌幅有限，同时金融板块，尤其是银行指数开始企稳，而指数仍在进一步下探。12 月份，市场在 4 日下创 1949 点市场三年新低之后展开了大幅反弹，领涨板块中，11 月呈现企稳迹象的银行股和地产股持续发力，成为带领大盘上扬的主力板块。管理层加快了对于 QFII 等境外投资机构审批和扩容的速度，使得增量资金加速介入，A 股中“中字头”大盘蓝筹股和银行股表现出众。同时，随着中共 18 大的顺利召开，市场予以新型城镇化预期的房地产、建筑建材的周期品种更多的青睐，而传统的消费品如医药生物、食品饮料等反弹幅度有限。本基金超配的地产、券商、汽车、建材基本符合市场反弹的主流，遗憾的是银行配置过低及 11 月组合下跌幅度过大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日，基金份额净值为 0.6892 元，本报告期份额净值增长率为 4.66%，同期业绩比较基准增长率为 7.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国中长期经济整体增速的中枢的回落趋势仍是大概率事件，但是从短周期看，政府投资在三四季度的加速，使得市场对于稳增长政策的预期逐步开始兑现，同时季节性的库存回补和 PPI 与 CPI 裂口的收敛带来了周期品盈利的阶段性企稳，对于市场整体的情绪都带来了正面影响。我们对一季度走势保持谨慎乐观的态度。首先，国内年末的资金面的紧张以及一季度中小板与创业板的解禁潮对于市场供需还是会带来一定的负面影响；其次，海外方面风险扰动的因素并未显著性的缓解。美国的财政悬崖问题虽得到一定程度的缓解，但是短期政策上的反复对于全球风险偏好的扰动仍在所难免；欧洲方面，各成员国在紧财政，松货币的政策框架下寻求债务危机的解决之道的过程中仍面临了政治上的讨价还价和制度上诸多限制，同时紧缩政策下的复苏之路依旧漫长。但同时我们应该看到由于

市场前期维持熊市调整格局的时间相对充分，主板市场的估值水平与国际成熟市场的横向比较中，已经呈现逐步接轨。同时 12 月末的市场强劲反弹带来整体市场信心的提振和风险偏好的修复仍对市场整体带来了支撑。由于一季度前两个月存在宏观数据和上市公司财报的真空期，因此市场在乐观情绪推动下有望维持震荡上行的趋势。

基于以上分析，本基金在仓位上将保持中性偏高水平，配置上将沿着估值修复、业绩好转、政策红利等主线进行，重点关注地产、金融、汽车、建筑建材、大众消费等行业中具有龙头地位及业绩增长相对确定的公司。

§ 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	680,367,222.42	84.75
	其中：股票	680,367,222.42	84.75
2	固定收益投资	21,494,716.80	2.68
	其中：债券	21,494,716.80	2.68
	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	2.49
	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	45,889,880.98	5.72
6	其他各项资产	34,995,423.66	4.36
7	合计	802,747,393.86	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	-	-
B	采掘业	54,376,110.48	6.83
C	制造业	330,880,168.92	41.56
C0	食品、饮料	35,358,874.32	4.44
C1	纺织、服装、皮 毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	25,279,970.83	3.18
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	33,925,538.22	4.26
C5	电子	24,183,939.90	3.04
C6	金属、非金属	42,259,231.50	5.31
C7	机械、设备、仪 表	50,705,822.73	6.37
C8	医药、生物制品	53,336,495.02	6.70
C99	其他制造业	65,830,296.40	8.27
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	23,480,932.44	2.95
E	建筑业	51,992,187.15	6.53
F	交通运输、仓储业	12,487,200.00	1.57
G	信息技术业	24,103,870.20	3.03
H	批发和零售贸易	21,918,884.56	2.75
I	金融、保险业	51,584,039.50	6.48
J	房地产业	87,064,085.15	10.94
K	社会服务业	22,479,744.02	2.82

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	680,367,222.42	85.46

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	3,234,904	65,830,296.40	8.27
2	000002	万 科 A	3,382,512	35,922,277.44	4.51
3	600887	伊利股份	1,608,684	35,358,874.32	4.44
4	600016	民生银行	3,800,000	29,868,000.00	3.75
5	600028	中国石化	3,960,000	27,403,200.00	3.44
6	000024	招商地产	907,063	27,112,113.07	3.41
7	002353	杰瑞股份	566,182	26,972,910.48	3.39
8	600141	兴发集团	1,483,811	26,767,950.44	3.36
9	600085	同仁堂	1,462,946	26,069,697.72	3.27
10	002511	中顺洁柔	1,210,147	25,279,970.83	3.18

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	20,345,000.00	2.56

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,149,716.80	0.14
8	其他	-	-
9	合计	21,494,716.80	2.70

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	10,345,000.00	1.30
2	122198	12能新01	100,000	10,000,000.00	1.26
3	110022	同仁转债	9,830	1,149,716.80	0.14

注：本基金本报告期末共持有三只债券。

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	1,528,078.01
2	应收证券清算款	33,102,620.96
3	应收股利	-
4	应收利息	315,120.80
5	应收申购款	49,603.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,995,423.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无处于转股期的可转换债券明细。

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	1,238,490,827.69
本报告期基金总申购份额	7,765,720.96
减：本报告期基金总赎回份额	91,156,551.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,155,099,997.48

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期没有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

二〇一三年一月二十一日