

# 金鹰主题优势股票型证券投资基金

## 2012 年第一季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 金鹰主题优势股票  |
| 基金主代码      | 210005  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2010 年 12 月 20 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 1,135,709,087.12 份  |
| 投资目标       | 以追求资本可持续增值为目的，以深入的基本面分析为基础，把握主题投资的脉络，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果以及企业经营绩效提升所带来的股权溢价，力争实现基金资产的长期可持续稳健增值。                      |
| 投资策略       | 本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题优势”这个核心理念，以主题情景分析法把握经济发展不同阶段的主题投资节奏，优选并深挖不同阶段热点主题投资机会，优化资产配置，降低市场波动的冲击，扩大投资收益。 |
| 业绩比较基准     | 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     | 本基金为主动操作的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的高收益、高风险品种。   |
| 基金管理人      | 金鹰基金管理有限公司  |
| 基金托管人      | 中国工商银行股份有限公司  |

### § 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1月1日至2012年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -111,598,109.61           |
| 2. 本期利润         | 7,936,265.53              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0069                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 743,514,999.51            |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.655                     |

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；

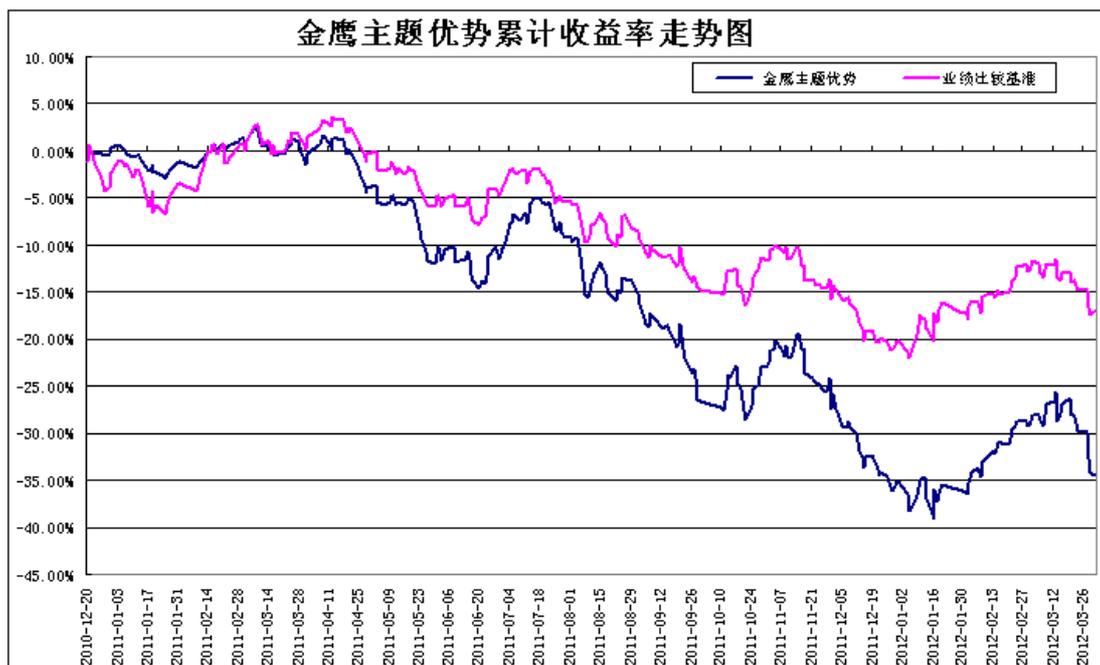
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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 | 1.08         | 1.68            | 3.79           | 1.14              | -2.71   | 0.54    |

##### 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、截至报告日本基金各项投资比例符合基金合同规定的各项比例，股票资产占基金总资产的比例为 60%~95%，其中，不低于 80% 的股票资产将配置于投资主题驱动下的行业与上市公司；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总资产的 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）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 |        |   |
| 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年1月20日      | -    | 19年    | 彭培祥先生，MBA 研究生，19 年证券从业经历，1993 年进入广州证券工作，2007 年加入金鹰基金管理公司，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，金鹰主题优势股票型证券投资基金、金鹰行业优势股票型证券投资基金基金经理。 |
| 洗鸿鹏 | 基金经理                     | 2010年12月20日     | -    | 6年     | 洗鸿鹏先生，数量经济学专业硕士，证券从业经历 6 年。曾任职于   |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 广发证券，2007 年 4 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、金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理助理等职。现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。

#### 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、《金鹰主题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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年 1 季度，上证指数大部分时间震荡上升，但 3 月中旬后快速下行，上证综指最终上升 2.88%。延续去年四季度的市场走势，季初小盘股震荡幅度较大，但煤炭、有色、非银行金融等周期类、高弹性资产出现了较好的上升行情，引领市场信心逐步恢复，之后市场出现了层次较丰富的轮动行情。2012 年 1 季度，美国经济复苏持续，欧债危机短期风险得到了控制，国内货币政策稳健但趋向宽松，流动性逐步得到改善。

本基金 2012 年 1 季度季初加仓并在维持中高仓位的基础上灵活调整仓位，净值在 3 月中旬前出现了较快回升，虽利用反弹机会减仓、调仓，但季度末市场下跌速度较快，在下跌中净值损失也较大，由于判断市场走势震荡筑底的概率较高，季度末有所加仓，季度“收市”保持了相对高仓位。持仓结构方面，重视及增加了蓝筹、白马、高分红等方向的资产配置，也少量适度参与了市场的轮动行情。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，基金份额净值为 0.655 元，本报告期份额净值增长率为 1.08%，同期业绩比较基准增长率为 3.79%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经历去年全年震荡下跌后，2012 年 1 季度，在经济增速见底预期及宏观政策拐点（由从紧变放松）预期的双重影响下，A 股下跌的趋势初步扭转，指数震荡上升，行业、主题及个股出现了较好的轮动行情。在 1 季度末快速回落之后，展望 2012 年 2 季度，我们认为 A 股走势有机会出现甚至确认震荡筑底的行情，但能否出现相对强势的单边上升行情则需要观察。从历史经验及 1 季度形势来看，信贷在 1 季度并未大幅放量，经济增速见底预期及宏观政策拐点预期仍未确认，但我们认为即使预期并未在 1 季度兑现，从投资时钟的角度看，“双预期”最终在 2 季度达成的概率相对较高，市场的流动性也将随之出现改善，市场可能因为环境转暖震荡筑底，一旦出现这种情况，不排除市场反转而出现相对可观的上升行情。另外，新股发行节奏仍未放缓，大小非减持等行为仍然对市场流动性造成负面影响，加上欧洲债务危机有可能再次冲击全球资本市场，这些都成为潜在的风险因素。

本基金在 2012 年 2 季度将会继续增加基金仓位的灵活性，采取相对互补配置的策略，继续增加蓝筹类、业绩稳定类、高分红潜力类公司股票的配置。对于

2 季度的操作，基本延续在去年 4 季报中的观点，即：我们认为，若预期宏观经济在 1、2 季度见底回升，则市场可能将出现“筑底”预期，煤炭、有色等强周期板块将会有趋势性投资机会；若经济进一步下行，政府有可能出台相应的刺激政策，部分早周期板块如汽车、地产等将会出现投资机会；消费类板块，如食品饮料、医疗服务和商业，其盈利能够保持稳定增长，在市场没有出现明显的整体上升行情时也能获得不错的收益；主题投资方面，我们看好年报增长及高分红主题、低负债（高现金流）、消费刺激（汽车、家电、保障房等）、投资拉动（水利、军工、油田服务、农业、环保等）等方面的主题投资机会。对于市场风格，我们认为中小市值公司与大盘蓝筹公司整体估值的差距在 09 年以来逐步累积，虽经 2011 年下半年的大幅修正，仍然存在过高的溢价，市场在这方面可能会出现较大的反思，我们理解在中小市值公司中不乏能够高速“长大”的高成长公司，但多数的“小公司”都不是那么容易“长大”的，因此我们一方面将充分发挥金鹰投研团队传统的自下而上遴选确定性高成长公司的优势，同时也会尽力规避一般性成长及成长性陷阱对组合构成的负面影响，对于确定性成长的公司，我们在建仓及持仓时也会按市场环境同时考虑成长性溢价与流动性折价的综合合理定位，适当控制组合中各类资产的比例。

我们将会控制风险的前提下，采取主动的投资策略，力争为基金持有人获得更好的收益。

## § 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             | 659,631,925.84 | 85.93        |
|    | 其中：股票             | 659,631,925.84 | 85.93        |
| 2  | 固定收益类投资           | -              | -            |
|    | 其中：债券             | -              | -            |
|    | 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  | 2.61         |
|    | 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      | 86,751,249.93  | 11.30        |
| 6  | 其他各项资产            | 1,217,581.22   | 0.16         |
| 7  | 合计                | 767,600,906.99 | 100.00       |

### 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       | 0.00           | 0.00         |
| B   | 采掘业            | 9,499,091.00   | 1.28         |
| C   | 制造业            | 404,028,767.44 | 54.34        |
| C0  | 食品、饮料          | 13,596,166.53  | 1.83         |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 837,000.00     | 0.11         |
| C2  | 木材、家具          | 0.00           | 0.00         |
| C3  | 造纸、印刷          | 12,184,091.47  | 1.64         |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 41,656,265.58  | 5.60         |
| C5  | 电子             | 58,783,756.86  | 7.91         |
| C6  | 金属、非金属         | 31,654,015.64  | 4.26         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 245,317,471.36 | 32.99        |
| C8  | 医药、生物制品        | 0.00           | 0.00         |
| C99 | 其他制造业          | 0.00           | 0.00         |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 60,537,114.13  | 8.14         |
| E   | 建筑业            | 0.00           | 0.00         |
| F   | 交通运输、仓储业       | 0.00           | 0.00         |
| G   | 信息技术业          | 29,267,425.00  | 3.94         |
| H   | 批发和零售贸易        | 70,981,177.46  | 9.55         |
| I   | 金融、保险业         | 46,739,712.29  | 6.29         |
| J   | 房地产业           | 12,343,866.98  | 1.66         |
| K   | 社会服务业          | 10,601,945.24  | 1.43         |
| L   | 传播与文化产业        | 0.00           | 0.00         |
| M   | 综合类            | 15,632,826.30  | 2.10         |
|     | 合计             | 659,631,925.84 | 88.72        |

### 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  | 600468 | 百利电气 | 4,559,211 | 60,090,400.98 | 8.08         |
| 2  | 002129 | 中环股份 | 3,523,827 | 44,611,649.82 | 6.00         |
| 3  | 600995 | 文山电力 | 5,101,934 | 36,529,847.44 | 4.91         |
| 4  | 000338 | 潍柴动力 | 1,084,964 | 32,722,514.24 | 4.40         |
| 5  | 600694 | 大商股份 | 974,380   | 27,555,466.40 | 3.71         |
| 6  | 600765 | 中航重机 | 2,744,343 | 25,110,738.45 | 3.38         |
| 7  | 300004 | 南风股份 | 1,073,807 | 24,772,727.49 | 3.33         |
| 8  | 600116 | 三峡水利 | 1,774,373 | 24,007,266.69 | 3.23         |
| 9  | 300297 | 蓝盾股份 | 1,200,000 | 23,256,000.00 | 3.13         |
| 10 | 601336 | 新华保险 | 788,303   | 22,632,179.13 | 3.04         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券。

### 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。

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细**  
本基金本报告期末未持有权证。

### 5.7 投资组合报告附注

**5.7.1 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。

**5.7.2 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。

### 5.7.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 1,164,099.57 |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 25,455.36    |
| 5  | 应收申购款   | 28,026.29    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,217,581.22 |

**5.7.4 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。

**5.7.5 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。

**5.7.6 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    | 1,178,181,786.98 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 6,302,913.75     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 48,775,613.61    |

|             |                  |
|-------------|------------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 1,135,709,087.12 |
|-------------|------------------|

## § 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主题优势股票型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰主题优势股票型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰主题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、更新的招股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 4 月 24 日