

金鹰策略配置股票型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§ 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰策略配置股票
基金主代码	210008
交易代码	210008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	303,246,135.74份
投资目标	在对基本面进行深入分析的基础上，制定适当的投资策略，以策略指导投资运作，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	“防御”与“进取”的权衡与取舍是本基金进行大类资产配置、行业配置过程中的重要决策依据。通过

	对宏观经济所处投资时钟象限的判断、对股票市场与资金市场之间套利空间的测度,综合考察国内外宏观经济、财政政策与货币政策新动向、资本市场运行状况,对“防御”与“进取”目标适时、适度地有所侧重,将是本基金在投资策略上的现实选择。
业绩比较基准	沪深300指数增长率×75%+中信标普国债指数增长率×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预期收益与风险较高的品种。一般情形下,其风险和预期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	中信银行股份有限公司

§ 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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,054,408.36
2.本期利润	2,464,701.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	274,471,160.36
5.期末基金份额净值	0.9051

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	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	0.21%	1.16%	0.57%	0.84%	-0.36%	0.32%

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

金鹰策略配置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

(2011 年 9 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2011 年 9 月 1 日正式生效；2、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。本基金投资范围：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

等其他金融工具占基金资产净值的 5%~40%；3、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数增长率×75%+中信标普国债指数增长率×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		
杨绍基	公司 首席 投资 官，投 资决 策委 员会 委员， 基金 经理	2011-9-1	-	8	杨绍基先生， 经济学博士， 证券从业经历八年。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、基金管理 部总监等职，现任公司首席投 资官、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 基金经理、金鹰中小盘精选证 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、《金鹰策略配置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

2012 年 3 月新增信贷破万亿，央行下调部分金融机构存款准备金率，并称将适时通过存准率、逆回购等操作释放流动性；证监会宣布下调券商风险准备比例；王岐山副总理主持召开保险业改革与发展座谈会；各地金融改革加速推进；创业板退市制度尘埃落定，大宗交易新规即将实施……在经济继续探底的背景下，市场的上涨仍然是基于流动性改善的估值修复。4 月市场投资逻辑依旧延续了政策乐观预期的思路，上证指数上涨到 2450 点左右，这一波政策面主导的行情随着经济的继续探底，市场对基本面担忧逐渐加重，市场对宏观经济和企业盈利的下滑预期不够充分，导致市场重心在 5 月和 6 月份逐步下滑，6 月底上证指数跌至 2225 点，除了早周期的地产和稳定增长的消费、医药外，其他行业都跌幅较大。本基金在 2 季度回避了业绩有下调风险的强周期行业，主要布局在券商、地产、消费类股票和部分稀有金属行业上，我们认为经济中长期指标有可能朝着

有利方向运行，但是形成向上趋势时间尚早，市场的博弈主要集中在政策的超预期和经济见底后受益的早周期行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值为 0.9051 元，本报告期份额净值增长率为 0.21%，同期业绩比较基准增长率为 0.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾今年经济运行格局，一季度经济回落程度已经逼近政府的底线，二季度逆周期政策提速，预计在 3 季度净利润率将产生拐点。展望三季度，中国经济将从衰退期向复苏期过度，在此期间企业对信贷的需求偏弱将进一步促使政策预调、微调，随着信贷规模扩大、不对称降息等宽松政策有望相继实施，货币供给整体宽松，三季度资金成本仍将保持下行趋势，市场上涨动力是企业盈利触底回升，市场进入业绩上涨推动阶段，我们认为三季度存在较好的结构性投资机会，在资产配置结构上我们倾向于提高弹性资产的配置比例，在维持目前配置结构的同时加大成长性股票的配置，至下而上寻找业绩超预期的行业和公司，同时考虑估值的转换带来的投资机会，为四季度的组合配置选股和选时基础。

§ 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	244,833,188.44	85.67
	其中：股票	244,833,188.44	85.67
2	固定收益投资	5,130,500.00	1.80
	其中：债券	5,130,500.00	1.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	3.50
	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	12,730,374.03	4.45
6	其他各项资产	13,095,623.07	4.58
7	合计	285,789,685.54	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

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	1,772,548.92	0.65
B	采掘业	17,481,009.57	6.37
C	制造业	86,062,857.49	31.36
C0	食品、饮料	27,414,996.24	9.99
C1	纺织、服装、皮毛	5,641,490.40	2.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,211,811.00	1.90
C5	电子	10,866,000.00	3.96
C6	金属、非金属	16,512,707.82	6.02
C7	机械、设备、仪表	20,415,852.03	7.44
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产	-	-

	和供应业		
E	建筑业	3,212,421.96	1.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,647,140.78	2.42
H	批发和零售贸易	12,932,352.96	4.71
I	金融、保险业	50,400,164.14	18.36
J	房地产业	35,683,866.45	13.00
K	社会服务业	12,993,811.60	4.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,647,014.57	6.43
	合计	244,833,188.44	89.20

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	600256	广汇能源	1,612,363	21,718,529.61	7.91
2	600111	包钢稀土	418,467	16,512,707.82	6.02
3	600259	广晟有色	244,029	16,088,831.97	5.86
4	300005	探路者	738,148	12,932,352.96	4.71
5	601788	光大证券	955,908	12,589,308.36	4.59
6	002005	德豪润达	1,402,200	10,909,116.00	3.97
7	000858	五 粮 液	314,500	10,303,020.00	3.75
8	000716	南方食品	945,513	9,908,976.24	3.61
9	000783	长江证券	1,079,960	9,827,636.00	3.58
10	600837	海通证券	960,000	9,244,800.00	3.37

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	5,130,500.00	1.87
	其中：政策性金融债	-	-
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	5,130,500.00	1.87

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	1116001	11深发展01	50,000	5,130,500.00	1.87
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

注：报告期末本基金持有1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 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 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	595,701.33
2	应收证券清算款	12,257,902.64
3	应收股利	45,342.00
4	应收利息	64,437.89
5	应收申购款	132,239.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,095,623.07

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

本报告期期初基金份额总额	339,334,856.33
本报告期基金总申购份额	1,292,991.55
减：本报告期基金总赎回份额	37,381,712.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	303,246,135.74

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期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策略配置股票型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰策略配置股票型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰策略配置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、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

二〇一二年七月十八日