

金鹰主题优势股票型证券投资基金

2011 年第三季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 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 2011 年 10 月 21 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 2011 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	1,226,814,744.88 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（2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-34,146,123.79
2. 本期利润	-200,219,062.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1593
4. 期末基金资产净值	898,828,145.83
5. 期末基金份额净值	0.733

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；

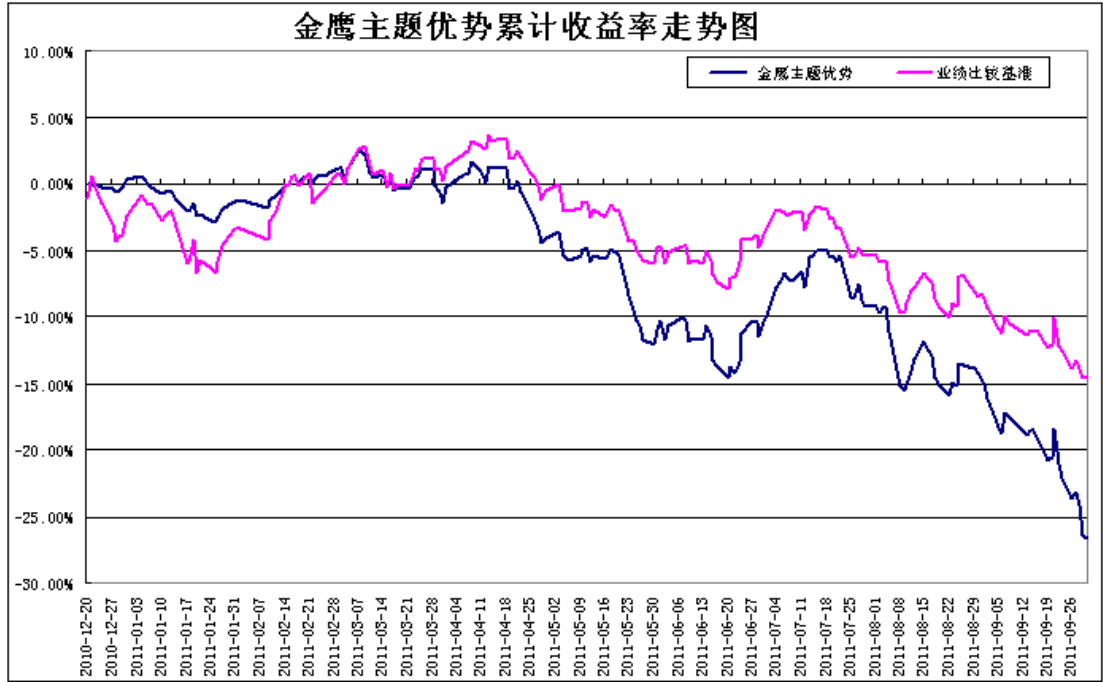
2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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	-18.19	1.39	-11.25	1.00	-6.94	0.39

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	投资管理部副总监，投资决策委员会委员，基金经理	2011 年 1 月 20 日	-	18 年	彭培祥先生，MBA 研究生，18 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。现任投资管理部副总监、投资决策委员会委员，兼任本基金基金经理、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	-	5 年	洗鸿鹏先生，数量经济学专业硕士，证券从业经历五年。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。现任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------

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

本基金报告期内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

2011 年 3 季度，上证指数先扬后抑，出现震荡向下走势，指数下跌 14.59%。三季度紧缩政策出台有所放缓，但是资金面依然紧张，从二季度 6 月底开始至 7 月中旬以创业板和中小板为首展开了一轮中报业绩反弹行情，但是国外债务危机超预期，评级机构下调部分主要国家的评级，7 月下旬开始市场出现了较大调整。

本基金由于较早将仓位提高，在 6 月底至 7 月初的反弹行情中净值回升较为明显，但是由于对国外债务危机等事件的影响估计不足，仓位没有及时降下来，在 7 月下旬开始的调整中净值下跌较快。资产组合采取相对互补的配置，在金融及强周期、政策驱动、消费及成长性等各类主题都进行了配置，并略偏向成长性主题。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.733 元，本报告期份额净值增长率为-18.19%，同期业绩比较基准增长率为-11.25%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了三个季度的深度调整，目前 A 股的估值已经接近历史低位，这主要是由于金融股尤其是银行股的估值已经创出近几年新低的原因。但是我们看到，由于前三季度管理层的持续干预，房地产销售在传统的金九银十的表现大幅低于预期，这有可能造成未来房地产上市公司及包括银行业在内的相关产业链业绩低于预期的风险。三季度，通胀没有明显改善，管理层继续紧缩货币，但是已经释放若干结构性财政宽松信号，包括各个十二五规划以及对中小企业税收的优惠政策等，同时部分上市公司获得控股股东或集团的增持。同时，我们预计国外债务的解决是曲折的，但是暂时不会出现系统性风险。因此我们认为，四季度股指继续震荡筑底的概率较大，而且随着三季报和对全年年报预期的逐渐明朗，可能有一波跨年度的结构性行情，以业绩和政策为驱动力。

本基金四季度在坚持深度研究、自下而上挖掘个股投资机会的同时，将会继续重点布局低估值价值股的投资机会，如金融等行业的估值修复机会；其次，我们也看好央企重组加速带来的投资机会；我们还会继续关注区域主题及政策鼓励、扶持的新兴产业的等主题投资机会；另外，我们会发扬金鹰投研团队自下而

上挖掘优势个股的优势，对未来将可能成功转型、加速成长或迎来业绩向上拐点的公司进行重点投资。

§ 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	819,210,049.36	90.84
	其中：股票	819,210,049.36	90.84
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	-	-
	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	60,171,328.36	6.67
6	其他各项资产	22,434,539.49	2.49
7	合计	901,815,917.21	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	-	-
B	采掘业	27,957,695.15	3.11
C	制造业	454,058,437.34	50.52
C0	食品、饮料	7,218,556.30	0.80
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,926,219.10	5.67
C5	电子	51,603,303.76	5.74
C6	金属、非金属	42,463,974.13	4.72
C7	机械、设备、仪表	291,596,829.43	32.44
C8	医药、生物制品	3,725,975.16	0.41
C99	其他制造业	6,523,579.46	0.73
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,226,537.00	4.92
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	16,666,137.00	1.85
G	信息技术业	82,923,772.30	9.23
H	批发和零售贸易	16,080,000.00	1.79
I	金融、保险业	152,404,725.03	16.96
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	24,892,745.54	2.77
	合计	819,210,049.36	91.14

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	4,559,349	70,077,194.13	7.80
2	002129	中环股份	3,500,000	47,390,000.00	5.27
3	600995	文山电力	5,101,100	44,226,537.00	4.92
4	601998	中信银行	6,608,526	28,416,661.80	3.16
5	002074	东源电器	3,256,108	26,016,302.92	2.89
6	600157	永泰能源	1,637,736	23,730,794.64	2.64
7	600036	招商银行	2,017,562	22,314,235.72	2.48
8	002328	新朋股份	1,682,898	22,045,963.80	2.45
9	002452	长高集团	1,187,508	21,398,894.16	2.38
10	300004	南风股份	781,800	21,343,140.00	2.37

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本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	1,098,625.03
2	应收证券清算款	21,232,309.54
3	应收股利	-
4	应收利息	10,652.00
5	应收申购款	92,952.92

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,434,539.49

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

基金合同生效日的基金份额总额	2,051,271,200.80
报告期期初基金份额总额	1,307,230,744.06
报告期期间基金总申购份额	7,365,257.21
减：报告期期间基金总赎回份额	87,781,256.39
报告期期末基金份额总额	1,226,814,744.88

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，经公司 2011 年第五次临时股东会审议并通过，因工作变动关系，林家强先生辞去公司董事职务，温婉容女士担任公司董事职务；因任期届满，郭平先生辞去公司独立董事职务，吴晓球先生担任公司独立董事。目前相关人员变更手续已办理完毕。温婉容女士、吴晓球先生简历分别如下：

(1) 温婉容女士，董事，商科毕业。历任德盛安联资产管理香港有限公司市场及传媒经理、景顺投资管理亚洲有限公司副总裁、德意志资产管理（香港）有限公司区域销售总监、Societe Generale Asset Management Asia Ltd. 高级副总裁、德盛安联资产管理香港有限公司行政总裁、香港财务策划师学会行政总裁等职。2011 年 7 月加入东亚联丰投资管理有限公司，现任东亚联丰投资管理有限公司行政总裁。

(2) 吴晓球先生，独立董事，国民经济管理学博士。历任江西省余江县商业局秘书、中国人民大学经济研究所主任、中国人民大学财政金融学院副院长、

中国人民大学研究生院副院长，现任中国人民大学校长助理、财政金融学院常务副院长、金融与证券研究所所长、教授、博导。

§ 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

2011 年 10 月 24 日