

# 金鹰稳健成长股票型证券投资基金

## 2010 年第二季度报告

2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 月 21 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 2010 年 7 月 16 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。本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2010 年 4 月 14 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金鹰稳健成长股票
基金主代码	210004
基金合同生效日	2010 年 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	521,007,726.23 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，通过投资于稳健性、成长性或两者兼备的股票，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	本基金投资策略充分体现“稳健”与“成长”这两个核心理念。在实际投资过程中采用“自上而下”的投资方法，定性与定量分析相结合，重点考察宏观经济、资本市场、名义利率所处的不同周期阶段，分析判断市场时机，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。
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（2010 年 4 月 14 日至 2010 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-9,297,319.26
2. 本期利润	-32,813,831.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0557
4. 期末基金资产净值	490,950,144.28
5. 期末基金份额净值	0.9420

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；

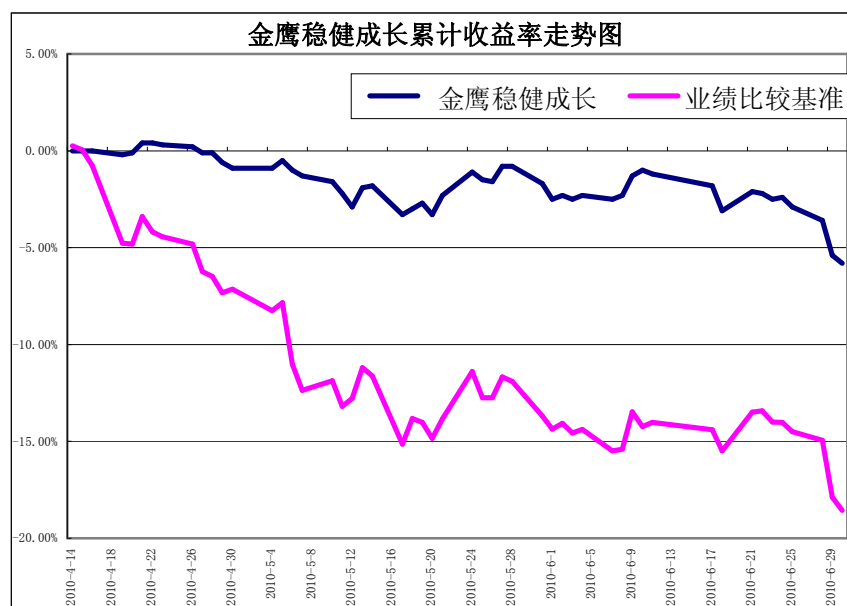
3、本基金于 2010 年 4 月 14 日基金合同正式生效，截至 2010 年 6 月 30 日，基金成立不足 3 个月。

#### 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	-5.80	0.62	-18.56	1.43	12.76	-0.81

### 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、本基金于 2010 年 4 月 14 日基金合同正式生效；2、截至 2010 年 6 月 30 日，本基金成立不足 3 个月，仍在建仓期；3、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		
杨绍基	投资管理部总监，投资决策委员会委员，基金经理	2010 年 5 月 12 日	—	6 年	杨绍基先生，经济学博士，证券从业经历六年。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、研究发展部副总监等职，现任公司投资管理部总监、投资决策委员会委员，兼任本基金基金经理及金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理、金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。
蔡飞鸣	投资决策委员会委员	2010 年 4 月 14 日	—	5 年	蔡飞鸣先生，国际金融(优秀)硕士、管理学硕士，

	员，基金经理				证券从业经历五年。曾任职于广州越秀集团有限公司、香港越秀财务公司资本经营部，香港越秀证券有限公司。2008 年 5 月加入金鹰基金管理有限公司，先后担任研究员、交易主管、金鹰中小盘精选基金基金经理助理等职，现任投资决策委员会委员、本基金基金经理，并兼任金鹰红利价值混合基金基金经理。
--	--------	--	--	--	---

注：1、任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；新成立的基金自成立之日起计算。

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、《金鹰稳健成长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，本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合有关法规及基金合同规定的要求；基金的投资范围、投资比例及投资组合也均符合有关法规及基金合同的规定；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发生内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未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

报告期内本基金管理人认真贯彻执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的有关规定，加强投资管理制度、研究制度、交易制度、监察稽核制度的执行和后台 IT 系统支持，确保公司旗下基金在交易上均能得到公平对待。

本基金管理人主要通过建立规范化的投资研究和决策流程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、投资备选库管理制度和集中交易制度等，基金经理只能在既定的权限范围内、根据投资决策委员会的决议或指导意见进行投资操作，超出其权限范围的投资须经相关相关流程审批并授权。各投资组合只能选取股票备选库中的股票进行投资，股票备选库的建立维护主要由研究部负责，股票入库需要经过充分研究和集体讨论，并经相应的决策程序决定是否入库，从而对投资形成相对的制约。另外，公司还通过完善和加强 IT 系统功能，从系统运作上保证公平交易制度的执行。在交易环节，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，交易员对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，审核认为无效的可以拒绝执行。在交易过程中，按照“时间优先、价格优先”的原则，公平对待各投资组合，如发现任何异常交易及时反馈报告，由此形成对投资的又一重制约。监察稽核部负责通过对投资组合各项合规性指标的日常检查提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核和实时监控，督促落实上述制度措施，促进投资运作的规范性。

本基金管理人旗下五只基金投资风格迥异，投资范围严格受基金合同限制，金鹰成份股优选基金投资标的以上证 180 和深圳 100 大市值股票为主，金鹰中小盘精选基金投资标的以市场平均流通市值以下的股票为主，金鹰红利价值灵活配置基金投资标的以注重分红的公司为主，金鹰行业优势基金投资于优势行业中的优势个股，金鹰稳健成长基金主要投资于兼具稳健性和成长性的公司。通过对本报告期本基金管理人旗下的五只基金在 1 日内、5 日内和 10 日内发生的同向交易和价差进行分析，不存在违反公平交易的行为。五只基金的对于相同的股票投资标的进行的交易，在交易价格上不存在明显的价格差异，交易价差随市场波动随机发生的，不存在利益输送行为。

#### 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

本基金报告期内不存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

金鹰稳健成长基金成立于 4 月 14 日，上证指数当日收于 3166 点，事后证明本基金成立在二季度上证指数的顶点位置上，自基金成立至报告期末止，上证指数单边下跌，跌幅达 24.2%。市场的持续下行对处于建仓期的基金来说，既是机会，也是风险，但更多的是困惑。报告期内，在欧洲主权债务危机愈演愈烈，房地产调控政策密集出台，投资人对经济和 A 股市场预期悲观的情况下，本基金本着谨慎稳妥的原则，执行少量游离、组合分散、向下试探性建仓的投资策略。由于未能清晰判断市场运行方向，且大盘股票和小盘股票、周期类股票和非周期类股票、投资品股票和消费品股票估值高度背离，增加了选股难度。为此，本基金放大了选股范围，资产组合较为分散。谨慎的建仓策略虽使本基金在市场下跌中避免了更大的损失，但采取的左侧交易策略以及大多数个股未能贡献正收益是本基金在报告期内表现欠佳的主要原因。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值为 0.9420 元，本报告期份额净值增长率为-5.80%，同期业绩比较基准收益率为-18.56%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，欧洲主权债务危机的演化方向、地产调控能否达到预期效果、对上半年经济运行数据的解读，以及政策在保增长和调结构之间如何平衡将是改变投资人预期的主要因素。我们预计以上因素趋于正面的概率相对更大，加上 A 股市场估值水平进入底部区域，估值修复的反弹行情随时可能发生。由于处于建仓期，本基金仍将采取灵活多变的投资策略。如果市场进入相对平衡运行阶段，本基金将会由谨慎稳妥的建仓策略转变为积极稳妥的建仓策略，适当提高股票仓位以及行业、个股的集中度，以期能对基金净值增长有更大贡献。

### § 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	155,427,708.77	31.44
	其中：股票	155,427,708.77	31.44

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	332,724,550.72	67.30
6	其他各项资产	6,258,092.43	1.27
7	合计	494,410,351.92	100.00

注：其他各项资产包括：应收证券清算款、应收利息、应收申购款。

## 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	4,749,828.00	0.97
B	采掘业	-	-
C	制造业	109,650,273.10	22.33
C0	食品、饮料	17,719,242.60	3.61
C1	纺织、服装、皮毛	4,433,154.51	0.90
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,211,393.48	1.67
C5	电子	20,761,561.86	4.23
C6	金属、非金属	9,518,535.52	1.94
C7	机械、设备、仪表	28,253,979.00	5.75
C8	医药、生物制品	4,055,407.40	0.83
C99	其他制造业	16,696,998.73	3.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,715,999.27	1.57
F	交通运输、仓储业	10,332,428.00	2.10
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	18,172,065.00	3.70
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,807,115.40	0.98
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	155,427,708.77	31.66

## 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	002129	中环股份	1,669,862	18,418,577.86	3.75
2	601111	中国国航	1,005,100	10,332,428.00	2.10
3	000001	深发展A	573,500	10,041,985.00	2.05
4	002094	青岛金王	719,031	9,944,198.73	2.03



5	002220	天宝股份	541,036	9,522,233.60	1.94
6	600268	国电南自	541,110	8,576,593.50	1.75
7	002109	兴化股份	1,062,276	8,211,393.48	1.67
8	000858	五 粮 液	338,300	8,197,009.00	1.67
9	002233	塔牌集团	799,928	8,151,266.32	1.66
10	600000	浦发银行	597,800	8,130,080.00	1.66

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期内未持有债券。

#### 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五名债券投资明细

注：本基金本报告期内未持有债券。

#### 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

注：本基金本报告期内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

注：本基金本报告期内未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

##### 5.8.1 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

本基金报告期内投资的前十名证券的发行主体未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 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

本基金报告期内投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选库。

##### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	6,146,489.51
3	应收股利	-
4	应收利息	61,979.42
5	应收申购款	49,623.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,258,092.43

##### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000001	深发展 A	10,041,985.00	2.05	深发展 A 因刊登拟筹划与平安银行两行整合的重大无先例资产重组事项,自 2010 年 6 月 30 日起连续停牌。

#### § 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	649,268,728.62
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	4,522,902.77
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	132,783,905.16
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“－”填列)	0
报告期期末基金份额总额	521,007,726.23

#### § 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它重要信息。

#### § 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稳健成长股票型证券投资基金发行及募集的文件；
- 2、《金鹰稳健成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金鹰稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《金鹰稳健成长股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值及其他临时公告。

## 8.2 存放地点

广州市沿江中路 298 号江湾商业中心 22 楼

## 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

2010 年 7 月 21 日