

# 金鹰行业优势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 2010 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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金鹰行业优势股票
基金主代码	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	1,145,796,794.44 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（2010 年 4 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-61,633,549.15
2. 本期利润	-176,413,757.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1508
4. 期末基金资产净值	966,915,032.50
5. 期末基金份额净值	0.8439

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。

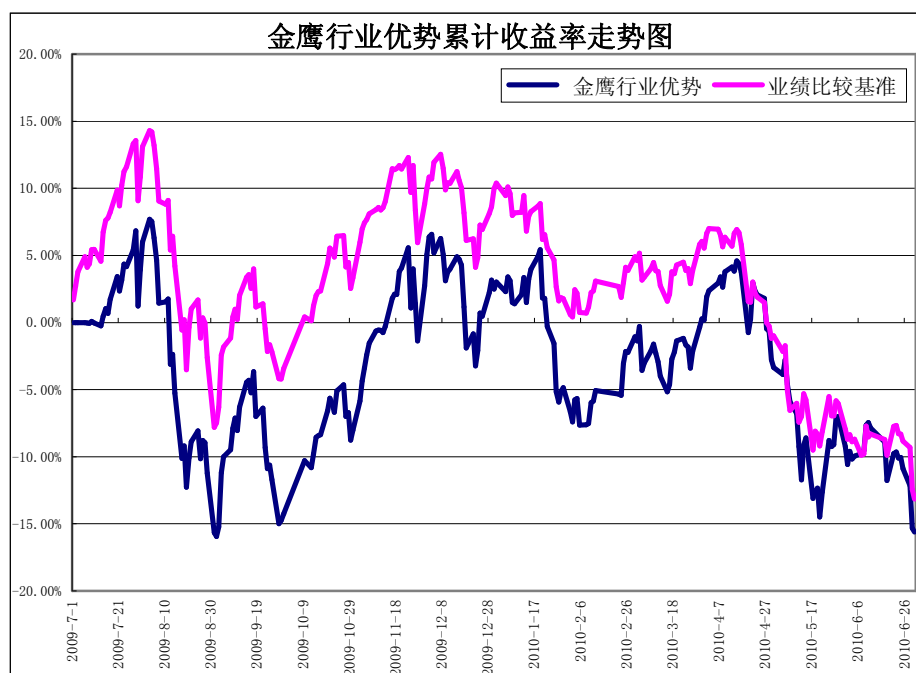
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	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	-15.77	1.74	-17.72	1.36	1.95	0.38

注：本基金合同于 2009 年 7 月 1 日生效，至本报告期末成立刚满一年。

##### 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、本基金合同于 2009 年 7 月 1 日生效，至本报告期末成立刚满一年；2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截止报告日本基金的各项投资比例符合基金合同规定的各项比例；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		
彭培祥	投资管理部副总监、投资决策委员会委员、基金经理	2009 年 7 月 1 日	—	17 年	MBA 研究生, 17 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。

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，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，金鹰稳健成长基金投资于稳健性、成长性或两者兼备的股票。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

本基金本报告期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

2010 年 2 季度，上证指数呈现单边下跌的走势，由期初的 3109.11 点下跌到 2398.37 点，下跌 22.86%。政府对于房地产行业的调控力度超出市场预期，股指期货交易伊始市场即出现下行走势，权重板块出现了较大幅度的下跌，对大盘形成了拖累。金融、地产板块领跌，地产上下游的板块如钢铁、水泥、机械等也出现了不同程度的下跌。中小盘股仍然表现活跃，在大盘下跌初期表现良好，但受到权重股下跌的拖累以及市场对于中国经济增速下行的担忧，中小盘股从 4 月下旬开始也出现了较大幅度的调整。

考虑到宏观经济处于复苏时期，上市公司盈利大幅增长，本基金在二季度初为充分获取上市公司快速成长的成果而保持相对偏高的仓位，至房地产调控力度加强而影响市场快速下跌后，虽大幅减仓但净值亦出现较大负增长，本基金考虑到中小板个股补跌的风险，自 4 月下旬以后适当降低了中小盘个股的配置比例，增加了旅游等消费类配置、受益基建投资的铁路相关行业个股配置及降低周期类股票配置、加强了自上而下的选股措施。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值为 0.8439 元，本报告期份额净值增长率为-15.77%，同期业绩比较基准收益率为-17.72%。

#### 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 2010 年 3 季度市场走势，我们认为目前处于政策的观察期，出台更严厉的紧缩政策以及二次刺激政策的可能性都不大。由于全年 GDP 增速“前高后底”走势已经确定，市场对于上市公司盈利增长速度必定亦会产生担忧，三季度市场对于上市公司动态估值亦存在不确定性，因此证券市场极有可能会出现震荡幅度及频率加大加快的局面。淘汰落后在三季度进入倒计时，有望使相关行业集中度得到提升；保障性住房建设加快、城乡及区域均衡协调发展等政策实施亦会给相关行业带来发展动力；房价略有回落，但是调整幅度仍未达到政策预期，房地产政策仍会维持紧缩的力度；由于大宗商品价格的回落，成本推动型的通胀压力有所下降，但是农产品价格仍然有上行压力，因此管理通胀预期仍然是本阶段的政策重点。对于政策及经济基本面的“不确定性”担忧使得市场信心不足，二季度出现的交易量明显萎缩、市场的活跃度下降的局面有可能继续在三季度维持，投资者在等待调控政策的进一步明朗化。预计 2010 年 3 季度仍然存在结构性投资机会，受政策鼓励及支持的行业仍然会有较好的投资机会，部分行业的股票则可能存在估值修复行情。

本基金将严格按照基金合同进行投资，通过科学合理的决策程序，在保持合理仓位的前提下投资优势行业中的优势个股，坚持研究驱动投资、挖掘持续高成长个股的投资风格。具体而言，三季度将根据形势变化灵活控制仓位，在此基础

上把握结构性投资机会,我们将继续关注因城乡及区域均衡协调发展而受益的道路交通等基础设施建设相关行业,因消费结构升级而稳定成长的旅游、商业、医药等行业,受益于国家新兴产业政策的新能源、节能环保等相关行业,及因产业升级而受益的先进制造业等行业的投资机会,同时也会根据估值变化情况考虑包括金融地产煤炭钢铁有色等在内的周期性行业是否出现估值修复机会。

## § 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	740,546,516.55	76.22
	其中:股票	740,546,516.55	76.22
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	225,543,523.18	23.21
6	其他各项资产	5,527,633.11	0.57
7	合计	971,617,672.84	100.00

注:其他各项资产包括:交易保证金、应收利息、应收证券清算款、应收股利、应收申购款、其他应收款等。

### 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	14,204,756.16	1.47
C	制造业	370,303,566.37	38.30
C0	食品、饮料	-	-
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	12,621,224.61	1.31
C5	电子	47,349,010.44	4.90
C6	金属、非金属	77,215,997.94	7.99
C7	机械、设备、仪表	165,129,169.81	17.08
C8	医药、生物制品	14,485,292.50	1.50
C99	其他制造业	53,502,871.07	5.53
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,168,640.00	3.02
F	交通运输、仓储业	28,778,008.00	2.98



G	信息技术业	141,228,251.65	14.61
H	批发和零售贸易	57,231,786.75	5.92
I	金融、保险业	9,197,489.60	0.95
J	房地产业	3,690,702.84	0.38
K	社会服务业	78,783,100.00	8.15
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,960,215.18	0.82
	合计	740,546,516.55	76.59

### 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	601888	中国国旅	4,114,000.00	78,783,100.00	8.15
2	600050	中国联通	11,987,789.00	63,894,915.37	6.61
3	002129	中环股份	4,292,748.00	47,349,010.44	4.90
4	600056	中国医药	3,700,297.00	47,178,786.75	4.88
5	000969	安泰科技	3,053,186.00	44,820,770.48	4.64
6	002297	博云新材	2,250,292.00	37,759,899.76	3.91
7	600268	国电南自	2,262,319.00	35,857,756.15	3.71
8	000862	银星能源	2,914,371.00	29,755,727.91	3.08
9	601766	中国南车	6,005,447.00	28,946,254.54	2.99
10	601006	大秦铁路	3,522,400.00	28,778,008.00	2.98

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

### 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：本基金本报告期末未持有债券投资。

### 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

注：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 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。

#### 5.8.2 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

本报告期内本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	946,591.89
2	应收证券清算款	4,286,266.53
3	应收股利	15,790.14
4	应收利息	50,353.90
5	应收申购款	228,630.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,527,633.11

### 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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

投资分离交易可转债情况：本报告期内本基金未投资分离交易可转债。

投资资产支持证券情况：报告期内本基金未投资资产支持证券。

本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况：报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,305,786,705.42
报告期期间基金总申购份额	26,569,807.98
减：报告期期间基金总赎回份额	186,559,718.96
报告期期末基金份额总额	1,145,796,794.44

## § 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招募说明书》及其更新的招募说明书；
- 4、《金鹰行业优势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 号江湾商业大厦 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