

金鹰红利价值灵活配置混合型

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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、利润分配情况、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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰红利价值混合
基金主代码	210002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	157,801,835.07 份
投资目标	本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金采取积极主动式投资管理，通过积极的资产配置策略，深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择，在合理控制投资风险的前提下，最大限度地获取投资收益。本基金主要投资于分红能力良好且长期价值突出的优质企业，股票资产占基金资产净值比例为 30%—80%；现金、债券资产、其他资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。

业绩比较基准	新华富时红利 150 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金风险收益特征从长期来看，其风险与预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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	-13,561,813.22
2. 本期利润	-26,402,211.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1662
4. 期末基金资产净值	158,269,521.51
5. 期末基金份额净值	1.0030

注：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；

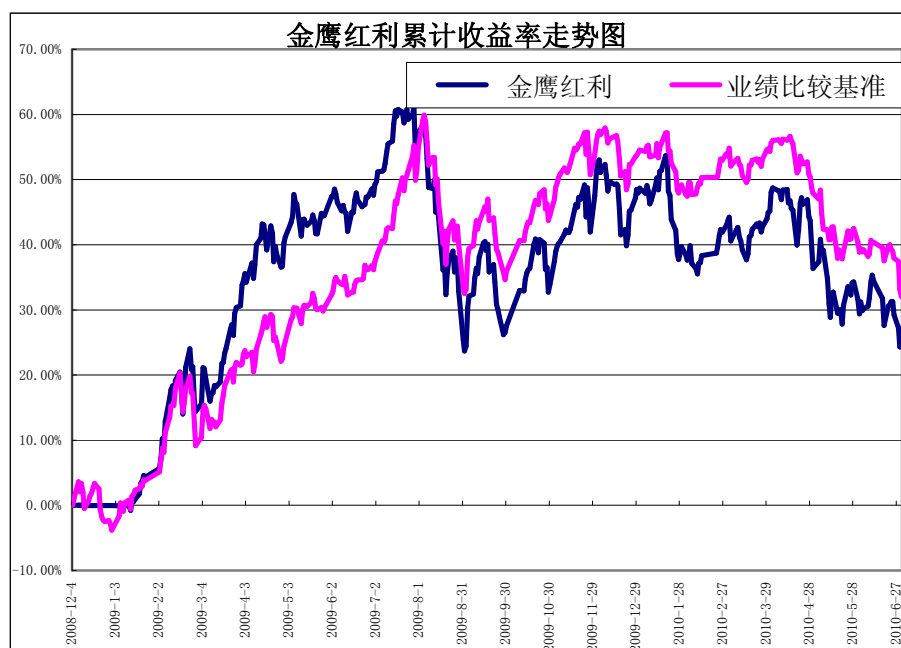
本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-14.38	1.59	-14.45	1.07	0.07	0.52

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 2008 年 12 月 4 日正式生效；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已达到基金合同规定的各项比例；3、本基金的业绩比较基准为：新华富时红利 150 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

§ 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		
蔡飞鸣	投资决策委员会委员、基金经理	2009 年 7 月 14 日	—	5 年	蔡飞鸣先生, 国际金融(优秀) 硕士、管理学硕士, 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, 并兼任金鹰稳健成长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、《金鹰红利价值灵活配置混合型基金基金合同》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，上证指数呈现破位下行的格局，由季初的 3200 点下跌到 2400 点，下跌幅度达 25%。在加强房地产调控政策力度、欧洲主权债务危机的双重影响下，投资者对未来经济发展方向产生了悲观的预期，导致 A 股市场破位向下，持续低迷。在周期性权重板块率先杀跌之后，前期强势的中小市值公司在估值的压力下，亦逐步回落，市场整体重心有所下移。

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，本季度减持了强周期和投资品板块，增配信息技术、旅游商贸等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止 6 月 30 日, 基金份额净值为 1.003, 报告期份额净值增长率为-14.38%, 同期业绩比较基准增长率为-14.45%。

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, 预计政策面将处于效果观察期, 经济增速环比下降, 房地产调控成效逐步显现, 出口形势趋紧。A 股市场的系统性风险仍将持续。密切关注经济数据的变化, 跟踪宏观调控政策、货币政策的动向。

本基金将继续坚持研究驱动投资, 把握三季度的结构性机会。在严格控制风险的前提下, 我们将适度参与受益于国家经济结构调整政策带来的投资机会。

§ 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	54,461,164.73	34.08
	其中: 股票	54,461,164.73	34.08
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	104,230,567.88	65.23
6	其他各项资产	1,089,025.44	0.68
7	合计	159,780,758.05	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、买入返售证券等。

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	-	-
C	制造业	32,452,463.34	20.50
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	2,481,960.00	1.57

C5	电子	13,257,705.74	8.38
C6	金属、非金属	769,356.00	0.49
C7	机械、设备、仪表	14,412,848.34	9.11
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	1,530,593.26	0.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,327,400.00	1.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,336,242.38	3.37
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	3,355,956.45	2.12
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	8,079,844.60	5.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,909,257.96	1.84
	合计	54,461,164.73	34.41

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	421,924	8,079,844.60	5.11
2	002129	中环股份	627,031	6,916,151.93	4.37
3	600268	国电南自	336,894	5,339,769.90	3.37
4	002008	大族激光	357,609	3,965,883.81	2.51
5	000903	云内动力	371,126	3,707,548.74	2.34
6	601601	中国太保	147,385	3,355,956.45	2.12
7	600050	中国联通	591,110	3,150,616.30	1.99
8	002297	博云新材	183,432	3,077,988.96	1.94
9	000671	阳光城	263,998	2,909,257.96	1.84
10	002326	永太科技	51,600	2,481,960.00	1.57

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

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 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

本基金投资的前十名股票未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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,234.24
5	应收申购款	66,791.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,089,025.44

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末不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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	165,571,689.55
报告期期间基金总申购份额	6,767,437.49
减：报告期期间基金总赎回份额	14,537,291.97
报告期期末基金份额总额	157,801,835.07

§ 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红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件；
- 2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《金鹰红利价值灵活配置混合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：020-83936180 或 4006-135-888

网址：<http://www.gefund.com.cn>

金鹰基金管理有限公司

2010 年 7 月 21 日