金鹰中小盘精选证券投资基金

2012 第一季度报告

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：2012年4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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月23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2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰中小盘精选混合
基金主代码	162102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月27日
报告期末基金份额总额	2,227,091,639.07份
投资目标	本基金投资具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票，通过积极的投资组合管理，在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取主动的股票投资策略，在专业化研究的基础上，将系统的选股方法与积极的投资操作相结合，选择具有较高成长性、基本面良好的股票构建股票投资组合，把握投资机会，实现收益。债券投资策略：本基金采取稳健的混合管理投资策略，根据对利率、收益率走势的预测，考虑债券信用等级、期限、品种、流动性等因素，依据修正久期、凸性等指标，构建债券组合。
业绩比较基准	中证700指数收益率＊75%+中信标普国债指数收益率＊25%
风险收益特征	本基金属于风险水平适中、预期收益较高的证券投资基金品种。
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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-66,733,375.92
2.本期利润	51,771,913.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233
4.期末基金资产净值	1,611,044,510.40
5.期末基金份额净值	0.7234

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	3.33	1.43	3.42	1.41	-0.09	0.02

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2004年5月27日正式生效；2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，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，即本基金投资于股票、债券的比例不得低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不得低于基金资产净值的20%。3、本基金业绩比较基准为：中证700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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨绍基	公司首席投资官，投资决策委员会委员，基金经理	2009年9月8日	-	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，金鹰策略配置股票型证券投资基金基金经理。
朱丹	基金经理	2010年7月30日	-	6	朱丹女士，金融学硕士，曾任职于深圳晨星咨询公司，2007年6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、基金经理助理等职，现任金鹰中小盘精选证券投资基金、金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金和金鹰红利价值灵活配置混合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、《金鹰中小盘精选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

本报告期内，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中的公平交易模块；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年A股市场开局颇有蜂回路转之势，上证指数在年初最低探至2132点后展开反弹。在外围市场造好、流动性预期改善、物价回落、市场估值触底等利多因素支持下，A股市场在一季度前两个月出现幅度高于15%的反弹，市场节奏从周期类股到非周期类股、价值股到成长股、绩优股到题材股、中大盘股到小盘股基本完整地轮涨了一遍，有色、地产、券商、家电等弹性资产表现抢眼。但进入3月份以后，随着上市公司陆续披露2011年报和预报1季度业绩，对上市公司盈利增速的担忧和悲观预期笼罩市场，市场出现调整，一些业绩不达预期的个股股价急挫，但业绩表现良好的酒类板块则逆势上涨。虽然3月中下旬市场出现快速调整，但整个一季度的表现仍是过去四个季度以来最好的，其中上证指数上涨2.88%，深圳成指上涨5.51%，中小板综指上涨2.53%，创业板指数下跌了6.99%。

本基金在去年年底对仓位和资产结构进行较大调整以后，面对开年以来市场的快速反弹，较快推高仓位，增配有色金属、券商、汽车等弹性资产，并对稳定持仓的品种根据市场反弹节奏适当进行波段操作。由于经济环境发生变化，一些不具备技术优势、成本优势、管理优势、市场优势的中小企业在经济增速放缓形势下将面临较长时间的盈利下滑压力，加上证券市场估值重心下移，没有高成长对冲的高市盈率中小盘股可能仍面临较长时间的估值回归，本基金在一季度继续对一些盈利增长趋势出现变化的品种进行调整，根据证券市场的新特点更加慎重地研究和筛选下个阶段可能迎来股价良好表现的成长股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，基金份额净值为0.7234元，本报告期份额净值增长率为3.33%，同期业绩比较基准收益率为3.42%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，美国经济预计将继续温和复苏，欧债问题也将不再是影响A股市场的外部核心变量，国内宏观政策大概率上将回到保增长的轨道上来，二季度经济增速有望同比见底。随着宏观经济面环比改善，物价回落为流动性改善留出空间，以及年报、季报冲击波过去，我们认为二季度可能将迎来比一季度更好的投资机会，在资产配置结构上我们倾向于提高弹性资产的配置比例，在稳仓核心品种和轻资产、服务类、消费类等长期盈利成长空间更大个股的基础上，适当提高券商、地产以及新能源新材料主题、军工主题、水利投资主题等资产的配置比例。

§ 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	1,131,872,345.55	68.94
	其中：股票	1,131,872,345.55	68.94
2	固定收益类投资	333,076,500.00	20.29
	其中：债券	333,076,500.00	20.29
	?????? 资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	130,000,515.00	7.92
	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	36,676,675.10	2.23
6	其他各项资产	10,261,904.97	0.63
7	合计	1,641,887,940.62	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

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	17,371,429.70	1.08
B	采掘业	22,425,591.24	1.39
C	制造业	772,319,437.50	47.94
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	44,625,000.00	2.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,865,852.88	3.72
C5	电子	163,128,835.39	10.13
C6	金属、非金属	123,712,936.40	7.68
C7	机械、设备、仪表	252,940,541.73	15.70
C8	医药、生物制品	77,406,562.40	4.80
C99	其他制造业	50,639,708.70	3.14
D	电力、煤气及水的生产和供应业	89,101,451.00	5.53
E	建筑业	14,518,000.00	0.90
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	56,947,735.28	3.53
H	批发和零售贸易	44,788,270.00	2.78
I	金融、保险业	62,829,430.83	3.90
J	房地产业	24,874,000.00	1.54
K	社会服务业	26,697,000.00	1.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,131,872,345.55	70.26

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	9,746,853	123,395,158.98	7.66
2	600111	包钢稀土	1,799,935	120,163,660.60	7.46
3	600468	百利电气	5,009,346	66,023,180.28	4.10
4	600995	文山电力	9,000,000	64,440,000.00	4.00
5	002594	比亚迪	1,789,389	50,639,708.70	3.14
6	300267	尔康制药	2,508,991	49,928,920.90	3.10
7	600316	洪都航空	3,000,000	44,790,000.00	2.78
8	000850	华茂股份	7,500,000	44,625,000.00	2.77
9	600378	天科股份	4,399,970	43,603,702.70	2.71
10	600268	国电南自	4,348,400	40,092,248.00	2.49

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	24,966,500.00	1.55
2	央行票据	200,560,000.00	12.45
3	金融债券	107,550,000.00	6.68
	其中：政策性金融债	107,550,000.00	6.68
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	333,076,500.00	20.67

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(%)
-	1101081	11央行票据81	1,500,000	152,190,000.00	9.45
-	080214	08国开14	1,000,000	107,550,000.00	6.68
-	1101096	11央行票据96	500,000	48,370,000.00	3.00
-	090015	09附息国债15	200,000	19,966,000.00	1.24
-	010203	02国债(3)	50,000	5,000,500.00	0.31

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

报告期内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	2,500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,022,063.61
5	应收申购款	739,841.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,261,904.97

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

报告期期初基金份额总额	2,233,105,576.22
报告期期间基金总申购份额	128,959,905.29
减：报告期期间基金总赎回份额	134,973,842.44
报告期期末基金份额总额	2,227,091,639.07

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

金鹰中小盘精选证券投资基金（以下简称"本基金"）原业绩比较基准原为：【中信标普200（中盘）指数收益率x50%+中信标普小盘指数收益率x50%】x75%+中信标普国债指数x25%。因考虑到指数的影响力和行业内选取中小盘基金基准指数的普遍做法，我公司根据相关法律法规及基金合同的规定，经与本基金托管行交通银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，将本基金业绩比较基准变更为：中证700指数收益率x75%+中信标普国债指数收益率x25%，同时修改基金合同相关表述。上述事项已于2012年4月21日在法定报刊公开披露。本次业绩比较基准变更事项，不涉及基金合同当事人权利义务关系的变化，对本基金投资及基金份额持有人利益无不利影响。

§ 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中小盘精选证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰中小盘精选证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰中小盘精选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
2012年4月24日

金鹰主题优势股票型证券投资基金

2012 第一季度报告

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：2012年4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2012年4月18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2012年1月1日起至3月31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	1,135,709,087.12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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-111,598,109.61
2.本期利润	7,936,265.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0069
4.期末基金资产净值	743,514,999.51
5.期末基金份额净值	0.655

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；

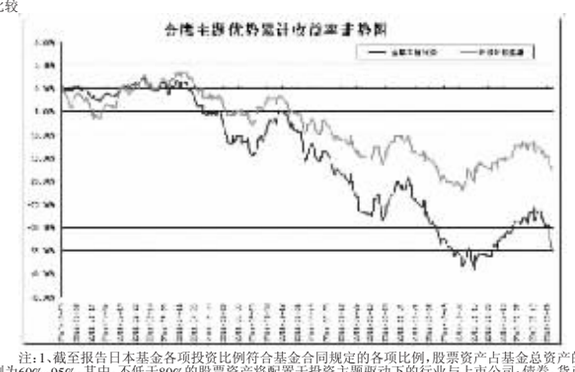
2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；@3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.08	1.68	3.79	1.14	-2.71	0.54

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
彭培祥	公司基金管理部总监，投资决策委员会委员，基金经理	2011年1月20日	-	19年	彭培祥先生，MBA研究生，19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。现任公司基金管理部总监、投资决策委员会委员、金鹰主题优势股票型证券投资基金、金鹰行业优势股票型证券投资基金基金经理。
冼鸿鹏	基金经理	2010年12月20日	-	6年	冼鸿鹏先生，数量经济学专业硕士，证券从业经历6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。现任金鹰主题优势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《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中的公平交易模块；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度，上证指数大部分时间震荡上升，但3月中旬后快速下行，上证综指最终上升2.88%。延续去年四季度的市场走势，季初小盘股震荡幅度较大，但煤炭、有色、非银行金融等周期类、高弹性资产出现了较好的上升行情，引领市场信心逐步恢复，之后市场出现了层次较丰富的轮动行情。2012年1季度，美国经济复苏持续，欧债危机短期风险得到了控制，国内货币政策稳健但趋向宽松，流动性逐步得到改善。

本基金2012年1季度季初加仓并在维持中高仓位的基础上灵活调整仓位，净值在3月中旬前出现了较快回升，虽利用反弹机会减仓、调仓，但季度末市场下跌速度较快，在下跌中净值损失也较大，由于判断市场走势震荡筑底的概率较高，季度末有所加仓，季度"收市"保持了相对高仓位。持仓结构方面，重视及增加了蓝筹、白马、高分红等方向的资产配置，也少量适度参与了市场的轮动行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，基金份额净值为0.655元，本报告期份额净值增长率为1.08%，同期业绩比较基准增长率为3.79%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经历去年全年震荡下跌后，2012年1季度，在经济增速见底预期及宏观政策拐点（由从紧变放松）预期的双重影响下，A股下跌的趋势初步扭转，指数震荡上升，行业、主题及个股出现了较好的轮动行情。在1季度末快速回落之后，展望2012年2季度，我们认为A股走势有机会出现甚至确认震荡筑底的行情，但能否出现相对强势的单边上升行情则需要观察。从历史经验及1季度形势来看，信贷在1季度并未大幅放量，经济增速见底预期及宏观政策拐点预期仍未确认，但我们认为即使预期并未在1季度兑现，从投资时钟的角度看，"双预期"最终在2季度达成的概率相对较高，市场的流动性也将随之出现改善，市场可能因为环境转暖震荡筑底，一旦出现这种情况，不排除市场反转而出现相对可观的上升行情。另外，新股发行节奏仍未放缓，大小非减持等行为仍然对市场流动性造成负面影响，加上欧洲债务危机有可能再次冲击全球资本市场，这些都成为潜在的风险因素。

本基金在2012年2季度将会继续增加基金仓位的灵活性，采取相对互补配置的策略，继续增加蓝筹类、业绩稳定类、高分红潜力类公司股票的配置。对于2季度的操作，基本延续在去年4季报中的观点，即：我们认为，若预期宏观经济在1、2季度见底回升，则市场可能将出现"筑底"预期，煤炭、有色等强周期板块将会有趋势性投资机会；若经济进一步下行，政府有可能出台相应的刺激政策，部分早周期板块如汽车、地产等将会出现投资机会；消费类板块，如食品饮料、医疗服务和商业，其盈利能够保持稳定增长，在市场没有出现明显的整体上升行情时也能获得不错的收益；主题投资方面，我们看好年报增长及高分红主题、低负债（高现金流）、消费刺激（汽车、家电、保障房等）、投资拉动（水利、军工、油田服务、农业、环保等）等方面的主题投资机会。对于市场风格，我们认为中小市值公司与大盘蓝筹公司整体估值的差距在09年以来逐步累积，虽经2011年下半年的大幅修正，仍然存在过高的溢价，市场在这方面可能会出现较大的反思，我们理解在中小市值公司中不乏能够高速"长大"的高成长公司，但多数的"小公司"都不是那么容易"长大"的，因此我们一方面将充分发挥金鹰投研团队传统的自下而上遴选确定性高成长公司的优势，同时也会尽力规避一般性成长及成长性陷阱对组合构成的负面影响，对于确定性成长的公司，我们在建仓及持仓时也会按市场环境同时考虑成长性溢价与流动性折价的综合合理定位，适当控制组合中各类资产的比例。

我们将会在控制风险的前提下，采取主动的投资策略，力争为基金持有人获得更好的收益。

§ 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	659,631,925.84	85.93
	其中：股票	659,631,925.84	85.93
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	20,000,150.00	2.61
	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	86,751,249.93	11.30
6	其他各项资产	1,217,581.22	0.16
7	合计	767,600,906.99	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	0.00	0.00
B	采掘业	9,499,091.00	1.28
C	制造业	404,028,767.44	54.34
C0	食品、饮料	13,596,166.53	1.83
C1	纺织、服装、皮毛	837,000.00	0.11
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	12,184,091.47	1.64
C4	石油、化学、塑胶、塑料	41,656,265.58	5.60
C5	电子	58,783,756.86	7.91
C6	金属、非金属	31,654,015.64	4.26
C7	机械、设备、仪表	245,317,471.36	32.99
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	60,537,114.13	8.14
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	29,267,425.00	3.94
H	批发和零售贸易	70,981,177.46	9.55
I	金融、保险业	46,739,712.29	6.29
J	房地产业	12,343,866.98	1.66
K	社会服务业	10,601,945.24	1.43
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	15,632,826.30	2.10
	合计	659,631,925.84	88.72

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	4,559,211	60,090,400.98	8.08
2	002129	中环股份	3,523,827	44,611,649.82	6.00
3	600995	文山电力	5,101,934	36,529,847.44	4.91
4	000338	潍柴动力	1,084,964	32,722,514.24	4.40
5	600694	大商股份	974,380	27,555,466.40	3.71
6	600765	中航重机	2,744,343	25,110,738.45	3.38
7	300004	南风股份	1,073,807	24,772,727.49	3.33
8	600116	三峡水利	1,774,373	24,007,266.69	3.23
9	300297	蓝盾股份	1,200,000	23,256,000.00	3.13
10	601336	新华保险	788,303	22,632,179.13	3.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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	1,164,099.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,455.36
5	应收申购款	28,026.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,217,581.22

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

报告期期初基金份额总额	1,178,181,786.98
报告期期间基金总申购份额	6,302,913.75
减：报告期期间基金总赎回份额	48,775,613.61
报告期期末基金份额总额	1,135,709,087.12

§ 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、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
2012年4月24日

金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金

2012 第一季度报告

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：2012年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金