金鹰策略配置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：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	金鹰策略配置股票
基金主代码	210008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	339,334,856.33份
投资目标	在对基本面进行深入分析的基础上，制定适当的投资策略，以策略指导投资运作，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	防御"与"进取"的权衡与取舍是本基金进行大类资产配置、行业配置过程中的重要决策依据。通过对宏观经济所处投资时钟象限的判断、对股票市场与资金市场之间套利空间的测度，综合考察国内外宏观经济、财政政策与货币政策新动向、资本市场运行状况，对"防御"与"进取"目标适时、适度地有所侧重，将是本基金在投资策略上的现实选择。
业绩比较基准	沪深300指数增长率×75%+中信标普国债指数增长率×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预期收益与风险较高的品种。一般情形下，其风险和预期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	中信银行股份有限公司

§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	-11,037,884.77
2.本期利润	-17,168,814.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0462
4.期末基金资产净值	306,485,661.80
5.期末基金份额净值	0.9032

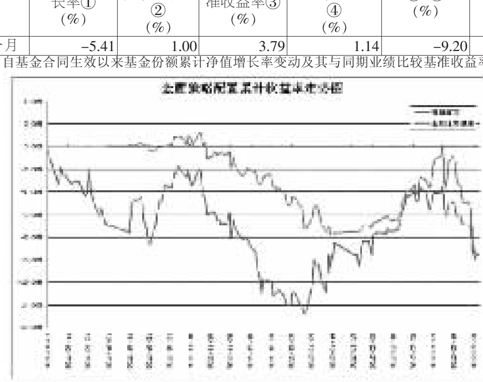
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.41	1.00	3.79	1.14	-9.20	-0.14

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2011年9月1日正式生效；2、截至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。本基金投资范围：股票资产占基金资产净值的比例为60%~95%；债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券等其他金融工具占基金资产净值的5%~40%；3、本基金业绩比较基准为：沪深300指数增长率×75%+中信标普国债指数增长率×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	公司首席投资官，投资决策委员会委员，基金经理	2011年9月1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、金鹰中小盘精选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、《金鹰策略配置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，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，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未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被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

一季度，由于无风险收益率和风险溢价双降，以及较差的经济环境衍生出市场对政策放松的预期，市场走出了一波反弹行情，其中以周期股反弹最为强烈，但由于经济好转预期的落空，在3月底市场快速杀跌。

本基金一季度仍属于建仓期，由于判断大盘不会单边上涨，前期采取了保守的建仓策略，仓位对净值的贡献不大，主要资产配置的确定性的成长股上面，以资源股和消费类股票为主，兼顾了主题投资，目前已经完成大类资产的配置，主要以低估值稳定成长类股票为主，以国家经济结构调整方向的行业和将来享有行业制度性红利的股票为辅。

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0.9032元，本报告期份额净值增长率为-5.41%，同期业绩比较基准收益率为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

二季度，我们认为企业盈利将成为影响市场的关键变量，如果经济不能在二季度见底，靠流动性推动将制约行情的高度，目前从库存周期、投资周期、政策周期和出口周期看，我们难以看到支持企业盈利在二季度见底的证据，同时制度性冲击也是A股市场需要面临的另一个风险，新股发行制度的改革、新三板、跨境ETF都在一定程度上增加了股票的供应量，高估值的小盘股和绩差股仍存在较大的风险。

从市场层面看，当前市场处于相对平衡的状态，即缺乏支撑股指持续上涨的动力，包括经济的回落幅度预期以及经济回落过程中业绩的下降，在此过程中，产业政策的支撑力度不足，经济仍以内生性增长为主。另一方面，市场也缺乏足够的做空动能，虽然业绩的下降，但市场整体的估值以及当前较2132点低点时的经济背景都有明显改善，因此，我们认为下方的支撑力度仍然存在。市场在缺乏外部因素的显著冲击时，难有超预期表现，二季度将有可能以震荡整理为主。投资策略上，仍然以低吸为主，关注市场转暖后将受益的早周期行业，例如：汽车、券商和地产等行业，同时重点配置业绩增长稳定的成长股以及政策上国家重点扶持的战略性新兴产业中受益的股票。

§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	236,737,009.85	76.79
	其中：股票	236,737,009.85	76.79
2	固定收益类投资	4,933,500.00	1.60
	其中：债券	4,933,500.00	1.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	44,960,157.44	14.58
	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	20,983,298.77	6.81
6	其他各项资产	693,051.24	0.22
7	合计	308,307,017.30	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	8,233,277.16	2.69
B	采掘业	19,225,947.60	6.27
C	制造业	108,451,012.46	35.39
C0	食品、饮料	32,506,367.13	10.61
C1	纺织、服装、皮毛	1,626,555.04	0.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,919,607.00	1.61
C5	电子	1,777,100.00	0.58
C6	金属、非金属	12,322,653.09	4.02
C7	机械、设备、仪表	44,009,184.60	14.36
C8	医药、生物制品	5,629,545.60	1.84
C99	其他制造业	5,660,000.00	1.85
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,720,600.00	3.82
E	建筑业	13,343,363.75	4.35
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,395,000.00	1.11
H	批发和零售贸易	18,226,510.25	5.95
I	金融、保险业	14,294,891.22	4.66
J	房地产业	26,118,123.61	8.52
K	社会服务业	8,658,283.80	2.83
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,070,000.00	1.65
	合计	236,737,009.85	77.24

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	600256	广汇股份	796,314	18,761,157.84	6.12
2	002024	苏宁电器	1,487,919	14,507,210.25	4.73
3	000568	泸州老窖	345,157	13,492,187.13	4.40
4	000858	五 粮 液	404,500	13,283,780.00	4.33
5	601669	中国水电	2,393,500	9,885,155.00	3.23
6	002005	德豪润达	551,100	9,500,964.00	3.10
7	000937	冀中能源	530,000	9,100,100.00	2.97
8	300064	豫金刚石	523,343	7,661,741.52	2.50
9	600292	九龙电力	730,000	7,526,300.00	2.46
10	000517	荣安地产	1,086,701	7,356,965.77	2.40

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,933,500.00	1.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,933,500.00	1.61

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(%)
1	1116001	11深发展01	50,000	4,933,500.00	1.61

注：报告期末本基金持有1只债券。

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

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	335,612.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	54,000.00
4	应收利息	302,846.88
5	应收申购款	592.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	693,051.24

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	385,477,940.89
报告期期间基金总申购份额	1,951,814.19
减：报告期期间基金总赎回份额	48,094,898.75
报告期期末基金份额总额	339,334,856.33

§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策略配置股票型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰策略配置股票型证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰策略配置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、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

金鹰稳健成长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	金鹰稳健成长股票
基金主代码	210004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	387,811,817.23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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,244,864.61
2.本期利润	14,118,371.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0326
4.期末基金资产净值	273,753,178.15
5.期末基金份额净值	0.706

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；

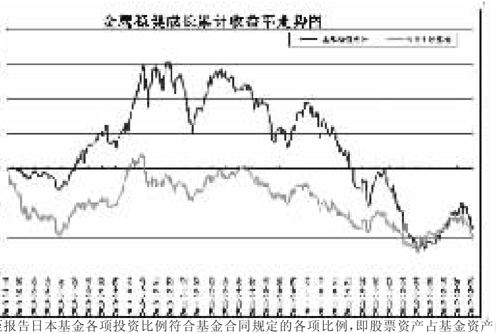
3、基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.98	1.31	3.79	1.14	0.19	0.17

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，即股票资产占基金资产的比例为60%~95%；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		
杨绍基	公司首席投资官，投资决策委员会委员，基金经理	2010年5月12日	-	8年	杨绍基先生，经济学博士，证券从业经历8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，金鹰稳健成长股票型证券投资基金、金鹰中小盘精选证券投资基金和金鹰策略配置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未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被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年一季度，A股呈现整体了缓慢上涨的态势，其中上证综指涨幅为2.88%、深成指涨幅5.51%，中小板涨幅2.73%，创业板跌幅6.99%。但是在上涨过程当中，行业轮动的投资机会有差异。一月份，蓝筹股及周期股首先企稳，并开始反弹，但是中小板、创业板等在一月份仍出现了一波快速下跌。总体来看，市场在一月份出现了探底反弹的走势，去年四季度央行下调准备金率对于流动性的正面影响开始逐步体现；二月份，市场的活跃度进一步提高，二月份的央行再次降准和以及一月份的蓝筹和周期类个股上涨全面激发了市场的热情，个股的投资机会较多，但是指数的上涨速率在下降；三月份，由于政府政策放松的时间和力度低于市场预期，经济下行的趋势没有得到改变，A股开始出现调整，在调整的过程当中，市场的风格逐步转化为消费股，其中以白酒为主的食品饮料板块表现最为突出。

本基金在一季度在股票仓位上采取了比较灵活的策略，同时也通过板块轮动的策略来获得更好的投资收益：一月份，总体配置以低估值高分红率的蓝筹股为主，降低了中小板、创业板的配置比例；二月份，仓位维持在中高水平，配置上侧重于房地产以及TMT等高弹性品种；三月份，增加了消费股的配置，减持了前期涨幅较大的个股，适当增加了组合的防御性。

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0.706元，本报告期份额净值增长率为3.98%，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

我们判断，二季度A股逐步筑底并开始上行，主要理由如下：（1）虽然三月份CPI有所反弹，但2012年CPI下行的趋势仍然没有变化，只是下行的节奏有所调整。未来政策继续逐步放松的概率较大。（2）欧美经济虽然有复苏，但总体呈现缓慢的态势，发达国家央行必将维持宽松的货币政策，对全球的资产价格有正面的影响。在政策放松的信号进一步明确后，市场重新上涨的概率较大，我们更看好弹性较大的周期类个股如（煤炭、有色、房地产）。

本基金在二季度将采取较为积极的投资策略，股票仓位维持在中高水平，配置上侧重弹性较大的品种。我们将会加大房地产、有色、煤炭、水泥等周期类板块的配置比例。在政策逐步放松的大背景下，周期类行业将会有较高的超额收益；同时，我们也会继续坚持自下而上的投资风格，对重点的个股进行深入的研究和跟踪，争取获得好的投资回报。

§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	187,948,771.92	66.50
	其中：股票	187,948,771.92	66.50
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	88,787,478.04	31.41
6	其他各项资产	5,904,908.08	2.09
7	合计	282,641,158.04	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	11,652,563.00	4.26
C	制造业	115,625,202.88	42.24
C0	食品、饮料	7,876,572.38	2.88
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	5,540,316.59	2.02
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	17,793,224.88	6.50
C6	金属、非金属	5,228,234.00	1.91
C7	机械、设备、仪表	58,512,467.83	21.37
C8	医药、生物制品	5,698,053.42	2.08
C99	其他制造业	14,976,333.78	5.47
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,305,864.76	4.86
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	7,630,234.70	2.79
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	18,335,768.84	6.70
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	21,399,137.74	7.82
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	187,948,771.92	68.66

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	1,405,468	17,793,224.88	6.50
2	600303	曙光股份	2,407,650	16,107,178.50	5.88
3	600995	文山电力	1,858,361	13,305,864.76	4.86
4	002594	比亚迪	442,352	12,518,561.60	4.57
5	600686	金龙汽车	1,488,089	11,175,548.39	4.08
6	600468	百利电气	701,142	9,241,051.56	3.38
7	000957	中通客车	949,442	8,108,234.68	2.96
8	000729	燕京啤酒	532,921	7,876,572.38	2.88
9	002320	海峡股份	517,655	7,630,234.70	2.79
10	601808	中海油服	453,400	7,558,178.00	2.76

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	1,374,066.14
2	应收证券清算款	4,188,798.13
3	应收股利	-
4	应收利息	17,192.60
5	应收申购款	324,851.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,904,908.08

5.7.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	459,508,096.28
报告期期间基金总申购份额	19,316,862.15
减：报告期期间基金总赎回份额	91,013,141.20
报告期期末基金份额总额	387,811,817.23

§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

金鹰成份股优选证券投资基金

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：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2012年4月20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。本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰成份优选混合
基金主代码	210001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年6月16日
报告期末基金份额总额	1,939,371,976.37份
投资目标	通过资产配置和对投资组合的动态调整，在控制投资组合风险的前提下，实现基金的中长期资本增值和获取适当、稳定的现金收益。
投资策略	本基金通过综合分析宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的基础上，合理预期各类别资产收益率和风险水平，并据此构建一个包括主要投资于上证180指数成份股和深证100指数成份股、国债等债券及现金等资产的投资组合，适时调整组合中各类别资产的比例，在控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的中长期增值和获取适当、稳定的当前收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%的成份股加权指数的收益率加上25%的中信标普国债指数的收益率。 成份股加权指数为上证180指数和深证100指数按其各自成份股流通市值加权平均值。
风险收益特征	本基金为风险水平中等偏下、收益水平适中的证券投资基金，基金的收益目标设为α值大于零，风险目标为β值的目标区间为[0.75，1.1]。
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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-51,219,564.31
2.本期利润	33,671,763.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173
4.期末基金资产净值	1,096,177,858.04
5.期末基金份额净值	0.5652

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；

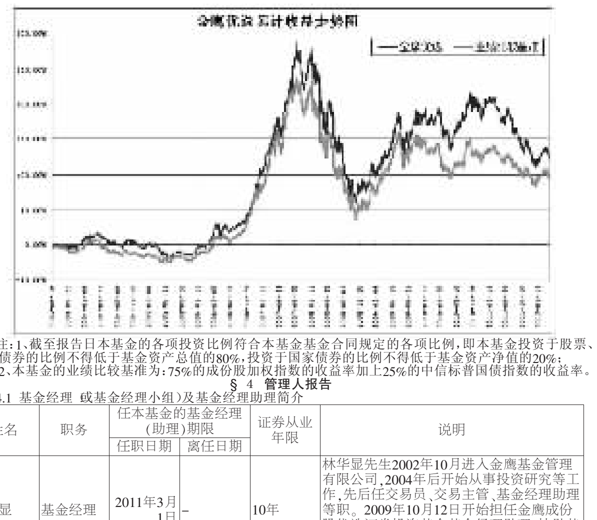
3、期末可供分配利润，指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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	3.14	1.21	4.15	1.12	-1.01	0.09

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、截至报告日本基金的各项投资比例符合本基金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%；

2、本基金的业绩比较基准为：75%的成份股加权指数的收益率加上25%的中信标普国债指数的收益率。

§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		
林华显	基金经理	2011年3月1日	-	10年	林华显先生2002年10月进入金鹰基金管理有限公司，2004年后开始从事投资研究等工作，先后任交易员、交易主管、基金经理助理等职。2009年10月12日开始担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理助理，协助基金经理管理金鹰成份股优选证券投资基金，现任本基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；

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、《金鹰成份股优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未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被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年第一季度，宏观面上，经济增长与通胀双双增速回落，其中投资增长依赖房地产等维持相对高位、消费与进出口增速明显回落，同时货币政策微调并未明显改善信贷需求却又增加了通胀风险，铁路、水利等基建复工或投入进度缓慢，反映了地方土地财政增长乏力后困境，经济增速仍未见底担忧加大。相应A股市场表现上，上证综指跌破2200点并创下十年新低后，持续反弹突破2400点后明显回调，全季上涨2.88%。板块表现上，有色、家电、房地产、化工、煤炭、食品饮料等板块领涨，投资品居多，反映市场对经济增长改善的期待。

本基金股票仓位大部分时间维持在70%以下，对信贷需求不足、房地产高库存与投资品社会库存创新高等现象反映经济回升力度较弱保持警惕，因而3月份进一步降低仓位。

一季度延续四季度思路，从基建、房地产等需求源头去把握经济增长回暖，从费城半导体指数企稳与行业周期复苏布局电子板块，主要配置房地产、家电、水泥、钢铁、工程机械与电子股等，三月份减持投资品增持食品饮料，契合市场走势，但对电子股未能锁定收益。

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0.5652元，本报告期份额净值增长率为3.14%，同期业绩比较基准增长率为4.15%。

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2012年二季度，信贷等社会融资需求改善与否，房地产销售能否延续一季度价跌量增态势，汽车、家电等耐用品消费与进出口增长是否稳定，是观察经济增长能否平稳回落或见底的重要窗口。如果要把握经济增长见底回升带来的股指上涨，主要仍从流动性（信贷与社会融资总额）、基建、房地产等需求源头去把握经济增长强度和脉络。

有鉴于此判断，继续关注有望得到政策扶持和落实，改善经济增长的基建（水利、铁路、保障性住房等）板块，关注房地产去库存与保障性住房竣工进度对房地产及其上下游需求预期改善带来的行业投资机会，关注全球电子周期复苏持续性和新的电子消费热点，关注国内金融制度改革与创新带来金融业制度红利与成长。

§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	653,434,357.86	49.58
	其中：股票	653,434,357.86	49.58
2	固定收益类投资	584,688,530.10	44.36
	其中：债券	584,688,530.10	44.36
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,135.00	0.76
	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	48,681,048.64	3.69
6	其他各项资产	21,195,053.93	1.61
7	合计	1,317,999,125.53	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	45,591,944.40	4.16
C	制造业	270,718,895.18	24.70
C0	食品、饮料	62,594,154.42	5.71
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	-	-
C5	电子	130,618,597.25	11.92
C6	金属、非金属	16,709,248.05	1.52
C7	机械、设备、仪表	60,796,895.46	5.55
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,167,663.04	1.93
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	61,838,000.00	5.64
H	批发和零售贸易	50,452,897.84	4.60
I	金融、保险业	51,165,957.40	4.67
J	房地产业	152,499,000.00	13.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	653,434,357.86	59.61

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	600100	同方股份	5,500,000	51,150,000.00	4.67
2	600583	海油工程	8,199,990	45,591,944.40	4.16
3	600839	四川长虹	16,999,821	38,249,597.25	3.49
4	000002	万?? 科A	4,500,000	37,260,000.00	3.40
5	600048	保利地产	3,300,000	37,257,000.00	3.40
6	000729	燕京啤酒	2,195,139	32,444,154.42	2.96
7	600823	世茂股份	2,700,000	32,022,000.00	2.92
8	600300	维维股份	5,000,000	30,150,000.00	2.75
9	000061	农 产 品	2,700,000	28,890,000.00	2.64
10	002129	中环股份	2,200,000	27,852,000.00	2.54

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	206,982,580.10	18.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	104,450,000.00	9.53
	其中：政策性金融债	104,450,000.00	9.53
4	企业债券	119,600,000.00	10.91
5	企业短期融资券	50,760,000.00	4.63
6	中期票据	52,350,000.00	4.78
7	可转债	-	-
8	其他	50,545,950.00	4.61
9	合计	584,688,530.10	53.34

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(%)
1	080216	08国开16	1,000,000.00	104,450,000.00	9.53
2	A80061	10南通产控债	800,000.00	79,600,000.00	7.26
3	B82254	11甘公投MTN1	500,000.00	52,350,000.00	4.78
4	130062	11地债03	500,000.00	50,545,950.00	4.61
5	010203	02国债(3)	498,010.00	49,805,980.10	4.54

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

本基金本报告期内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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	5,527,085.55
3	应收股利	-
4	应收利息	14,399,168.38
5	应收申购款	18,800.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,195,053.93

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

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

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	1,920,507,561.10
报告期期间基金总申购份额	42,740,393.15
减：报告期期间基金总赎回份额	23,875,977.88
报告期期末基金份额总额	1,939,371,976.37

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期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成份股优选证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰成份股优选证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰成份股优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、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