

# 金鷹主题优势混合型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

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：二〇一六年一月二十一日

**§1 重要提示**  
基金管理人、基金托管人及基金服务机构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。  
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1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预示其未来表现。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。  
本报告自2015年10月11日起至12月31日止。

基金名称	
基金代码	210006
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
报告期末基金资产总额	314,386,560.08份
投资目标	以追求基金资产长期增值为目的，以深入的基本面分析为基础，把握主题投资的机遇，在充分控制风险的前提下，分享中国经济社会快速发展的成果以及企业价值提升所带来的长期增值收益，力争实现基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金坚持“自下而上”为主、“自上而下”为辅的投资策略，在实际操作过程中充分运用“主题投资”这个核心理念，以主题筛选法和基本面研究法相结合，进行主题投资。在充分分散投资的基础上，重点投资于主题投资领域，优化资产配置，降低非主题投资的风险，扩大投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为主动操作的混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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

### 3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期 (2015年10月11日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	75,196,983.87
2.本期公允价值变动收益	118,912,081.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.2383
4.期末基金资产净值	463,028,386.07
5.期末基金份额净值	1.441

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）扣除相关费用后的净额。  
2.本期公允价值变动收益指基金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将低于所列数字。

### 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	净值增长率①	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 27.76% 1.287% 12.07% 1.25% 24.69% 1.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

金鹰主题优势混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2010年12月20日至2015年12月31日)



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；  
2.本基金的业绩比较基准为：原为沪深300指数收益率×75%+中债国债指数收益率×25%，2015年8月28日起变更为沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。

### 4.1 基金经理及基金经理小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
陈立	基金经理	2013-08-15	8	陈立先生，经济学硕士，证券从业年限10年，曾任金鹰基金管理有限公司行业研究员，2009年6月加盟金鹰基金管理有限公司，先后任行业研究员、助理副经理、基金经理助理、基金经理，现任金鹰主题优势混合型证券投资基金基金经理。

注：1.任本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 管理人对于报告期内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，基金运作符合法规，无出现重大违法违规及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《证券投资基金管理人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，切实防范利益冲突。

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，并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，通过交易系统中的公平交易机制，以尽可能确保公平对待各投资组合，并加强对不同投资组合的交叉价差、收益率的监控，对公平交易执行情况进行检查。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，未发现旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易比例超过当日成交量的5%的情况。

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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，市场海外投资得到超预期完成，加上人民币在经历八月贬值后逐步企稳，三季度以来的市场逐步企稳得到了修复，市场迎来一轮反弹，期间上证综指上涨15.9%，深成指上涨26.8%，创业板指上涨23.8%，创业板指上涨30.3%，从行业表现看，计算机、基础化工、房地产、通信、纺织服装板块涨幅居前，而钢铁、银行、交通运输、煤炭、石油石化板块涨幅落后。

本基金基于市场短期过度悲观预期存在修复可能，并对中期市场向好持乐观态度，四季度进行了加仓，重点布局教育、传媒等成长板块。

4.4.2 报告期内基金业绩表现说明

截至2015年12月31日，基金份额净值为1.441元，本报告期份额净值增长率37.76%，同期业绩比较基准增长率为13.07%。

4.4.3 报告期内基金业绩表现说明

本基金管理人认为，美联储在12月开启了近一年来的加息周期，虽然此次加息市场预期较为充分，但毕竟这标志着宽松周期已告一段落，未来的加息节奏将对全球股市、特别是新兴市场国家货币形成影响，其风险因素仍需持续关注。

国内方面，2016年将是十三五规划的开局年，代表未来增长动力的服务业和新兴产业仍是市场结构性机会所在。而推进供给侧结构性改革，提升开放度“旧动能”，有助于加速传统产业的出清，但短期市场在行业分化及结构性改革的风口值得持续关注。

展望2016年一季度，在资产配置上，新增资金有入场需求，有望对股市形成利好。预期短期市场在结构上有望呈现“均值回归”的平衡，但中期我们仍然看好符合转型升级产业发展的趋势的行业，继续关注教育、传媒、医疗服务等方向的投资机会。主要方面关注军工、迪斯尼等方向。

4.6 报告期内基金持有人或份额中净值预警事项

本报告期内无应当启动的预警事项。

### 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	权益投资	414,591,860.04	87.88
2	固定收益投资	414,591,860.04	87.88
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	46,419,333.73	9.89
8	其他投资	10,546,064.54	2.24
9	合计	471,707,248.31	100.00

本基金采用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个股的深入研究相结合，选择具有较高成长性的个股，构建投资组合。在控制风险的前提下，分享中国经济社会快速发展的成果以及企业价值提升所带来的长期增值收益，力争实现基金资产的长期持续增值。

4.4.4 报告期内基金业绩表现说明

截至2015年12月31日，基金份额净值为1.441元，本报告期份额净值增长率37.76%，同期业绩比较基准增长率为13.07%。

4.4.5 报告期内基金业绩表现说明

本基金管理人认为，美联储在12月开启了近一年来的加息周期，虽然此次加息市场预期较为充分，但毕竟这标志着宽松周期已告一段落，未来的加息节奏将对全球股市、特别是新兴市场国家货币形成影响，其风险因素仍需持续关注。

国内方面，2016年将是十三五规划的开局年，代表未来增长动力的服务业和新兴产业仍是市场结构性机会所在。而推进供给侧结构性改革，提升开放度“旧动能”，有助于加速传统产业的出清，但短期市场在行业分化及结构性改革的风口值得持续关注。

展望2016年一季度，在资产配置上，新增资金有入场需求，有望对股市形成利好。预期短期市场在结构上有望呈现“均值回归”的平衡，但中期我们仍然看好符合转型升级产业发展的趋势的行业，继续关注教育、传媒、医疗服务等方向的投资机会。主要方面关注军工、迪斯尼等方向。

4.6 报告期内基金持有人或份额中净值预警事项

本报告期内无应当启动的预警事项。

### 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	权益投资	414,591,860.04	87.88
2	固定收益投资	414,591,860.04	87.88
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	46,419,333.73	9.89
8	其他投资	10,546,064.54	2.24
9	合计	471,707,248.31	100.00

本基金采用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个股的深入研究相结合，选择具有较高成长性的个股，构建投资组合。在控制风险的前提下，分享中国经济社会快速发展的成果以及企业价值提升所带来的长期增值收益，力争实现基金资产的长期持续增值。

4.4.4 报告期内基金业绩表现说明

截至2015年12月31日，基金份额净值为1.441元，本报告期份额净值增长率37.76%，同期业绩比较基准增长率为13.07%。

4.4.5 报告期内基金业绩表现说明

本基金管理人认为，美联储在12月开启了近一年来的加息周期，虽然此次加息市场预期较为充分，但毕竟这标志着宽松周期已告一段落，未来的加息节奏将对全球股市、特别是新兴市场国家货币形成影响，其风险因素仍需持续关注。

国内方面，2016年将是十三五规划的开局年，代表未来增长动力的服务业和新兴产业仍是市场结构性机会所在。而推进供给侧结构性改革，提升开放度“旧动能”，有助于加速传统产业的出清，但短期市场在行业分化及结构性改革的风口值得持续关注。

展望2016年一季度，在资产配置上，新增资金有入场需求，有望对股市形成利好。预期短期市场在结构上有望呈现“均值回归”的平衡，但中期我们仍然看好符合转型升级产业发展的趋势的行业，继续关注教育、传媒、医疗服务等方向的投资机会。主要方面关注军工、迪斯尼等方向。

4.6 报告期内基金持有人或份额中净值预警事项

本报告期内无应当启动的预警事项。

### 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	权益投资	414,591,860.04	87.88
2	固定收益投资	414,591,860.04	87.88
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	46,419,333.73	9.89
8	其他投资	10,546,064.54	2.24
9	合计	471,707,248.31	100.00

本基金采用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个股的深入研究相结合，选择具有较高成长性的个股，构建投资组合。在控制风险的前提下，分享中国经济社会快速发展的成果以及企业价值提升所带来的长期增值收益，力争实现基金资产的长期持续增值。

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	采矿业	-	-
C	制造业	209,760,881.23	46.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发性零售业	58,998,362.12	13.02
G	交通运输、仓储和邮政业	60,357,269.93	13.32
H	住宿和餐饮业	28,626,296.00	6.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,639,634.93	1.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	34,074,763.59	7.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,134,683.20	3.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	414,691,880.84	91.52

### 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	600136	东阿阿胶	640,087	394,466.12	8.82
2	600030	大众交通	1,005,164	124,407.52	7.17
3	600754	锦江股份	857,800	28,626,296.00	6.32
4	002425	华测检测	975,400	28,276,946.00	6.24
5	002348	高乐股份	1,008,064	28,189,361.92	6.22
6	600050	中国联通	581,135	26,581,114.00	5.87
7	000002	万科A	900,113	21,389,760.90	4.85
8	300242	朗科科技	435,200	21,492,792.00	4.74
9	000294	华鲁恒升	948,362	19,612,126.16	4.33
10	000705	中航工业	1,014,000	19,032,000.00	4.20

### 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序的前五名债券投资明细

本基金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序的前十名资产支持证券投资明细

本基金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序的前五名贵金属投资明细

本基金报告期末未持有贵金属投资。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名证券的投资前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	902,336.23
2	应收证券清算款	9,235,526.74
3	应收股利	-
4	应收利息	12,556.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	304,030.79
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,546,064.54

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 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	公允价值占基金资产净值比例 (%)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000002	万科A	21,389,760.90	4.85	重大事项
2	300242	朗科科技	21,492,792.00	4.74	重大事项

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于持有5人A的原因，分派之和与合计项之间可能存在误差。

### 5.11.7 开放式基金资产变动

项目	金额(元)
报告期末基金份额总额	247,480,442.01
报告期基金份额总额	380,378,033.91
报告期基金份额总额	288,500,936.62
报告期基金份额总额	-
报告期末基金份额总额	314,386,560.08

### 5.11.8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金投资变动情况

本基金管理人持有本基金投资变动情况

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

### 5.11.9 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，本基金管理人认为，美联储在12月开启了近一年来的加息周期，虽然此次加息市场预期较为充分，但毕竟这标志着宽松周期已告一段落，未来的加息节奏将对全球股市、特别是新兴市场国家货币形成影响，其风险因素仍需持续关注。

国内方面，2016年将是十三五规划的开局年，代表未来增长动力的服务业和新兴产业仍是市场结构性机会所在。而推进供给侧结构性改革，提升开放度“旧动能”，有助于加速传统产业的出清，但短期市场在行业分化及结构性改革的风口值得持续关注。

展望2016年一季度，在资产配置上，新增资金有入场需求，有望对股市形成利好。预期短期市场在结构上有望呈现“均值回归”的平衡，但中期我们仍然看好符合转型升级产业发展的趋势的行业，继续关注教育、传媒、医疗服务等方向的投资机会。主要方面关注军工、迪斯尼等方向。

4.6 报告期内基金持有人或份额中净值预警事项

本报告期内无应当启动的预警事项。

### 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	权益投资	414,591,860.04	87.88
2	固定收益投资	414,591,860.04	87.88
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	46,419,333.73	9.89
8	其他投资	10,546,064.54	2.24
9	合计	471,707,248.31	100.00

本基金采用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个股的深入研究相结合，选择具有较高成长性的个股，构建投资组合。在控制风险的前提下，分享中国经济社会快速发展的成果以及企业价值提升所带来的长期增值收益，力争实现基金资产的长期持续增值。

4.4.4 报告期内基金业绩表现说明

截至2015年12月31日，基金份额净值为1.441元，本报告期份额净值增长率37.76%，同期业绩比较基准增长率为13.07%。

4.4.5 报告期内基金业绩表现说明

本基金管理人认为，美联储在12月开启了近一年来的加息周期，虽然此次加息市场预期较为充分，但毕竟这标志着宽松周期已告一段落，未来的加息节奏将对全球股市、特别是新兴市场国家货币形成影响，其风险因素仍需持续关注。

国内方面，2016年将是十三五规划的开局年，代表未来增长动力的服务业和新兴产业仍是市场结构性机会所在。而推进供给侧结构性改革，提升开放度“旧动能”，有助于加速传统产业的出清，但短期市场在行业分化及结构性改革的风口值得持续关注。

展望2016年一季度，在资产配置上，新增资金有入场需求，有望对股市形成利好。预期短期市场在结构上有望呈现“均值回归”的平衡，但中期我们仍然看好符合转型升级产业发展的趋势的行业，继续关注教育、传媒、医疗服务等方向的投资机会。主要方面关注军工、迪斯尼等方向。

4.6 报告期内基金持有人或份额中净值预警事项