金鹰红利价值灵活配置混合型

2011 第一季度报告

2011年3月31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:2011年4月25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2011年4月22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2011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	132,238,562.09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	富时中国A股红利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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	1,321,528.81
2.本期利润	-3,839,054.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0287
4.期末基金资产净值	154,239,687.38
5.期末基金份额净值	1.1664

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	-2.73	1.47	2.97	0.82	-5.70	0.65

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已达到基金合同规定的各项比例,股票资产占基金资产比例为30%~80%;现金、债券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%。2、本基金的业绩比较基准为:富时中国A股红利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	-	6	蔡飞鸣先生,国际金融硕士、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、《金鹰红利价值灵活配置混合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

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的投资决策。

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施监控,督促落实上述制度措施,促进投资运作的规范性。

本基金管理人旗下六只基金投资风格迥异,投资范围严格受基金合同限制,金鹰成份股优选证券投资基金投资标的以上证180和深圳100大市值股票为主,金鹰中小盘精选证券投资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混合型证券投资基金投资标的以注重分红的公司为主,金鹰行业优势股票型证券投资基金投资于优势行业中的优势个股,金鹰稳健成长股票型证券投资基金投资于稳健性、成长性或两者兼备的股票,金鹰主题优势股票型证券投资基金是主动型股票投资基金,以各种对上市公司盈利产生正向收益的驱动力为主题,结合基本面、政策面、流动性及估值因素,进行主动性投资。通过对本报告期本基金管理人旗下的六只基金在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。六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 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度,市场风格出现了明显的转换。大盘、低价、低估值的板块,如钢铁、银行、地产等出现明显的上涨行情。医药、消费、新兴产业等去年持续景气的板块,则持续回落。本基金在坚持持有核心成长性品种之外,适当进行了结构调整,逐步布局低估值板块,降低成长性股票的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,基金份额净值为1.1664元,本报告期份额净值增长率为-2.73%,同期业绩比较基准收益率为2.97 %。

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,预计通胀形势难以得到明显的缓解,未来数月物价水平总体可望持续高企。因此,国内宏观调整政策仍将处于偏紧状态。同时,欧洲央行开始进入加息周期,美国的第二轮量化宽松政策也将到期。欧美的紧缩预期开始影响全球的经济和流动性。新兴国家伴随不断上升的息率,需求的增速可能放缓。全球经济的不确定性将进一步增强。国内房地产调控的累积效应将在二季度逐步释放,对国内经济链条的影响值得担心。股市可望走出上有压力、下有支撑的震荡行情。在市场风格方面,预计A股市场的结构性估值修复行情持续的时间和空间有限,以创业板为代表的中小市值股票由于扩容较快,以及业绩不达预期,二季度估计仍难有明显转机。由于金融、钢铁等低估值板块的修复行情已经持续了一定的时间和幅度,在二季度经济形势仍不明朗的背景下,继续向上的空间应该有限。在行业配置上,本基金将逐步转向均衡结构,以低估值板块为仓位基础,同时寻找具备持续穿越性的真正的高成长公司,以追求超额收益。

§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	116,490,217.07	58.75
	其中:股票	116,490,217.07	58.75
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	22,600,000.00	11.40
	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	57,730,971.93	29.12
6	其他各项资产	1,452,738.61	0.73
7	合计	198,273,927.61	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	106,977,147.07	69.36
C0	食品、饮料	19,041,887.60	12.35
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	4,696,600.00	3.05
C5	电子	9,024,600.00	5.85
C6	金属、非金属	19,118,068.80	12.40
C7	机械、设备、仪表	55,095,990.67	35.72
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	9,513,070.00	6.17
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	116,490,217.07	75.53

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	600031	三一重工	406,918	11,361,150.56	7.37
2	000157	中联重科	677,104	10,468,027.84	6.79
3	000528	柳工	255,211	10,088,490.83	6.54
4	000568	泸州老窖	221,531	9,880,282.60	6.41
5	600760	中航黑豹	616,572	9,877,483.44	6.40
6	600995	文山电力	734,600	9,513,070.00	6.17
7	002480	新筑股份	146,100	9,429,294.00	6.11
8	000972	新中基	696,700	9,161,605.00	5.94
9	002139	拓邦股份	445,000	9,024,600.00	5.85
10	600585	海螺水泥	131,100	5,312,172.00	3.44

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,358.26
5	应收申购款	194,380.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,452,738.61

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	128,960,277.40
报告期期间基金总申购份额	29,564,869.29
减:报告期期间基金总赎回份额	26,286,584.60
报告期期末基金份额总额	132,238,562.09

§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

广州市沿江中路298号江湾商业中心大厦22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
2011年4月25日

金鹰行业优势股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31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:2011年4月25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2011年4月22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2011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	1,274,372,584.05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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	11,668,994.43
2.本期利润	-29,810,041.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0237
4.期末基金资产净值	1,467,512,132.10
5.期末基金份额净值	1.1516

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。

3.2 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	-2.84	1.44	2.63	1.03	-5.47	0.41

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净值的比例为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

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、基金经理	2009年7月1日	-	18年	MBA研究生,18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。现任投资管理部副总监、投资决策委员会委员,兼任金鹰主题优势股票型证券投资基金及本基金基金经理。
冯文光	基金经理	<2011年3月30日>		4年	冯文光先生,硕士研究生,4年证券业从业经历,2007年7月至2009年10月,就职于诺安基金管理有限公司,担任研究员;2009年10月加入金鹰基金管理有限公司,任基金经理助理等职。现任金鹰行业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;

3、本基金现由彭培祥先生和冯文光先生共同管理。

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,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

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的投资决策。

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施监控,督促落实上述制度措施,促进投资运作的规范性。

本基金管理人旗下六只基金投资风格迥异,投资范围严格受基金合同限制,金鹰成份股优选证券投资基金投资标的以上证180和深圳100大市值股票为主,金鹰中小盘精选证券投资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混合型证券投资基金投资标的以注重分红的公司为主,金鹰行业优势股票型证券投资基金投资于优势行业中的优势个股,金鹰稳健成长股票型证券投资基金投资于稳健性、成长性或两者兼备的股票,金鹰主题优势股票型证券投资基金是主动型股票投资基金,以各种对上市公司盈利产生正向收益的驱动力为主题,结合基本面、政策面、流动性及估值因素,进行主动性投资。通过对本报告期本基金管理人旗下的六只基金在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。六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 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度,上证指数先抑后扬,出现震荡向上走势,指数上涨4.27%。从2010年年底开始,政府出台一系列紧缩政策,抑制物价和房价的大幅度上涨,使得2011年年初资金面出现了一定程度的紧张状况,A股市场也受到一定的冲击,去年表现较好的非周期类股票今年一季度表现较差;另外,从2月份开始,中东局势动荡以及日本地震对全球经济复苏造成了一定冲击,国内维稳情绪较浓,A股在大幅下跌后开始稳步向上,传统行业有较好的表现,其中水泥、家电、钢铁等中游行业显著跑赢大盘,高铁、水利等板块出现了较好的主题投资机会。

根据市场的变化,本基金在采取灵活的操作策略,适当增加了周期类股票的配置比例,同时继续坚持自下而上精选个股的投资策略。我们从去年年底开始,认为2011年价值股会迎来较好的投资机会,因此逐步增加了银行、煤炭、有色等行业的配置比重,收到了一定的效果;另外,在市场的下跌中,我们也适当增持了高端装备、消费等个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,基金份额净值为1.1516元,本报告期份额净值增长率为-2.84%,同期业绩比较基准收益率为2.63%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然经历了一季度的估值修复,但目前A股的估值仍然维持在低位,展望2011年2季度的证券市场,上证指数在震荡中继续上行的机会较大。2季度全球范围内的不确定因素较多;发达国家受到财政缩减的影响,经济复苏受到一定影响;原油价格大幅度上涨,开始威胁到经济的复苏;中东的动荡以及日本核危机,为全球带来不稳定因素。国内方面,经济增长平稳,稳健货币政策落实到位,政策处于观察期,如果没有发生严重的输入型通胀,CPI下半年回落可能性较大,这为A股创造较好的投资环境。市场风格方面,我们认为,随着CPI逐步见顶,政策放松预期会增强,2季度价值股的估值修复行情仍会持续,而下半年非周期板块才会有较好的投资机会。

本基金2季度在坚持深度研究,自下而上挖掘个股投资机会的同时,将会在价值股中寻找投资机会,将会继续重点布局金融、煤炭、有色等行业;其次,我们也看好央企重组加速带来的投资机会;另外,我们也会继续坚持从旅游等消费类行业、高端装备等成长类公司中做中长期布局。另外,我们会继续发扬金鹰投研团队自下而上挖掘优势个股的优势,对未来将可能成功转型、加速成长或迎来业绩向上拐点的公司进行重点投资。我们将会在控制风险的前提下,采取主动的投资策略,不断从市场中寻找可能存在的超额收益,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	1,361,270,193.20	92.00
	其中:股票	1,361,270,193.20	92.00
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	114,497,882.89	7.74
6	其他各项资产	3,890,656.77	0.26
7	合计	1,479,658,732.86	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	30,549,000.00	2.08
B	采掘业	227,857,630.00	15.53
C	制造业	626,086,509.05	42.66
C0	食品、饮料	93,196,947.25	6.35
C1	纺织、服装、皮毛	33,133,173.20	2.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,794,924.00	0.33
C5	电子	80,868,525.80	5.51
C6	金属、非金属	121,477,467.15	8.28
C7	机械、设备、仪表	292,615,471.65	19.94
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	103,951,489.45	7.08
E	建筑业	9,219,678.00	0.63
F	交通运输、仓储业	19,726,813.04	1.34
G	信息技术业	77,670,115.56	5.29
H	批发和零售贸易	81,791,406.00	5.57
I	金融、保险业	92,289,105.97	6.29
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	68,608,148.98	4.68
L	传播与文化产业	168,100.00	0.01
M	综合类	23,352,197.15	1.59
	合计	1,361,270,193.20	92.76

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	2,649,608.00	95,889,313.52	6.53
2	002129	中环股份	2,494,844.00	79,710,265.80	5.43
3	600995	文山电力	6,010,151.00	77,831,455.45	5.30
4	600694	大商股份	1,794,235.00	72,917,710.40	4.97
5	601888	中国国旅	2,617,794.00	68,507,668.98	4.67
6	000568	泸州老窖	1,310,000.00	58,426,000.00	3.98
7	000060	中金岭南	2,255,000.00	46,904,000.00	3.20
8	601958	金钼股份	1,684,844.00	44,800,001.96	3.05
9	601168	西部矿业	2,430,510.00	44,672,773.80	3.04
10	000777	中核科技	1,419,300.00	43,018,983.00	2.93

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

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

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

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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,562,667.17
2	应收证券清算款	1,177,367.87
3	应收股利	-
4	应收利息	23,888.12
5	应收申购款	1,126,733.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,890,656.77

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

基金合同生效日的基金份额总额	2,167,089,299.60
报告期期初基金份额总额	1,150,312,246.57
报告期期间基金总申购份额	499,785,876.28
减:报告期期间基金总赎回份额	375,725,538.80
报告期期末基金份额总额	1,274,372,584.05

§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

广州市沿江中路298号江湾商业中心大厦22层

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
2011年4月25日

金鹰成份股优选证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31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:2011年4月25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2011年4月22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2011年1月1日起3至月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	2,032,554,579.99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、预期收益水平适中的证券投资基金。
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