金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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[illegible]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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自[illegible]起至[illegible]止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰技术指数增强
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]
投资目标	本基金为股票型指数增强基金，跟踪指数为本基金的首要目标，力求实现对中证技术领先指数的有效跟踪；对于指数增强部分，采取适当的增强策略，力争取得超越标的指数的投资收益。
投资策略	本基金将在基金合同规定的投资范围内，采用“自上而下”的分析视角，综合考量中国宏观经济所处投资时钟的象限、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、[illegible]动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，分析研判股票市场、债券市场、货币市场的预期收益与风险，合理确定并适时动态地调整本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，力争取得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证技术领先指数[illegible]税后）[illegible]。
风险收益特征	本基金为以跟踪指数为主，主动投资为辅的股票型证券投资基金，属于证券投资基金当中收益、风险较高的品种，一般情形下，其风险和预期收益高于混合型、债券型、货币市场基金。
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（[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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；

[illegible]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；

[illegible]期末可分配利润，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

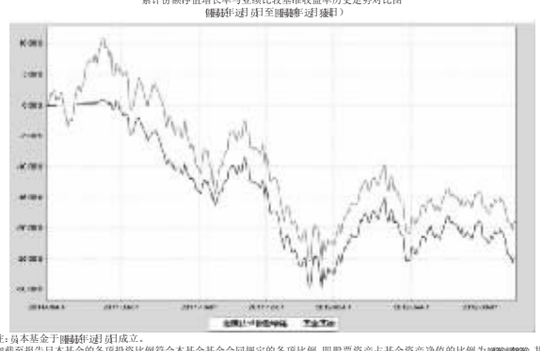
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§3.2.2 [illegible]基金合同生效以来基金累计份额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

金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（[illegible]至[illegible]）



注：[illegible]基金于[illegible]日成立。

[illegible]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，即股票资产占基金资产净值的比例为[illegible]，其中，不低于[illegible]的基金净资产将投资于中证技术领先指数的成分股和备选成分股；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金融工具占基金资产净值的[illegible]，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[illegible]，权证投资的比例范围占基金资产净值的[illegible]。

[illegible]本基金业绩比较基准为中证技术领先指数[illegible]税后）[illegible]。

§9 管理人报告

§9.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张永东	金融工程部总监、基金经理	[illegible]	原	[illegible]	张永东先生，工学博士，[illegible]（金融风险管理师），证券从业经历[illegible]，中山大学数学与计算科学学院兼职研究生导师，曾任广发证券和中山大学联合博士后工作站研究人员、广发证券发展研究中心金融工程组负责人、华南理工大学副教授、硕士生导师以及广发基金、天治基金、益民基金金融工程负责人等职。[illegible]月加入金鹰基金管理有限公司，现任金融工程部总监及金鹰中证[illegible]数分级证券投资基金及本基金基金经理。
朱丹	基金经理	[illegible]	原	[illegible]	朱丹女士，金融学硕士，证券从业经历[illegible]，具备基金从业资格，曾任职于深圳晨星咨询公司，[illegible]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、金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金及本基金基金经理。

注：[illegible]任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；

[illegible]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。

§9.2 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、金鹰中证技术领先指数增强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，曾发生一起小额赎回头寸预清算不足的情况，公司已及时处理并按时完成了资金交收，未影响本基金资产和基金份额持有人的利益，未出现其他重大违法违规或违反基金合同的行为。

§9.3 公平交易专项说明

§9.3.1 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[illegible]同优先、价格优先[illegible]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。

§9.3.2 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[illegible]的情况。

§9.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§9.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾[illegible]年第二季度，由于同时受到海外欧债问题、美国经济复苏乏力、国内经济持续下行等因素对市场的抑制作用以及稳增长的政策基调对市场的支撑作用，国内市场走出了震荡形态，其中，在行业表现上，医药生物、食品饮料、房地产、公用事业等行业季度涨幅居前，轻工制造、信息服务、采掘、黑色金属等行业表现较差；在风格特征上，高市净率组合、高价股组合大幅跑赢中低市净率组合、中低价股组合。

在报告期内，本基金净值波动水平略高于业绩比较基准、年化跟踪误差[illegible]控制在限定范围内。

§9.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至[illegible]，本基金份额净值为[illegible]元，本报告期份额净值增长率[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]。

§9.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，在经济潜在增速持续放缓、总供应收缩和总需求不足的宏观背景下，市场的机会更多是结构性的而非趋势性的，同时在稳增长的政策基调下，继续出台结构化政策的概率较大，因此我们判断三季度市场可能继续维持震荡格局。

本基金将继续坚持采用量化策略进行指数增强和风险管理，适时对投资组合进行再平衡调整，在控制跟踪误差在限定范围内的同时，力争获取适度的增强收益。

§10 投资组合报告

§10.1 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

§10.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

§10.2.1 积极投资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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
标	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

§10.2.2 指数投资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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
标	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

§10.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

§10.3.1 期末指数投资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（%）
员	[illegible]	莱宝高科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	华兰生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	东阿阿胶	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	世纪鼎利	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	石基信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	上海莱士	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	宇通客车	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	百利电气	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	科陆电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中国卫星	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§10.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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（%）
员	[illegible]	以岭药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	烽火通信	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	龙源技术	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	威创股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	四方股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§10.4 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。

§10.5 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。

§10.6 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。

§10.7 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。

§10.8 投资组合报告附注

§10.8.1 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、处罚的情形。

§10.8.2 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。

§10.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
怨	合计	[illegible]

§10.8.4 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。

§10.9 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

§10.10 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§10.11 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。

§11 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§12 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。

§13 备查文件目录

员中国证监会批准金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金发行及募集的文件。

圆《金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金基金合同》。

猿《金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金托管协议》。

源金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。

缘基金托管人业务资格批件和营业执照。

远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。

愿存放地点

广州市天河区体育西路[illegible]城建大厦[illegible]。

怨查阅方式

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：[illegible]。

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：[illegible]。

金鹰基金管理有限公司

二〇一二年七月十八日

金鹰保本混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自[illegible]起至[illegible]止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰保本混合
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]
投资目标	采用改进的固定比例组合保险策略（CPPI），引入收益锁定机制，在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上，力争在保本期结束时，实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金的保本策略为改进的固定比例组合保险策略（CPPI），是本基金投资运作过程中的核心策略；投资策略采用“自上而下”的投资视角，根据宏观经济与资本市场运行状况、固定收益类与权益类资产风险收益特性、基金净资产、价值底线、定性分析与定量分析并用，灵活动态地选取适当的风险乘数，以期对固定收益类与权益类资产之间的配置额进行优化调节，力争在确保本金安全的前提下，获取投资收益。
业绩比较基准	[illegible]期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金，属于证券投资基金当中的低风险品种，其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，但高于货币市场基金。
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
基金保证人	广州国际集团有限公司

§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（[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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；

[illegible]本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

[illegible]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

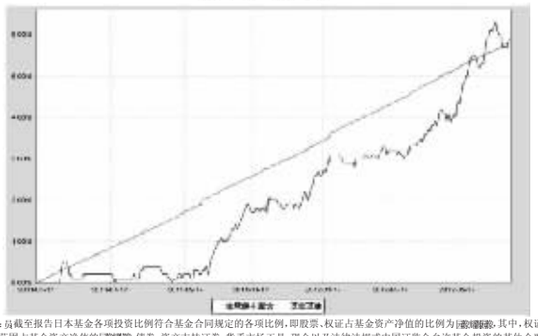
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§3.2.2 [illegible]基金合同生效以来基金累计份额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

金鹰保本混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（[illegible]至[illegible]）



注：[illegible]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[illegible]，其中，权证投资的比例范围占基金资产净值的[illegible]，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[illegible]。

[illegible]本基金的业绩比较基准为：[illegible]税后）。

§9 管理人报告

§9.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邱新红	基金经理	[illegible]	原	[illegible]	邱新红先生，美国卡内基梅隆大学计算金融专业硕士，证券从业年限[illegible]，曾任职于美国太平洋投资管理公司（[illegible]），担任投资组合经理助理，[illegible]月到[illegible]担任万[illegible]资产管理公司的投资经理，负责债券投资组合管理。[illegible]加入金鹰基金管理有公司，任职债券研究员，现任金鹰保本混合型证券投资基金基金经理并兼任金鹰持久回报分级债券型证券投资基金基金经理。

注：[illegible]任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；

[illegible]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。

§9.2 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、金鹰保本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。

§9.3 公平交易专项说明

§9.3.1 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[illegible]同优先、价格优先[illegible]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。

§9.3.2 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[illegible]的情况。

§9.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§9.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年[illegible]季度，上证指数先升后跌，在[illegible]度末快速下行后，本季初至[illegible]上旬一直保持震荡上升走势，在[illegible]经济数据公布前后，由于[illegible]度经济“见底”的依据不充分，市场在分歧中拐点向下。以白酒为首的消费类行业中的多数行业股票在[illegible]度有较好的上升行情，但煤炭、有色等周期类、高弹性资产出现了明显的下跌。

本基金[illegible]季度季初维持中高仓位，在[illegible]中旬将仓位减至中值附近后观望，而在季度末再次加仓到接近满仓。由于过分关注经济“见底”时间及对经济“见底”后市场行情的预期过高，在资产结构配置上主要偏向高弹性周期性资产，因此虽仓位加减做到了基本与市场同步，但净值表现却差强人意。

§9.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至[illegible]，基金份额净值为[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]。

§9.5 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[illegible]度先升后跌走势后，[illegible]季度，在经济增速见底预期及宏观政策见底预期的双重影响下，[illegible]度初指数再次震荡上升，但行业、主题及个股的轮动行情却明显弱于[illegible]度。在[illegible]度中后期震荡下跌行情出现后，展望[illegible]年[illegible]度，我们认为[illegible]走势有机会确认底部回升的行情。从历史经验及[illegible]度形势来看，经济增速见底基本可以确认，随着货币政策的逐步宽松，市场的流动性也将随之出现改善，虽然在政策底、经济底之后，企业盈利见底时间还会滞后，市场可能因为担心公司盈利大幅度转不而继续观望，但投资时钟转向权益类资产的时间窗口逐步临近，市场已现黎明曙光。当然，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，使得我们在看好市场前景的前提下仍会谨慎关注各种扰动因素，并因应环境变化而对仓位及结构及时进行微调甚至止损。

本基金在[illegible]年[illegible]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、业绩稳定增长类、高分红潜力类公司股票的配置。对于[illegible]度的操作，基本延续在去年[illegible]报中的观点，即：我们认为，若预期宏观经济在员[illegible]度见底回升，则市场可能将出现“预底”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，我们看好国家战略板块（稀土、军工）、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[illegible]以来逐步累积，并经[illegible]年下半年的大幅修正，市场对重新寻找具有持续增长能力的成长类公司的热情正在升温，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。

§10 投资组合报告

§10.1 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

§10.2 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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	原	原
[illegible]	纺织、服装、皮毛	原	原
[illegible]	木材、家具	原	原
[illegible]	造纸、印刷	原	原
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
[illegible]	电子	原	原
[illegible]	金属、非金属	原	原
[illegible]	机械、设备、仪表	原	原
[illegible]	医药、生物制品	原	原
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
标	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	原
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

§10.3 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（%）
员	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	宇通客车	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	华新水泥	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	南 玻B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	柳 工	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	中集集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中金岭南	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中国人寿	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中兴通讯	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§10.4 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（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

§10.5 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（%）
员	[illegible]	[illegible]泰债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]长江投资	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]航[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]钢[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]铁股份[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§10.6 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

本基金报告期末未持有资产支持证券。

§10.7 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

本基金报告期末未持有权证。

§10.8 投资组合报告附注

§10.8.1 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、处罚的情形。

§10.8.2 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。

§10.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

§10.8.4 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。

§10.9 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

§10.10 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§10.11 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。

§11 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§12 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。

§13 备查文件目录

员中国证监会批准金鹰保本混合型证券投资基金发行及募集的文件。

圆《金鹰保本混合型证券投资基金基金合同》。

猿《金鹰保本混合型证券投资基金托管协议》。

源金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。

缘基金托管人业务资格批件和营业执照。

远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。

愿存放地点

广州市天河区体育西路[illegible]城建大厦[illegible]。

怨查阅方式

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：[illegible]。

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：[illegible]。

金鹰基金管理有限公司

二〇一二年七月十八日

金鹰主题优势股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月30日

基金