金鹰中小盘精选证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年 9 月 30 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：二〇一二年十月二十六日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 25 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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
交易代码	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	2,155,947,725.90 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 7 月 1 日–2012 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	–104,135,064.75
2.本期利润	–81,684,046.67
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0376
4.期末基金资产净值	1,513,239,778.55
5.期末基金份额净值	0.7019

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。

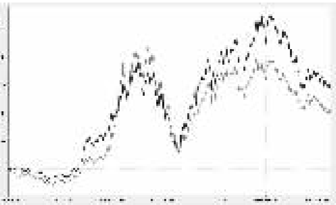
3.2 基金净值表现

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	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	–5.07%	1.07%	–5.30%	1.07%	0.23%	0.00%

3.2.2 自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

金鹰中小盘精选证券投资基金
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
（2004 年 5 月 27 日至 2012 年 9 月 30 日）



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）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		
朱丹	基金经理	2010–7–30	–	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和金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
杨绍基	公司首席投资官，投资决策委员会委员，基金经理	2009–9–8	–	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，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

三季度 A 股市场的表现在全球股票市场中垫底，美联储实施第三轮量化宽松，全球资本市场应声上涨，但 A 股市场由于经济增速继续下滑，投资人顺延了对企业盈利增速触底时点的预期，加上弱市中大小非减持以及国际政治局势动荡等因素扰动，A 股市场在三季度一路下行击，上证指数击创出年内新低 1999.48 点。三季度综合类指数中上证指数下跌 6.26%，深证成指下跌 8.64%，中小板综指下跌 5.93%，创业板指数下跌 5.1%，行业指数也尽数下跌。考虑到系统风险和基本面不达预期，本基金在三季度清空上半年重仓配置的稀土永磁主题资产，继续增加医药的配置比例，并对盈利增速预后良好的电子、信息和化工新材料股票进行重点配置。但由于市场的下跌幅度超出我们的预期，没有大幅度降低仓位，使得基金净值在三季度遭受超过 5%的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.7019 元，本报告期份额净值增长率为–5.07%，同期业绩比较基准增长率为–5.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们预计 A 股市场仍然会继续构筑底部，市场底部是否能够构筑成功有赖于在国内经济增速开始出现季度环比改善，以及由此带来的上市公司盈利成长的预期好转。从在相对较长的一个周期来看，国内经济结构调整和增长模式的转型将会带来股票市场投资的结构变迁，本基金的投资策略仍然着眼于如何在宽幅震荡的市场中寻找结构性投资机会，并重点在能源、新材料、电子、信息、消费、商业连锁、医药、节能环保等领域中，致力于寻找未来季度盈利状况环比较快改善，年度盈利增长良好以及长期盈利成长空间更大的股票，尽量回避行业空间萎缩、盈利倒退的行业和股票。

§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	权益投资	1,032,759,426.53	67.91
	其中：股票	1,032,759,426.53	67.91
2	固定收益投资	367,990,350.33	24.20
	其中：债券	367,990,350.33	24.20
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	50,000,315.00	3.29
	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	62,260,064.38	4.09
6	其他各项资产	7,657,553.10	0.50
7	合计	1,520,667,709.34	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

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	采掘业	16,688,000.00	1.10
C	制造业	705,565,560.62	46.63
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	37,875,000.00	2.50
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	15,634,472.68	1.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	41,942,795.58	2.77
C5	电子	256,497,671.39	16.95
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	228,891,142.76	15.13
C8	医药、生物制品	123,345,380.31	8.15
C99	其他制造业	1,379,097.90	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,950,000.00	3.30
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	57,527,768.98	3.80
H	批发和零售贸易	54,116,182.40	3.58
I	金融、保险业	28,402,101.94	1.88
J	房地产业	19,328,940.00	1.28
K	社会服务业	53,270,432.00	3.52
L	传播与文化产业	24,276,983.56	1.60
M	综合类	23,633,457.03	1.56
	合计	1,032,759,426.53	68.25

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	9,842,800	133,566,796.00	8.83
2	600468	百利电气	5,009,346	60,412,712.76	3.99
3	600995	文山电力	9,000,000	49,950,000.00	3.30
4	002138	顺络电子	3,000,000	38,940,000.00	2.57
5	600268	国电南自	6,370,900	38,862,490.00	2.57
6	000850	华茂股份	7,500,000	37,875,000.00	2.50
7	002450	康得新	1,735,301	37,447,795.58	2.47
8	002480	新筑股份	3,800,000	37,354,000.00	2.47
9	002414	高德红外	2,014,861	36,690,618.81	2.42
10	000562	宏源证券	1,446,506	28,192,401.94	1.86

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	99,980,191.60	6.61
2	央行票据	29,013,000.00	1.92
3	金融债券	206,470,000.00	13.64
	其中：政策性金融债	206,470,000.00	13.64
4	企业债券	32,527,158.73	2.15
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	367,990,350.33	24.32

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	080214	08国开 14	1,000,000	106,940,000.00	7.07
2	100236	10国开 36	1,000,000	99,530,000.00	6.58
3	020054	12贴债 04	800,000	79,320,000.00	5.24
4	112097	12亚厦债	300,000	29,370,000.00	1.94
5	1101096	11央行票据 96	300,000	29,013,000.00	1.92

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 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 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	2,250,000.00
2	应收证券清算款	2,181,238.48
3	应收股利	675.00
4	应收利息	2,656,348.77
5	应收申购款	569,290.85
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,657,553.10

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

本报告期期初基金份额总额	2,211,831,517.15
本报告期基金总申购份额	74,970,018.11
减：本报告期基金总赎回份额	130,853,809.36
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	2,155,947,725.90

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经公司董事会决议通过，并经中国证券监督管理委员会深圳监管局《关于核准金鹰基金管理有限公司设立深圳分公司的批复》（深证局发［2012］117 号）批复同意，我公司向深圳市市场监管局申请登记设立深圳分公司，分公司负责人为郭容辰，营业场所位于深圳市福田中心区中国凤凰大厦 2 栋 17G，经营范围是基金销售及公司授权的其他业务。目前相关工商登记注册及相关手续已办理完毕。公司已于 2012 年 7 月 11 日对此事项进行了公开披露。

§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
二〇一二年十月二十六日

金鹰成份股优选证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年 9 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：二〇一二年十月二十六日

§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 10 月 25 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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
交易代码	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	1,848,795,992.41 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 7 月 1 日–2012 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	–43,919,905.34
2.本期利润	–65,438,737.73
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0352
4.期末基金资产净值	1,021,546,488.59
5.期末基金份额净值	0.5525

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）。

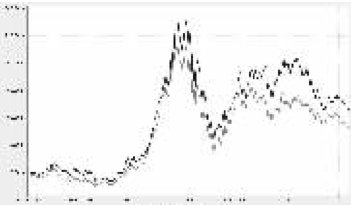
3.2 基金净值表现

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	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	–5.99%	0.73%	–4.90%	0.89%	–1.09%	–0.16%

3.2.2 自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

金鹰成份股优选证券投资基金
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
（2003 年 6 月 16 日至 2012 年 9 月 30 日）



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）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		
林华显	基金经理	2011–3–1	–	10	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，现任本基金及金鹰中证 500 指数分级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

2012 年第三季度，宏观面相对平稳但不明朗，固定资产投资中制造业投资增速放缓抵消了基建复工增长，房地产投资增速下降势头趋向平稳但销售降温增加不确定性，进出口增速进一步下滑，同时房价与农产品价格上涨增加通胀压力，货币政策在准备金率与利率方面未见进一步放松，煤价低迷反映经济内生增长放缓趋势未有明显改善。相应 A 股市场表现上，上证综指一路走低逼近 2000 点，全季下跌 6.26%。板块表现上，汽车、房地产等板块领跌，反映市场对这两大经济增长动力预期悲观。

本季度，基于以上对经济增速稳中趋降预判，投资策略上改变了上半年主要围绕投资保增长与科技消费促经济转型双头均衡布局操作，重点偏向科技消费。大幅降低以房地产为代表的强周期股配置，减持食品饮料股，增持电力、医药等增长预期稳定个股配置。仓位方面，本基金股票仓位较长时间维持在 60%以下，对房价上涨导致政策预期不稳定与房地产销售降温、煤炭价格大幅下跌与发电量增长乏力等现象反映经济回升力度预期较弱保持警惕，部分降低了系统性风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.5525 元，本报告期份额净值增长率为–5.99%，同期业绩比较基准增长率为–4.90%。

4.5 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 年第四季度，债券信托等社会融资明显改善，房地产销售能否延续二季度价稳量增态势并带动固定资产投资增速回升，汽车与进出口等上半年稳定经济增长的动力能否继续稳定，是观察经济增长能否平稳或见底的重要窗口。

有鉴于此判断，继续关注社会融资扩大，房地产销售能否继续改善和去库存等对投资品下游需求预期改善带来的行业投资机会，关注通胀回落背景下成本压力改善并能受益需求复苏的电力、建筑等行业盈利变化，关注成本压力改善并将受益收入分配改革的低端消费品，关注国内金融制度改革与创新带来非银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	权益投资	622,177,203.11	45.83
	其中：股票	622,177,203.11	45.83
2	固定收益投资	677,024,309.50	49.87
	其中：债券	677,024,309.50	49.87
	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	1.47
	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	23,937,050.61	1.76
6	其他各项资产	14,441,005.53	1.06
7	合计	1,357,579,718.75	100.00

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	采掘业	42,581,000.00	4.17
C	制造业	144,300,873.89	14.13
C0	食品、饮料	–	–
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	65,794,000.00	6.44
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	–	–
C8	医药、生物制品	78,506,873.89	7.69
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	129,429,960.60	12.67
E	建筑业	24,959,581.92	2.44
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	71,821,583.28	7.03
H	批发和零售贸易	48,696,180.96	4.77
I	金融、保险业	105,286,224.38	10.31
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	30,341,107.68	2.97
L	传播与文化产业	24,760,690.40	2.42
M	综合类	–	–
	合计	622,177,203.11	60.91

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	600583	海油工程	7,700,000	42,581,000.00	4.17
2	600011	华能国际	6,097,061	38,594,396.13	3.78
3	601628	中国人寿	1,927,371	36,427,311.90	3.57
4	601117	中国化学	4,416,464	30,341,107.68	2.97
5	000539	粤电力 A	5,399,771	30,076,724.47	2.94
6	002129	中环股份	2,200,000	29,854,000.00	2.92
7	600498	烽火通信	1,220,570	29,611,028.20	2.90
8	600196	复星医药	2,759,869	29,502,999.61	2.89
9	000728	国元证券	2,500,528	29,381,204.00	2.88
10	601607	上海医药	2,299,908	27,115,915.32	2.65

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	128,546,600.00	12.58
2	央行票据	–	–
3	金融债券	104,050,000.00	10.19
	其中：政策性金融债	104,050,000.00	10.19
4	企业债券	353,065,759.50	34.56
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	40,816,000.00	4.00
7	可转债	–	–
8	其他	50,545,950.00	4.95
9	合计	677,024,309.50	66.27

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	104,050,000.00	10.19
2	126011	08石化债	742,910	70,910,759.50	6.94
3	130062	11地债 03	500,000	50,545,950.00	4.95
4	019202	12国债 02	500,000	50,125,000.00	4.91
5	1280163	12中核债 01	500,000	49,430,000.00	4.84

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 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 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	1,326,259.06
2	应收证券清算款	4,000,000.00
3	应收股利	67,500.00
4	应收利息	9,008,546.47
5	应收申购款	38,700.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	14,441,005.53

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

本报告期期初基金份额总额	1,874,651,314.87
本报告期基金总申购份额	6,112,956.56
减：本报告期基金总赎回份额	31,968,279.02
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,848,795,992.41

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经公司董事会决议通过，并经中国证券监督管理委员会深圳监管局《关于核准金鹰基金管理有限公司设立深圳分公司的批复》（深证局发［2012］117 号）批复同意，我公司向深圳市市场监管局申请登记设立深圳分公司，分公司负责人为郭容辰，营业场所位于深圳市福田中心区中国凤凰大厦 2 栋 17G，经营范围是基金销售及公司授权的其他业务。目前相关工商登记注册及相关手续已办理完毕。公司已于 2012 年 7 月 11 日对此事项进行了公开披露。

§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
二〇一二年十月二十六日

金鹰中证 500 指数分级证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年 9 月 30 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：二〇一二年十月二十六日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰中证 500 指数分级		
基金主代码	162107		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年 6 月 5 日		
报告期末基金份额总额	132,490,760.40 份		
投资目标	本基金为股票型指数基金，以跟踪指数为目标，力求将基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在 0.35%以下、年跟踪误差控制在 4%以下。		
投资策略	本基金以中证 500 指数成份股在其指数中的基准权重为基础，在综合考察指数成分股的行业构成与市值占比、各行业内成分股权重的构成与分散程度、成分股流动性与贝塔值等因素的基础上，采用重点抽样与分层抽样相结合的策略以构建指数化投资组合；若抽样组合内的股票停牌或出现流动性不足等情形时，本基金将根据变化了的新情况，对于抽样组合进行再调整。 本基金投资于股票的资产占基金资产净值的比例为 90%~95%，其中，中证 500 指数成分股和备选成分股占基金资产净值的比例不低于 90%；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 5%~10%，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%。		
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证 500 指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%		
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		
下属三级基金的基金简称	金鹰 500A	金鹰 500B	金鹰 500
下属三级基金的交易代码	150088	150089	162107
报告期末下属三级基金的份额总额	7,439,840 份	7,439,840 份	117,611,080.40 份
下属三级基金的风险收益特征	本级基金具有低风险、预期收益相对稳定的特征。	本级基金具有高风险、高预期收益的特征	本级基金为被动跟踪指数的指数型证券投资基金，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。

§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 7 月 1 日–2012 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	–10,267,563.87
2.本期利润	–12,012,815.51
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0734
4.期末基金资产净值	122,990,895.59
5.期末基金份额净值	0.9283

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。

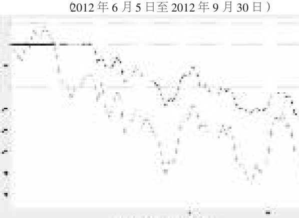
3.2 基金净值表现

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	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	–7.26%	0.69%	–7.40%	1.42%	0.14%	–0.73%

3.2.2 自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 500 指数分级证券投资基金
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
（2012 年 6 月 5 日至 2012 年 9 月 30 日）



注：1、本基金于 2012 年 6 月 5 日成立，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为六个月。建仓期满后，本基金的各项投资比例应符合股票资产占基金资产净值的比例为 90%~95%，其中，中证 500 指数成分股和备选成分股占基金资产净值的比例不低于 90%；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 5%~10%，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%。

§4 管理人报告

4.1 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	基金经理	2012–6–7	–	9	张永东先生，工学博士，FRM（金融风险管理师），证券从业经历 9 年，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。2010 年 7 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技术领先指数增强型证券投资基金及本基金基金经理。
林华显	基金经理	2012–6–5	–	10	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，现任本基金及金鹰成份股优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《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、《金鹰中证 500 指数分级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

回顾 2012 年三季度，由于受到半年度公布的系列宏观经济数据未能提供经济见底的明确证据和上市公司半年报整体盈利水平下移的影响，市场未能止跌回稳，整体重心呈现震荡下行态势，上证综指全季度下跌幅度达到 6.26%，中证 500 指数下跌幅度达到 7.81%。其中，在行业表现上，信息服务、餐饮旅游、有色金属、医药生物等行业相对抗跌，交运设备、商业贸易、房地产、机械设备、纺织服装、交通运输等行业表现较差，跌幅均超过 10%以上；在风格特征上，高市净率组合、高价股组合显著跑赢其它风格组合。

在报告期内，本基金年化跟踪误差 12.07%落在投资目标限定范围外，原因在于金鹰中证 500 处于建仓期，股票投资比例未达到基准配置比例，致使跟踪误差偏大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.9283 元，本报告期份额净值增长率为–7.26%，同期业绩比较基准增长率为–7.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中长期看，中国经济整体增速回落是大概率事件，短期而言，稳增长的政策累积效应有可能在今年年末至明年年初形成经济的短期底部，随着经济的逐步企稳，企业盈利的底部也将逐步探明。我们对四季度市场的判断，整体上仍保持谨慎态度，"十八大"可能是市场风险偏好的分水岭，十月份有可能在政策维稳预期和前期市场超跌的背景下走出反弹行情，但经济数据的分化可能使得市场各方对经济底部的判断犹豫不决，一定程度上会限制反弹的空间，时点的把握可能更为困难。

本基金仍处于建仓期，在建仓期内将继续坚持稳步建仓策略，建仓期结束后将采用量化策略进行指数复制和风险管理，适时对投资组合进行再平衡调整，力求将跟踪误差控制在投资目标限定范围内。

§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	权益投资	38,327,536.99	30.94
	其中：股票	38,327,536.99	30.94
2	固定收益投资	9,984,998.40	8.06
	其中：债券	9,984,998.40	8.06
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	45,000,387.50	36.32
	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	30,232,597.64	24.40
6	其他各项资产	349,569.61	0.28
7	合计	123,895,090.14	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

5.2.1 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（%）
A	农、林、牧、渔业	698,303.55	0.57
B	采掘业	665,812.34	0.54
C	制造业	21,725,337.03	17.66
C0	食品、饮料	2,318,654.73	1.89
C1	纺织、服装、皮毛	988,111.78	0.80
C2	木材、家具	143,775.74	0.12
C3	造纸、印刷	598,632.05	0.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,655,663.80	2.97
C5	电子	2,459,902.41	2.00
C6	金属、非金属	2,157,262.66	1.75
C7	机械、设备、仪表	5,993,855.47	4.87
C8	医药、生物制品	2,912,323.12	2.37
C99	其他制造业	497,155.27	0.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,464,255.62	1.19
E	建筑业	804,714.10	0.65
F	交通运输、仓储业	1,453,445.90	1.18
G	信息技术业	2,038,560.09	1.66
H	批发和零售贸易	1,972,811.09	1.60
I	金融、保险业	620,741.36	0.50
J	房地产业	2,947,497.09	2.40
K	社会服务业	1,385,330.10	1.13
L	传播与文化产业	1,413,212.06	1.15
M	综合类	1,137,516.66	0.92
	合计	38,327,536.99	31.16

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

注：本基金报告期末未持有积极投资股票。

5.3 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

5.3.1 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（%）
1	002008	大族激光	49,960	371,702.40	0.30
2	002230	科大讯飞	10,177	289,230.34	0.24
3	000799	酒鬼酒	4,930	269,671.00	0.22
4	000917	电广传媒	21,787	259,265.30	0.21
5	600880	博瑞传播	25,393	250,121.05	0.20
6	000636	风华高科	36,536	246,983.36	0.20
7	600816	安信信托	16,824	243,948.00	0.20
8	600637	百视通	14,586	235,272.18	0.19
9	600312	平高电气	30,579	227,507.76	0.18
10	600079	人福医药	10,550	227,247.00	0.18

5.3.2 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

本基金报告期末未持有积极投资股票。

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	9,984,998.40	8.12
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	9,984,998.40	8.12

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	112020	10大亚债	99,840	9,984,998.40	8.12

注：本基金报告期末持有 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 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 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	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	1,091.99
4	应收利息	318,800.14
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	29,677.48
8	其他	–
9	合计	349,569.61

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。

5.8.5.1 期末指数投资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	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000917	电广传媒	259,265.30	0.21	因筹划非公开发行 A 股股票事宜，于 2012 年 9 月 24 日起停牌，本股票已于 2012 年 10 月 8 日复牌。
2	600880	博瑞传播	250,121.05	0.20	因筹划重大资产收购事宜，于 2012 年 7 月 18 日起停牌，本股票已于 2012 年 10 月 25 日复牌。
3	600312	平高电气	227,507.76	0.18	因筹划非公开发行股票事宜，于 2012 年 9 月 17 日起停牌。

5.8.5.2 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

项目	金鹰 500A	金鹰 500B	金鹰 500
本报告期期初基金份额总额	25,534,798.00	25,534,798.00	342,401,590.50
本报告期基金总申购份额	–	–	52,837.47
减：本报告期基金总赎回份额	–	–	261,033,263.57
本报告期基金拆分变动份额	–18,094,958.00	–18,094,958.00	36,189,916.00
本报告期期末基金份额总额	7,439,840.00	7,439,840.00	117,611,080.40

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经公司董事会决议通过，并经中国证券监督管理委员会深圳监管局《关于核准金鹰基金管理有限公司设立深圳分公司的批复》（深证局发［2012］117 号）批复同意，我公司向深圳市市场监管局申请登记设立深圳分公司，分公司负责人为郭容辰，营业场所位于深圳市福田中心区中国凤凰大厦 2 栋 17G，经营范围是基金销售及公司授权的其他业务。目前相关工商登记注册及相关手续已办理完毕。公司已于 2012 年 7 月 11 日对此事项进行了公开披露。

§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证 500 指数分级证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰中证 500 指数分级证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰中证 500 指数分级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
二〇一二年十月二十六日