金鹰行业优势股票型证券投资基金

更新的招募说明书摘要 201102

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

二〇一一年二月

重要提示

金鹰行业优势股票型证券投资基金(以下简称"本基金")根据2009年4月27日中国证券监督管理委员会《关于核准金鹰行业优势股票型证券投资基金募集的批复》(证监许可【2009】340号)和2009年5月14日《关于金鹰行业优势股票型证券投资基金募集时间安排的确认函》(基金部函【2009】345号)进行募集。本基金的基金合同于2009年7月1日正式生效。

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书及其摘要。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人保证本招募说明书及其摘要的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特定风险等等。

投资有风险,投资者投资本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人建议投资人根据自身的风险收益偏好,选择适合自己的基金产品,并且中长期持有。

本招募说明书摘要中基金投资组合报告和基金业绩中的数据已经本基金托管人复核。除非另有说明,本招募说明书摘要所载内容截止日为2011年1月1日,有关财务数据截止日为2010年12月31日,净值表现截止日为2010年12月31日,本报告中财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:金鹰基金管理有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元

办公地址:广东省广州市沿江中路298号江湾商业中心22层

设立日期:2002年12月25日

法定代表人:刘东

联系电话:020-83282855

联系人:祝江

注册资本:人民币1亿元

股权结构:

发起人名称	出资额(万元)	出资比例
广州证券有限责任公司	4900	49%
广州药业股份有限公司	2000	20%
广东美的电器股份有限公司	2000	20%
东亚联丰投资管理有限公司	1100	11%
总计	10000	100%

(二)主要人员情况

1、公司董事和监事

刘东先生,董事长,经济学硕士,高级经济师。曾在中国现代国际关系研究所、中国信达信托投资公司驻武汉证券交易中心任职,历任中国信达信托投资公司北京营业部总经理、证券业务总部副总经理,新疆宏源信托投资股份有限公司总经理助理兼证券业务总部总经理、宏源证券股份有限公司党委委员、副总经理、宏源期货有限公司董事长,现任广州证券有限责任公司总经理。经公司第三届董事会第十六次会议选举通过,并报经中国证监会核准,2010年4月起担任公司董事长。

郑德理先生,董事,留美经济学博士,教授,高级经济师。历任广州中山大学管理学院讲师、副教授,美国乔治华盛顿大学助教,美国华盛顿投资咨询公司副研究员,美国世界银行政策研究局转型经济处经济顾问。现任广州证券有限责任公司副总经理、首席经济学家,兼任广州风险投资促进会会长、广州市政协委员,上市公司独立董事等。

栗建伟先生,董事,工商管理硕士。历任中国长城铝业公司供销处干部,广东美的电器股份有限公司董事局秘书,现任广东美的集团董事副总裁。

陈炳华先生,董事,硕士,会计师。曾任广州药业股份有限公司财务部部长,现任广州药业股份有限公司财务总监。

林家强先生,董事,工商管理硕士,香港董事学会资深会员。历任建滔投资有限公司部门经理、汉大发展有限公司项目总监、瑞士信贷集团-瑞士信贷资产管理亚洲(除日本外)行销及业务拓展部主管、数码科技集团集团董事总经理、骏利资本集团区域总监等职。2007年加入东亚联丰投资管理有限公司,现任东亚联丰投资管理有限公司行政总裁。

郭平先生,独立董事,经济学博士、教授、硕士生导师。历任湖南财经学院财政系讲师、教研室主任,湖南财经学院财政会计系副教授、系副主任,现任湖南大学会计学院教授、副院长。

杜金岷先生,独立董事,博士、教授、博士生导师。历任高校讲师、副教授,现任暨南大学教授、经济学院党委书记、副院长,广东中青年经济工作者学会副秘书长,广东经济学会常务理事,中华外国经济学说研究会理事、广东金融学会理事、广州留学归国人员协会理事等。

黄元生先生,独立董事,经济学硕士、副教授、高级会计师。历任中山大学会计教研室主任及会计系副主任,广州市康乐会计师事务所副所长及所长,现任广州万隆康正会计师事务所主任会计师。

颜俊华先生,独立董事,法学博士,资深律师,资深合伙人。曾是广东华邦世纪律师事务所的创始合伙人,中国工商银行深圳市分行法律顾问,现任吉林大学法学院兼职副教授,金杜律师事务所资深合伙人,中华全国律师协会会员,广东省法学会民商法研究会常务理事。

曹萍女士,监事会召集人,经济学硕士,律师。曾任原华夏证券有限责任公司广州分公司研究发展部、投资银行部总经理助理,2003年进入金鹰基金管理有限公司,现任金鹰基金管理有限公司监察稽核部副总监。

曾巧女士,监事,管理学学士。历任佛山会计师事务所审计助理,美的集团审计部审计经理,现任美的集团审计监察部副部长。

姚万义先生,独立监事,大学本科。历任中共北京市纪律检查委员会北京市监察局办公厅主任、副局长、常委等职,中国证监会北京证管办副主任、巡视员等职,北京证券业协会理事长。

2、公司高级管理人员

殷克胜先生,总经理,经济学博士。曾在综合开发研究院(中国深圳)、深圳市体改办任职,历任深圳证监局法规处副处长、上市公司处处长,鹏华基金管理有限公司董事、常务副总经理,方正证券有限责任公司基金公司筹备组组长等职。经公司第三届董事会第十六次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2010年4月起担任公司总经理。

刘深先生,副总经理,经济学博士,副教授,历任深圳国资经营公司(国资控股)资产经营部总经理助理、上海复旦大学博士后流动站(金融研究)同 博士后研究员,深圳华强集团资本经营部副部长,广州越秀集团资本经营部副经理,广州证券有限责任公司总裁助理兼资产管理总部总经理,金鹰基金管理有限公司总经理助理等职。经公司第二届董事会第二十一次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2008年12月起担任公司副总经理。

郭容辰女士,副总经理,法律硕士。历任交通银行深圳分行公司业务部科长、交通银行深圳华富支行行长助理、交通银行深圳福田支行行长、交通银行深圳分行个人金融部总经理、零售信贷管理部总经理,华夏银行深圳分行个人业务部总经理等职。经公司第三届董事会第十九次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2010年10月起担任公司副总经理。

苏文锋先生,督察长,经济学硕士。历任广州市经济管理干部学院外资经济系党支部书记,南方证券广州分公司研究发展部总经理,南方证券广州分公司大德路营业部总经理,南方证券广州分公司办公室主任,南方证券广州分公司投资银行部总经理,华鼎担保投资有限公司副总经理等职,金鹰基金管理有限公司市场拓展部副总监等职。经公司第二届董事会第二十一次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2008年9月起担任公司督察长。

3、本基金基金经理

彭培祥先生,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,历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、本基金基金经理。彭培祥先生在以往工作期间从未受到监管机构行政处罚或采取行政监管措施,不存在《公司法》、《证券法》等法律、法规规定的不得担任基金管理公司基金经理的情形。

4、投资决策委员会成员

本基金采取集体投资决策制度,投资决策委员会成员有:

殷克胜先生,投资决策委员会主席,总经理;

杨绍基先生,投资决策委员会委员,投资管理部总监,基金经理;

杨刚先生,投资决策委员会委员,研究发展部总监;

彭培祥先生,投资决策委员会委员,投资管理部副总监,基金经理;

蔡飞鸣先生,投资决策委员会委员,基金经理。

5、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金之基金托管人为中国银行股份有限公司,基本情况如下:

名称:中国银行股份有限公司(简称"中国银行")

住所及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

首次注册登记日期:1983年10月31日

变更注册登记日期:2004年8月26日

注册资本:人民币贰仟伍佰叁拾捌亿叁仟玖佰壹拾陆万贰仟零玖元

法定代表人:肖 钢

基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字【1998】24 号

托管及投资者服务部总经理:戴杰

托管部门联系人:唐州徽

电话:(010)66594855

传真:(010)66594942

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

名称:金鹰基金管理有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元

办公地址:广东省广州市沿江中路298号江湾商业中心22层

法定代表人:刘东

总经理:殷克胜

成立时间:2002年12月25日

批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基字【2002】97 号

组织形式:有限责任公司

注册资本:1亿元人民币

存续期间:持续经营

联系人:潘映毅

联系电话:020-83282950

传真电话:020-83283445

客户服务电话:400-6135-888

电子信箱:csmail@gefund.com.cn

网址:www.gefund.com.cn

2、代销机构(排名不分先后)

①名称:中国银行股份有限公司

注册(办公)地址:北京市复兴门内大街1 号

法定代表人:肖钢

联系人:宁敏

电话:010-66594977

客服电话:95566(全国)

网址:www.boc.cn

②名称:中国工商银行股份有限公司

注册(办公)地址:北京市西城区复兴门内大街55号\

法定代表人:姜建清

联系人:王佺

电话:010-66107900

客服电话:95588(全国)

网址:www.icbc.com.cn

③名称:交通银行股份有限公司

注册(办公)地址:上海市银城中路188号

法定代表人:胡怀邦

联系人:曹彤

电话:021-58781234

客服电话:95559(全国)

网址:www.bankcomm.com

④名称:中国建设银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街 25 号

办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院1号楼

法定代表人:郭树清

联系人:张静

电话:010-67596219

客服电话:95533(全国)

网址:www.ccb.com

⑤名称:深圳发展银行股份有限公司

注册(办公)地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

法定代表人:肖遂宁

联系人:张聃

电话:0755-22166316

客服电话:95501(全国)

网址:www.sdb.com.cn

⑥名称:中国邮政储蓄银行有限责任公司

注册(办公)地址:北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人:刘安东

联系人:文彦娜

电话:010-66421200

客服电话:95580(全国)

网址:www. psbc.com

⑦名称:中信银行股份有限公司

注册(办公)地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人:孔丹

联系人:郭伟

电话:010-65557048

客服电话:95558(全国)

网址:bank.ecitic.com

⑧名称:中国民生银行股份有限公司

注册(办公)地址:北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人:董文辉

联系人:董云魏

电话:010-58351666

客服电话:95568(全国)

网址:www.cmbc.com.cn

⑨名称:上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址:上海市中山东一路12号

法定代表人:吉晓辉

联系人:虞谷云

电话:021-61618888

客服电话:95528(全国)

网址:www.spdb.com.cn

⑩名称:宁波银行股份有限公司

注册(办公)地址:宁波市江东区中山东路294号

法定代表人:陆华裕

联系人:胡技勋

电话:021-63586210

客服电话:96528(上海地区962528)

网址:www.nbcb.com.cn

⑪名称:平安银行股份有限公司

注册(办公)地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人:孙建一

联系人:蔡宇洲

电话:0755-22197874

客服电话:4006699999

网址:bank.pingan.com

⑫名称:招商银行股份有限公司

注册(办公)地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人:秦晓

联系人:王琳

电话:0755-83196223

客服电话:95555(全国)

网址:www.cmbchina.com

⑬名称:广州证券有限责任公司

注册(办公)地址:广东省广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼

法定代表人:吴志明

联系人:林洁茹

联系电话:020-87323735

客服电话:020-961303

网址:www.gzs.com.cn

⑭名称:海通证券股份有限公司

注册(办公)地址:上海市淮海中路 98 号

法定代表人:王开国

联系人:王立群

电话:021-23219286

客服电话:95533(全国)、4008888001

网址:www.htsec.com

⑮名称:国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路618号

办公地址:上海市银河中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人:祝幼一

联系人:芮敏祺

电话:021-23832998

客服电话:95521(全国)

网址:www.gtja.com

⑯名称:中信建投证券有限公司

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市朝阳门内大街188号

客服电话:0591-96326

网址:www.ghfzq.com.cn

⑰名称:方正证券有限责任公司

注册(办公)地址:湖南长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层

法定代表人:雷杰

联系人:邵艳霞

电话:0731-85832507

客服电话:95571(全国)

网址:www.foundersc.com

⑱名称:中信证券股份有限公司

注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层

办公地址:北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层

法定代表人:王东明

联系人:陈忠

电话:010-84683893

客服电话:0755-83478806等

网址:www.cs.ecitic.com

⑲名称:东方证券股份有限公司

注册(办公)地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层

法定代表人:潘鑫军

联系人:吴宇

电话:021-63325888

客服电话:95503(全国)

网址:www.dfzq.com.cn

⑳名称:长城证券有限责任公司

注册(办公)地址:深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

法定代表人:黄耀华

联系人:匡婷

电话:0755-83516289

客服电话:400-6666-888

网址:www.cgws.com

㉑名称:财达证券有限责任公司

注册地址:河北省石家庄市自强路35号庄家金融大厦23层

办公地址:石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23至26层

法定代表人:翟建强

联系人:胡士光

电话:0311-66006403

客服电话:4006128888

网址:www.s10000.com

㉒名称:华龙证券有限责任公司

注册(办公)地址:甘肃省兰州市静宁路 308 号

法定代表人:李晓安

联系人:李昕田

电话:0931-4890208

客服电话:0931-8888088等

网址:www.hlzqgs.com

㉓名称:天风证券有限责任公司

注册(办公)地址:湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼

法定代表人:余磊

联系人:陈璐

电话:027-87618882

客服电话:027-87618882

网址:www.tfzq.com

㉔名称:华安证券有限责任公司

注册地址:合肥市长江中路357号

办公地址:合肥市阜南路166号

法定代表人:李工

联系人:甘霖

电话:0551-5161821

客服电话:96518,4008-096-518

网址:www.hazq.com

㉕名称:华泰证券股份有限公司

注册(办公)地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

联系人:程高峰、万鸣

电话:025-83290979

客服电话:95597

网址:www.htsc.com.cn

㉖名称:世纪证券有限责任公司

注册(办公)地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦41楼

法定代表人:卢长才

联系人:张婷

电话:0755-83199599-8246

客服电话:0755-83199599

网址:www.csco.com.cn

㉗名称:民生证券有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区朝阳门外大街16号1901室

办公地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16层

法定代表人:岳献春

联系人:赵明

电话:010-85127622

客服电话:400-619-8888

网址:www.mszq.com

㉘名称:国都证券有限责任公司

注册(办公)地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

法定代表人:常喆

联系人:黄静

电话:010-84183389

客服电话:400-818-8118

网址:www.guodu.com

基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:金鹰基金管理有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元

办公地址:广东省广州市沿江中路298号江湾商业中心22层

法定代表人:刘东

电话:020-83284983

传真:020-83282856

联系人:傅军

(三)律师事务所和经办律师

名称:广东岭南律师事务所

住所:广州市新港西路135号中山大学西门科技园601-605室

法定代表人:黄添顺

电话:020-84035397

传真:020-84113152

经办律师:江亚芳、陈进学、王欢

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名称:立信羊城会计师事务所有限公司

住所:广州市天河区林和西路3-15号耀中广场11楼1106-1118单元

法定代表人:陈惠湘

电话:020-83487300

传真:020-83486116

经办注册会计师:张宁、黎晓霞

四、基金的名称

本基金名称:金鹰行业优势股票型证券投资基金

本基金简称:金鹰行业优势股票

本基金代码:210003

五、基金的类型

本基金类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、投资范围

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、投资策略

1、投资策略依据

本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略,在投资策略上充分体现"行业"与"优势"这两个核心理念。

"优势"具有两个层面的含义:一是优势行业——所谓"行业",我们采用中银万国行业分类,应用若干财务指标,行业生命周期、政策支持力度、国际国内政治经济环境、估值与成长性等定性与定量指标构建"金鹰行业优势评估模型",根据该模型,计算中银万国一级行业分类当中各行业的优势指数,得到"金鹰行业优势指数",优势指数排名居前的行业即为本基金重点配置的"优势行业",这些优势行业具有综合性的比较优势,较高的投资价值,能够取得超越各行业平均收益率的投资收益;二是优势个股——根据若干财务指标,估值、成长性、在所属行业当中的竞争地位、国际国内政治经济环境对企业的差异化影响,政府财政与货币政策以及其他特定政策目标对企业的差异化影响、企业的盈利前景及成长空间、重组与资产注入以及整体上市对企业的影响等定性与定量指标构建"金鹰企业优势评估模型",根据该模型,计算中银万国一级行业分类当中各行业所包括的全部个股之优势指数,得到"金鹰企业优势指数",优势指数排名居前的企业即为本基金在该行业内重点配置的"优势企业",这些优势企业具有综合性的比较优势,较高的投资价值,能够取得超越行业指数收益率的投资收益。本基金投资于优势行业中优势个股的比例不低于股票资产的80%。

2、资产配置策略

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。

3、股票投资策略

本基金遵循行业间优势配置、各行业内个股优势配置相结合的股票投资策略,其中行业间优势配置是以若干财务指标、行业生命周期、政策支持力度、国际国内政治经济环境、估值与成长性等定性与定量指标为基础,以"金鹰行业优势评估模型"作为评价工具,筛选出经济周期不同阶段的优势行业,这些优势行业具有综合性的比较优势,较高的投资价值,能够取得超越各行业平均取益率的投资收益;行业内个股优势配置是以若干财务指标、估值、成长性,在所属行业当中的竞争地位、国际国内政治经济环境对企业的差异化影响,政府财政与货币政策以及其他特定政策目标对企业的差异化影响、企业的盈利前景及成长空间、重组与资产注入以及整体上市对企业的影响等定性与定量指标为基础,以"金鹰企业优势评估模型"作为评价工具,筛选出经济周期与行业发展的不同阶段下,具有综合性的比较优势,较高的投资价值,能够取得超越行业指数收益率的优势个股。

在筛选出优势行业与各行业内优势个股的基础上,根据行业优势指数的大小、筛选各行业内企业优势指数排名居前的品种构建本基金的初股股票库,行业优势指数越大,则该行业内进入初股股票库的品种越多;根据实地调研所获取的、关于企业与行业的相关信息、对财务指标、估值指标、行业优势指数与企业优势指数进行再审视,遴选企业优势指数优异者进入二级重点库与一级重点库,构建本基金的投资组合。

本基金将对行业和个股的综合性比较优势进行持续评估,以准确把握优势行业及优势个股的变化趋势,根据国内外政治经济环境与行业景气状况的最新变化,重新评估行业优势指数与企业优势指数,并据此对投资组合当中的行业和个股进行及时调整。

(1)行业配置策略

本基金的行业配置采用定性分析与定量分析相结合的方法,以行业内各企业的财务指标、行业生命周期与景气度的变化、政策支持力度、国际国内政治经济环境、估值与成长性等定性与定量指标为基础,以实地调研所获知的关于各行业的发展态势与景气变化为参考依据,以"金鹰行业优势评估模型"作为评价工具,根据"金鹰行业优势指数"预判与寻找那些具有相对比较优势的行业,力图使得这些优势行业的投资收益超越市场当中各行业收益率的平均值。对优势行业进行重点配置,可以有效地提升投资组合的收益率。优势行业的评估因素有:1)行业内各企业的若干财务指标与估值指标;2)国际经济环境、全球产业周期对行业的影响;3)政府财政政策对行业的影响;4)央行货币政策对于行业的影响;5)政府特定政策目标对行业的影响;6)国内经济环境的变动状况对行业的影响;7)行业随着科技进步的变动趋势;8)国内外政治环境的变动对行业的影响;9)行业的盈利前景及成长空间分析;10)国内外突发事件、重大事件对于行业的影响;

如前所述,本基金对优势行业进行重点配置,故而,为提高本基金行业配置的有效性,必须根据行业内各企业的财务指标,行业生命周期与景气度的变化,政策支持力度,国际国内政治经济环境、估值与成长性的最新变化,结合实地调研所获知的关于各行业的发展态势与景气变化的最新信息、审慎评估并重新计算行业优势指数,并据此对初级股票库、二级重点库、一级重点库,按照行业指标与景气状况的变动进行及时调整。

在基金投资过程中,行业配置方案建立在整个投研团队的研究支持基础之上,投资决策委员会负责制定行业配置方案,基金经理负责执行行业配置方案,并进行相应的反馈。

(2)个股精选策略

根据行业配置方案,本基金审慎遴选各行业内部具有综合性比较优势的个股以构建股票投资组合。

本基金主要通过定量分析和定性分析相结合的方式构建"金鹰企业优势评估模型",根据该模型计算"金鹰企业优势指数"来考察和筛选具有综合性比较优势的股票。定量方面,主要依据盈利能力、成长性、现金流状况、偿债能力、营运能力、估值等等;定性方面主要考虑:国际经济环境以及全球产业周期对企业的差异化影响、政府财政政策对企业的差异化影响、央行货币政策对于企业的差异化影响、政府特定政策目标对企业的差异化影响、国内经济环境的变动状况对企业的差异化影响、企业随着科技进步的变动趋势、国内外政治环境的变动对企业的差异化影响、企业的盈利前景及成长空间分析、国内外突发事件与重大事件对于企业的差异化影响、重组与资产注入以及整体上市对企业的影响等等。

在实地调研的基础上,对企业优势指数进行再审视,以遴选具体投资品种。主要内容包括:

1 财务指标的进一步细化分析

在一个较长的时间维度内(5年或者3年以上),仔细考察企业的盈利能力、成长性、现金流状况、偿债能力、营运能力的变动状况及其变动趋势的稳定性;是否具有良好的治理结构,财务健康度等。

2 核心竞争力与可持续成长能力的考察

主要考察企业是否具有与行业竞争结构相适应的、清晰的竞争战略,是否拥有成本优势、规模优势、品牌优势与美誉度、渠道优势或其它特定优势;在特定领域是否拥有原材料、专有技术或其它专有资源;是否具有较强技术创新能力;所处的行业(或者细分行业)未来的成长空间;产品的市场占有率。

3 对管理层与财务指标真实性的考察

通过实地调研可深入了解企业的基本面,实地调查企业生产任务的饱满程度,亲身感受公司管理层的企业家精神,采用实地调研所获知的第一手信息对企业优势指数进行修正。此外,对公司的上下游客户、竞争对手进行调查研究,有助于深入了解公司的经营状况,必要时还可以从行业主管机关、税务部门、海关等获取第三方数据,以核实企业基本面与财务指标的真实性。

4 估值指标的再审视

具备长期优势的品种亦可能存在阶段性的估值偏高。在实地调研的基础上,研究员客观、公正、审慎地预测公司未来每股盈利,并根据不同行业的属性,选取恰当的估值方法对公司进行估值,将公司的估值水平与国内外同行业的公司作比较,可以提供公司估值的新视角。

最后根据行业配置方案,结合定量和定性研究以及实地调研,筛选出相关行业中基本面健康、最具投资价值的优势个股作为本基金的核心投资标的,进行重点投资。

4、债券投资策略

在资本市场国际化的背景下,通过研判债券市场风险收益特征的国际化趋势和国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势,采取自上而下的策略构造组合。

债券类品种的投资,追求在严格控制风险基础上获取稳健回报的原则。

(1)本基金采用目标久期管理方法作为本基金债券类证券投资的核心策略。通过宏观经济分析平台把握市场利率水平的运行态势,作为组合久期选择的主要依据。

(2)结合收益率曲线变化的预测,采取期限结构配置策略,通过分析和情景测试,确定长、中、短期三种债券的投资比例。

(3)收益率利差策略是债券资产在类属间的主要配置策略。本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收以及信用风险等因素基础上,进行类属的配置,优化组合收益。

(4)在运用上述策略方法基础上,通过分析个券的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素,选择风险收益配比最合理的个券作为投资对象,并形成组合。本基金还将采取积极主动的策略,针对市场定价错误和回购套利机会等,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会。

(5)根据基金申购、赎回等情况,对投资组合进行流动性管理,确保基金资产的变现能力。

5、权证投资策略

本基金将因为上市公司进行增发、配售以及投资分离交易的可转换公司债券等原因被动获得权证,或者在进行套利交易、避险交易以及权证价值严重低估等情形下将投资权证。

本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合以及在合同许可投资比例范围内的投资于价值出现较为显著的低估的权证品种。

九、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%

随着市场环境的变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金时,本基金管理人可以从维护基金份额持有人合法权益的原则出发,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意,报中国证监会备案,基金管理人应在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十、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。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

本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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定,已于2011年1月24日复核了本报告中的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告有关数据的期间为2010年10月1日至2010年12月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

(一)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	1,222,247,244.21	89.17
	其中:股票	1,222,247,244.21	89.17
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:证券回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	126,629,312.91	9.24
6	其他各项资产	21,755,530.08	1.59
7	合计	1,370,632,087.20	100.00

(二)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	25,620,976.00	1.88
B	采掘业	113,118,322.70	8.30
C	制造业	686,161,047.29	50.32
C0	食品、饮料	28,560,470.00	2.09
C1	纺织、服装、皮毛	18,564,000.00	1.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,247,027.00	0.38
C5	电子	108,653,286.00	7.97
C6	金属、非金属	50,974,620.00	3.74
C7	机械、设备、仪表	401,289,424.37	29.43
C8	医药、生物制品	72,872,219.92	5.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	81,379,742.40	5.97
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	83,520,000.00	6.13
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	113,028,753.76	8.29
I	金融、保险业	33,842,160.00	2.48
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	85,576,242.06	6.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,222,247,244.21	89.64

(三)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	3,890,200.00	108,653,286.00	7.97
2	601888	中国国旅	2,763,198.00	85,576,242.06	6.28
3	600468	百利电气	2,200,000.00	79,112,000.00	5.80
4	600221	海南航空	8,000,000.00	71,760,000.00	5.26
5	600694	大商股份	1,428,692.00	67,705,713.88	4.97
6	600388	龙净环保	1,650,000.00	55,819,500.00	4.09
7	600739	辽宁成大	1,504,749.00	45,323,039.88	3.32
8	601168	西部矿业	2,297,500.00	43,284,900.00	3.17
9	002452	长高集团	1,369,600.00	40,718,208.00	2.99
10	601369	陕鼓动力	1,700,000.00	40,460,000.00	2.97

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

(五)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

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

(六)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

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

(七)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

注:本基金本报告期末未持有权证投资。

(八)投资组合报告附注

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。

报告期内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。

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

报告期内本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。

3、其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,601,391.06
2	应收证券清算款	10,395,309.34
3	应收股利	-
4	应收利息	32,419.86
5	应收申购款	9,726,409.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,755,530.08

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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。

十二、基金的业绩

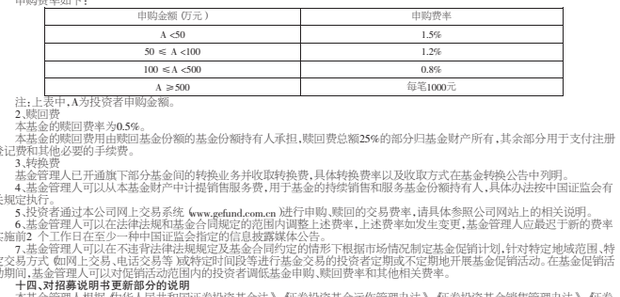
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效(自2009年7月1日,基金合同生效)以来(截至2010年12月31日)的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

金鹰行业优势股票型证券投资基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2009.7.1-2009.12.31	3.02%	1.89%	10.39%	1.60%	-7.37%	0.29%
2010.1.1-2010.6.30	-18.08%	1.55%	-21.33%	1.19%	3.25%	0.36%
2010.1.1-2010.12.31	17.96%	1.60%	-8.38%	1.18%	26.34%	0.42%
2009.7.1-2010.12.31	21.52%	1.70%	1.14%	1.34%	20.38%	0.36%

金鹰行业优势股票型基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2009年7月1日至2010年12月31日)



注:1、本基金合同于2009年7月1日正式生效;2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,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;3、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%。

十三、基金的费用和税收

(一)与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

①基金管理人的管理费;

②基金托管人的托管费;

③基金财产拨划支付的银行费用;

④基金合同生效后的基金信息披露费用;

⑤基金份额持有人大会费用;

⑥基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;

⑦基金的证券交易费用;

⑧在中国证监