金鹰成份股优选证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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2012年1月19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10月1日起至12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	1,920,507,561.10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,并假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

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10月1日至2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-65,423,339.57
2.本期利润	-106,545,557.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0552
4.期末基金资产净值	1,052,439,909.65
5.期末基金份额净值	0.5480

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	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	-9.18	1.15	-5.87	1.05	-3.31	0.10

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)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		
林华显	基金经理	2011年3月1日	-	9年	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,本基金管理人根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,梳理完善了本基金管理人相关公平交易制度和投资制度,主要通过建立有纪律、规范化的投资、研究和决策流程,加强对交易组合的分析和评估环节来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、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,自用投资交易系统中的公平交易模块,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,公平交易制度总体执行情况良好。本基金管人将严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及其他法律法规的要求,不断完善公平交易的相关内控制度并严格执行。

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年四季度,宏观面上,经济高增长与高通胀双双加快降温,其中投资增长遭遇房地产开发与基建萎缩、消费增长面临汽车与房地产销售增速下滑、出口面临欧债危机等需求制约,同时信托等理财产品企业融资受限,银行信贷增长受制存贷比与准备金率而投放不足,货币政策仅仅微调而继续从紧对抗通胀,财政政策以减税略显积极,"经济硬着陆"与货币政策超调担忧加大。相应A股市场表现上,上证综指反弹受阻2500点并呈现单边加速下跌,季度下跌6.77%,跌幅明显小于中小板综指,但主要是银行股相对抗跌阻止指数进一步走弱。板块表现上,有色、化工、煤炭、水泥等投资品板块领跌,对固定资产投资前景的担忧加剧。

本基金股票仓位相对稳定在70%以下,对房地产销售持续萎缩开始加速引发投资和消费下滑保持警惕,这从工程机械、水泥与家电销售与地方土地保证金收入等急速萎缩开始体现,因而进一步降低仓位,但对极限财政政策与货币政策转向期望过高而低估了系统性风险,低估值水平板块(除了银行外)并不抗跌,仓位下降幅度不足。同时,从基建、房地产等需求源头去把握明年经济增长回暖,从费城半导体指数企稳布局电子板块,略显过早并未经受住市场短期考验。这也导致第四季度亏损进一步加大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,基金份额净值为0.5480元,本报告期份额净值增长率为-9.18%,同期业绩比较基准增长率为-5.87%。

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2012年第一季度,房地产销售大幅萎缩、库存加速上升,地方债务陆续到期与土地保证金收入大幅下滑,欧洲债务危机与美国经济复苏引发国内美元等外流与流动性冲击,欧债危机对出口冲击等风险交织,房地产与货币紧缩等宏观调控加速进入风险暴露期,经济增长能否平稳回落面临考验。如果要把握下一轮经济回升带来股指上涨,需要从流动性、基建、房地产等需求源头去把握经济增长强度和脉络。

有鉴于此判断,看好有望得到政策扶持和落实,改善经济增长的基建(水利、铁路、保障性住房等)板块,关注房地产去库存进度对房地产及其上下游需求预期改善带来的行业投资机会,看好高通胀回落背景下火电、天然气等资源价格改革的相关个股,并继续看好新兴的海洋工程、物连网、农业等板块以及文化传媒、信息服务等消费热点。

§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	721,138,628.48	55.71
	其中:股票	721,138,628.48	55.71
2	固定收益类投资	417,759,251.50	32.27
	其中:债券	417,759,251.50	32.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,350.00	7.73
	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	24,975,520.97	1.93
6	其他各项资产	30,528,143.70	2.36
7	合计	1,294,401,894.65	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	-	-
B	采掘业	39,599,945.00	3.76
C	制造业	265,629,397.79	25.24
C0	食品、饮料	45,644,800.00	4.34
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	114,610,016.94	10.89
C6	金属、非金属	55,475,263.41	5.27
C7	机械、设备、仪表	49,899,317.44	4.74
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	18,818,641.98	1.79
E	建筑业	50,323,685.43	4.78
F	交通运输、仓储业	26,109,306.22	2.48
G	信息技术业	91,035,000.00	8.65
H	批发和零售贸易	44,209,635.84	4.20
I	金融、保险业	27,339,318.72	2.60
J	房地产业	137,299,697.50	13.05
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	20,774,000.00	1.97
M	综合类	-	-
	合计	721,138,628.48	68.52

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	600100	同方股份	6,000,000.00	52,800,000.00	5.02
2	002129	中环股份	4,656,000.00	48,422,400.00	4.60
3	000002	万?? 科A	5,500,000.00	41,085,000.00	3.90
4	600583	海油工程	7,199,990.00	39,599,945.00	3.76
5	600839	四川长虹	14,199,821.00	30,387,616.94	2.89
6	000401	冀东水泥	1,809,923.00	30,171,416.41	2.87
7	601668	中国建筑	10,000,000.00	29,100,000.00	2.77
8	000402	金 融 街	4,700,000.00	28,435,000.00	2.70
9	601628	中国人寿	1,549,848.00	27,339,318.72	2.60
10	000061	农 产 品	2,400,000.00	26,760,000.00	2.54

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	257,059,301.50	24.43
2	央行票据	57,984,000.00	5.51
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,170,000.00	4.96
7	可转债	-	-
8	其他	50,545,950.00	4.80
9	合计	417,759,251.50	39.69

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	1101094	11央行票据94	600,000.00	57,984,000.00	5.51
2	1182254	11甘公投MTN1	500,000.00	52,170,000.00	4.96
3	130062	11地债03	500,000.00	50,545,950.00	4.80
4	019109	11国债09	500,000.00	50,040,000.00	4.75
5	010203	02国债(3)	498,010.00	49,875,701.50	4.74

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

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	1,388,549.12
2	应收证券清算款	22,903,514.81
3	应收股利	-
4	应收利息	6,229,379.77
5	应收申购款	6,700.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,528,143.70

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

报告期期初基金份额总额	1,940,330,814.70
报告期期间基金总申购份额	6,508,864.34
减:报告期期间基金总赎回份额	26,332,117.94
报告期期末基金份额总额	1,920,507,561.10

§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
2012年1月20日

金鹰行业优势股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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2012年1月19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10月1日起至12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	1,299,335,203.23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10月1日至2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-94,193,767.92
2.本期利润	-168,817,791.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1299
4.期末基金资产净值	962,718,759.37
5.期末基金份额净值	0.7409

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	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	-14.45	1.62	-6.46	1.05	-7.99	0.57

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

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		
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,本基金管理人根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,梳理完善了本基金管理人相关公平交易制度和投资制度,主要通过建立有纪律、规范化的投资、研究和决策流程,加强对交易组合的分析和评估环节来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、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,自用投资交易系统中的公平交易模块,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,公平交易制度总体执行情况良好。本基金管人将严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及其他法律法规的要求,不断完善公平交易的相关内控制度并严格执行。

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4季度,上证指数先扬后抑,下跌6.77%,10月初开始出现反弹,但没有很强的持续性,没有改变趋势性下跌的态势,而中小板综指、创业板指的跌幅更是分别达到13.44%和7.79%,低估值板块有明显的相对收益。2011年4季度,国务院和央行相继提出对货币政策进行"预调微调",市场对于政策的预期逐步增强,12月份首次降低存款准备金率,市场的反弹行情也是昙花一现;由于外汇流出以及存款下降,银行的放贷能力受到很大的限制,信贷的投放没有达到市场的预期,加上市场担忧经济降速影响上市公司利润增长,市场走势相对较弱。海外方面,欧洲的债务问题仍然没有很好的解决,各方博弈仍在持续;中东局势较为紧张,原油供应受到一定的限制。

本基金2011年4季度仍然维持了较高的仓位,在季初市场反弹时净值出现了较快回升,但未能抓住反弹机会减仓、调仓,在市场下跌的过程中受到了较大的损失,而季末对仓位及持仓结构的调整为未来保持投资操作相对灵活性创造了良好条件。

过去的一个季度,尽管有市场大幅震荡下跌、市场节奏难以把握等客观原因,但主观上我们对"估值底"演变为"市场底"过程中的市场下跌风险认识不足,对组合风险控制不力,对此我们深感有负基金持有人重托。我们一定会认真总结经验教训,深层反省跑输业绩比较基准的原因,在金鹰投研团队的共同努力下,竭力为持有人减少损失,力争跑赢业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,基金份额净值为0.7409元,本报告期份额净值增长率为-14.45%,同期业绩比较基准增长率为-6.46%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年4季度,由于货币政策拐点未出现,经济增速下行的趋势没有改变,A股继续下跌的趋势持续,而且中小市值股票的估值进一步向价值股靠拢。展望2012年1季度,我们认为A股仍有可能迎来反弹的机会,但能否出现反转仍需要观察。从宏观政策看,中央经济工作会议定下稳中求进的政策取向,定下了积极的财政政策和稳健的货币政策,为经济的软着陆创造了良好的基础。从历史经验来看,每年1季度,信贷放量的概率较大,A股走势也相对较好,我们也看好2012年1季度的信贷能够出现环比的显著增长,市场的流动性将会出现改善,有利于市场反弹;但是,信贷放量是否在2012年具有持续性,我们仍需要观察,若货币供应量迟步触底回升,将有利于经济见底回升,市场反转可期。另外,新股发行节奏仍未放缓,大小非减持等行为对于市场流动性仍然造成负面影响,加上欧洲债务危机有可能在1季度末再次冲击全球资本市场,这些都是潜在的风险因素。

本基金在2012年1季度将会增加基金仓位的灵活性,坚持价值与成长并重的理念,采取均衡配置的策略,适时适当增加业绩稳定类股票的配置。我们认为,若市场出现反弹,煤炭、有色等强周期板块将会有投资机会;若经济下行过快,政府有可能出台相应的刺激政策,部分早周期板块如汽车、地产等将会有投资机会;消费类板块,如食品饮料、医疗服务和商业,在我国促消费政策的利好下,其盈利能够保持比较稳定增长,也能获得不错的收益;主题投资方面,我们看好受政策支持的水利、油田服务、农业、环保等投资机会。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09年以来逐步累积,据经2011年下半年的大幅修正,仍然存在过高的溢价,市场在这方面可能会出现较大的反思,我们理解在中小市值公司中不乏能够高速"长大"的高成长公司,但多数的"小公司"都不是那么容易"长大"的,因此我们一方面将充分发挥金鹰投研团队传统的日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。

我们将会在加强风险控制的前提下,采取主动的投资策略,力争为基金持有人获得更好的收益。

§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	798,014,890.45	81.64
	其中:股票	798,014,890.45	81.64
2	固定收益类投资	22,229,200.00	2.27
	其中:债券	22,229,200.00	2.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,545.00	7.16
	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	66,424,797.21	6.80
6	其他各项资产	20,760,146.00	2.12
7	合计	977,429,578.66	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	-	-
B	采掘业	62,030,832.14	6.44
C	制造业	466,644,189.72	48.47
C0	食品、饮料	51,032,978.23	5.30
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	63,457,277.44	6.59
C6	金属、非金属	53,297,989.81	5.54
C7	机械、设备、仪表	288,417,036.24	29.96
C8	医药、生物制品	10,438,908.00	1.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,590,560.44	5.36
E	建筑业	979,370.70	0.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	51,230,392.00	5.32
H	批发和零售贸易	37,023,267.84	3.85
I	金融、保险业	120,044,582.06	12.47
J	房地产业	3,102,281.05	0.32
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	2,539,000.00	0.26
M	综合类	2,830,414.50	0.29
	合计	798,014,890.45	82.89

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	5,860,103.00	82,510,250.24	8.57
2	002129	中环股份	5,483,828.00	57,031,811.20	5.92
3	600995	文山电力	7,467,041.00	51,074,560.44	5.31
4	600694	大商股份	1,112,478.00	37,023,267.84	3.85
5	600016	民生银行	5,910,013.00	34,809,976.57	3.62
6	600765	中航重机	3,099,530.00	27,740,793.50	2.88
7	002452	长高集团	1,687,901.00	25,149,724.90	2.61
8	000568	泸州老窖	657,077.00	24,508,972.10	2.55
9	300004	南风股份	965,954.00	23,704,511.16	2.46
10	000001	深发展A	1,449,213.00	22,593,230.67	2.35

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	10,015,000.00	1.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	12,214,200.00	1.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	22,229,200.00	2.31

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	010203	02国债(3)	100,000.00	10,015,000.00	1.04
2	112036	11三狮01	100,000.00	9,730,000.00	1.01
3	112053	11新筑债	24,842.00	2,484,200.00	0.26

注:本基金本报告期末共持有三只债券。

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	19,008,729.12
3	应收股利	-
4	应收利息	464,661.55
5	应收申购款	36,755.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,760,146.00

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

报告期期初基金份额总额	1,281,198,794.13
报告期期间基金总申购份额	89,459,377.00
减:报告期期间基金总赎回份额	71,322,967.90
报告期期末基金份额总额	1,299,335,203.23

§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

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
2012年1月20日

金鹰中小盘精选证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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2012年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现