金鹰主题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:中国工商银行股份有限公司
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.??

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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	金鹰主题优势股票
基金主代码	210005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月20日
报告期末基金份额总额	1,178,181,786.98份
投资目标	以追求资本可持续增值为目的,以深入的基本面分析为基础,把握主题投资的脉络,在充分控制风险的前提下,分享中国经济快速发展的成果以及企业经营绩效提升所带来的股权溢价,力争实现基金资产的长期可持续稳健增值。
投资策略	本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角,在实际投资过程中充分体现“主题优势”这个核心理念,以主题情景分析法把握经济发展不同阶段的主题投资节奏,优选并深挖不同阶段热点主题投资机会,优化资产配置,降低市场波动的冲击,扩大投资收益。
业绩比较基准	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	本基金为主动操作的股票型证券投资基金,属于证券投资基金中的高收益、高风险品种。
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

§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	-128,721,018.30
2.本期利润	-103,256,646.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0852
4.期末基金资产净值	763,913,489.29
5.期末基金份额净值	0.648

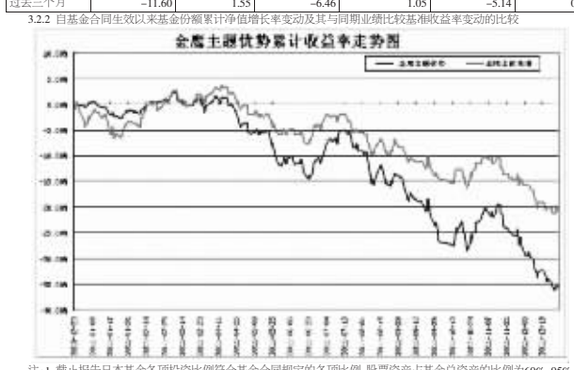
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;
2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
3、基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	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	-11.60	1.55	-6.46	1.05	-5.14	0.50

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、截止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,股票资产占基金总资产的比例为60%~95%,其中,不低于80%的股票资产将配置于投资主题驱动下的行业与上市公司;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总资产的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%;②2、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,投资决策委员会委员,基金经理	2011年1月20日	-	18年	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,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,兼任本基金基金经理、金鹰行业优势股票型证券投资基金基金经理。
冼鸿鹏	基金经理	2010年12月20日	-	5年	冼鸿鹏先生,数量经济学专业硕士,证券从业经历五年。曾任职于广发证券,2007年4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、金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理助理等职。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、《金鹰主题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,启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。本基金管理人将严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以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季度初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,在下跌的过程中认识到持仓结构与未来市场的发展方向可能有较大偏差(主要是组合中中小市值公司占比过高),因此在下跌过程中逐步降低仓位并减少了中小市值公司的组合配置。由于减、调仓时机把握出现偏差,给基金净值带来了较大的损失,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,深层反省跑赢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0.648元,本报告期份额净值增长率为-11.60%,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,由于货币政策拐点仍未出现,经济增速下行的趋势短期仍未改变,A股继续下跌的趋势也未能扭转,而且中小市值股票的估值进一步向价值股靠拢而导致中小市值公司的股价下跌幅度更大。展望2012年1季度,我们认为A股股价有机会整体回升,但能否出现大的反转行情则需要观察。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,市场可能因为环境转暖而回升;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,也不排除市场反转可能性。另外,鹏胜发行节奏仍未放缓,大小盘或持续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,采取相对互补配置的策略,增加业绩稳定类、高分红潜力类及低负债率类公司股票的配置。我们认为,若预期宏观经济在1.2季度见底回升,则市场可能将出现“筑底”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,我们看好年报增长及高分红主题、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、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09年以来逐步累积,虽经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。

§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	578,227,951.99	71.58
	其中:股票	578,227,951.99	71.58
2	固定收益类投资	71,117,300.00	8.80
	其中:债券	71,117,300.00	8.80
	??????资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,425.00	8.66
	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	53,128,327.45	6.58
6	其他各项资产	35,386,502.11	4.38
7	合计	807,860,506.55	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	0.00	0.00
B	采掘业	23,352,626.09	3.06
C	制造业	309,479,048.62	40.51
C0	食品、饮料	18,219,893.70	2.39
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	42,224,738.68	5.53
C6	金属、非金属	33,498,418.87	4.39
C7	机械、设备、仪表	206,027,578.19	26.97
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	9,508,419.18	1.24
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,025,058.36	5.24
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	18,649,552.40	2.44
G	信息技术业	71,368,467.40	9.34
H	批发和零售贸易	19,970,928.64	2.61
I	金融、保险业	86,287,275.98	11.30
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	9,094,994.50	1.19
	合计	578,227,951.99	75.69

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	4,559,349	64,195,633.92	8.40
2	002129	中环股份	3,500,000	36,400,000.00	4.76
3	600995	文山电力	5,101,100	34,891,524.00	4.57
4	300004	南风股份	920,203	22,581,781.62	2.96
5	600050	中国联通	3,850,102	20,174,534.48	2.64
6	600694	大商股份	600,088	19,970,928.64	2.61
7	600481	双良节能	2,678,639	19,768,355.82	2.59
8	601006	大秦铁路	2,499,940	18,649,552.40	2.44
9	600016	民生银行	3,137,573	18,480,304.97	2.42
10	000568	泸州老窖	488,469	18,219,893.70	2.39

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	71,117,300.00	9.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	71,117,300.00	9.31

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	098008	09华菱债	700,000	68,838,000.00	9.01
2	112053	11新筑债	22,793	2,279,300.00	0.30

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。

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	1,284,546.04
2	应收证券清算款	31,491,500.61
3	应收股利	-
4	应收利息	2,605,232.35
5	应收申购款	5,223.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,386,502.11

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	2,051,271,200.80
报告期期初基金份额总额	1,226,814,744.88
报告期期间基金总申购份额	30,343,377.52
减:报告期期间基金总赎回份额	78,976,335.42
报告期期末基金份额总额	1,178,181,786.98

§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主题优势股票型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰主题优势股票型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰主题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

金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金

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	金鹰技术指数增强
基金主代码	210007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月1日
报告期末基金份额总额	131,108,302.99份
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、CPI与PPI变动趋势、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×90%+活期存款利率(税后)×10%。
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(2011年10月1日至2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,118,721.04
2.本期利润	-14,806,237.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1173
4.期末基金资产净值	98,297,793.98
5.期末基金份额净值	0.7497

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、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	-13.05	1.25	-11.63	1.51	-1.42	-0.26

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、本基金于2011年6月1日成立,至本报告期末成立未满一年。

2、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85%~95%,其中,不低于80%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5%~15%,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%;

3、本基金业绩比较基准为中证技术领先指数×90%+活期存款利率(税后)×10%。

§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		
朱丹	基金经理	2011年6月1日	-	5年	朱丹女士,金融学硕士,证券从业经历5年,具备基金从业资格,曾任职于深圳晟晟咨询公司,2007年5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: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,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,启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。本基金管理人将严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以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

本基金本报告期内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

回顾2011年四季度,外围经济复苏比较缓慢,国内经济增速下滑、CPI、房价开始回落,10月中下旬市场虽出现短暂反弹,但四季度整体仍维持弱势格局,市场出现普跌格局,其中,金融服务、信息服务、公用事业等行业跌幅较少,而采掘、化工、有色金属等行业跌幅较深,在风格特征上,大盘股、低估值股大幅跑赢中小盘股、高估值股。

在投资操作上,本基金2011年10月10日至2011年12月1日处于建仓期,仓位远低于业绩比较基准,建仓期结束后,仓位控制在85%左右的合同规定最低水平,因此,在报告期内,本基金净值波动水平远低于业绩比较基准,但在收益表现上,由于市场震荡特征明显,量化择时效果不明显,本基金的超额收益为-1.37%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.7497元,本报告期份额净值增长率-13.05%,同期业绩比较基准增长率为-11.63%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前市场整体估值处于底部区域,大盘股与小盘股的估值得到进一步的收敛,2012年1季度可能存在超跌反弹的机会,但市场反转行情仍未到来。我们认为在外围环境不确定,国内经济增速放缓,上市公司盈利增速向下,宏观政策求稳、IPO、再融资节奏没有减缓的前提下,市场很难看到大的机会,因此A股反转行情仍需等待;但市场经过长时间的下跌,及宏观政策回归中性趋松的取向,我们认为,A股行情相对于2011年可能会好一些。

本基金已完成建仓,建仓完毕后,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,获取适度的增强收益。

§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	85,546,978.05	86.70
	其中:股票	85,546,978.05	86.70
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	8,000,000.00	8.11
	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	5,105,728.39	5.17
6	其他各项资产	11,973.30	0.01
7	合计	98,664,679.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

积极投资按行业分类的股票投资组合情况

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	328,580.00	0.33
C	制造业	4,482,869.07	4.56
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	232,740.00	0.24
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,482,390.06	2.53
C8	医药、生物制品	1,767,739.01	1.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	395,900.00	0.40
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,644,719.52	2.69
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	772,610.00	0.79
J	房地产业	313,593.00	0.32
K	社会服务业	299,941.88	0.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	184,513.00	0.19
	合计	9,422,726.47	9.59

指数投资按行业分类的股票投资组合情况

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	801,500.00	0.82
C	制造业	59,394,791.77	60.42
C0	食品、饮料	306,900.00	0.31
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	1,284,554.00	1.31
C5	电子	9,708,252.20	9.88
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	31,932,401.97	32.49
C8	医药、生物制品	15,827,558.60	16.10
C99	其他制造业	335,125.00	0.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	346,690.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,189,462.81	14.44
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	265,472.00	0.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,126,335.00	1.15
	合计	76,124,251.58	77.44

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股票投资明细

5.3.1 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	600517	置信电气	48,900.00	719,319.00	0.73
2	600436	片仔癀	9,130.00	676,898.20	0.69
3	002376	新北洋	33,300.00	628,038.00	0.64
4	002249	大洋电机	40,900.00	611,455.00	0.62
5	300077	国民技术	21,000.00	585,690.00	0.60
6	002241	歌尔声学	24,200.00	580,800.00	0.59
7	002430	杭氧股份	25,900.00	580,419.00	0.59
8	600535	天士力	13,649.00	572,439.06	0.58
9	600066	宇通客车	24,000.00	567,840.00	0.58
10	600085	同仁堂	40,200.00	564,006.00	0.57

注:此表为指数投资部分的前十名股票明细,其中,备选成份股纳入此表统计列示。

5.3.2 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(%)
1	600011	华能国际	74,000.00	395,900.00	0.40
2	002006	精功科技	16,600.00	392,756.00	0.40
3	601009	南京银行	42,000.00	389,760.00	0.40
4	600016	民生银行	65,000.00	382,850.00	0.39
5	002065	东华软件	15,140.00	333,988.40	0.34

注:由于本指数基金还兼具积极投资,按照要求于此表中列示积极投资的前五名股票明细。

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	-
2	应收证券清算款	2,717.78
3	应收股利	-
4	应收利息	2,299.49
5	应收申购款	6,956.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,973.30

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 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 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。

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	126,753,097.38
报告期期间基金总申购份额	13,690,682.61
减:报告期期间基金总赎回份额	9,335,477.00
报告期期末基金份额总额	131,108,302.99

§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。

2、《金鹰中证技术领先指数增强型证券投资基金基金合同》。

3