

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金 2009 年第一季度报告

2009 年 3 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：2009 年 04 月 21 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 2009 年 4 月 17 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 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰红利价值混合
交易代码 ¹	210002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	111,833,452.16 份
投资目标	本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金采取积极主动式投资管理，通过积极的资产配置策略，深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择，在合理控制投资风险的前提下，最大限度地获取投资收益。本基金主要投资于分红能力良好且长期价值突出的优质企业，股票资产占基金资产净值比例为 30%—80%；现金、债券资产、其他资产以及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 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。
业绩比较基准	新华富时红利 150 指数×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金风险收益特征从长期来看，其风险与预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。
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（2009 年 1 月 1 日 - 2009 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	30,903,964.93
2. 本期利润	38,309,550.21
3 加权平均基金份额本期利润	0.2805
4、期末基金资产净值	149,647,954.55
5. 期末基金份额净值	1.3381

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。

注 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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

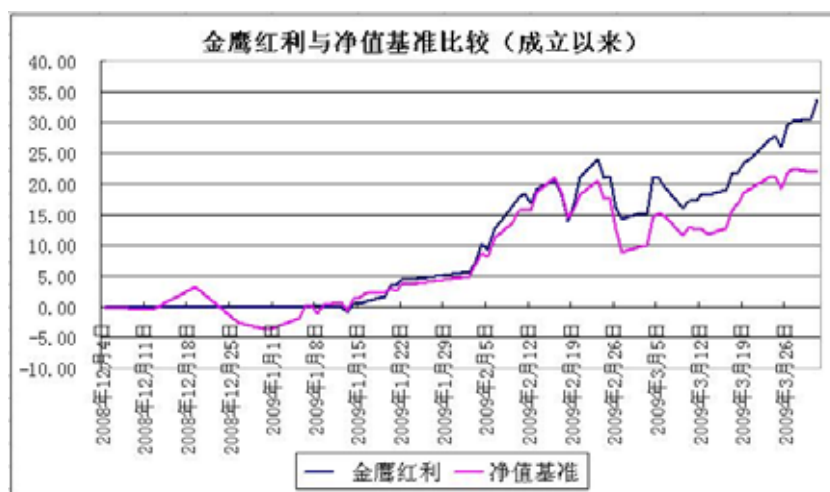
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	33.88%	1.74%	28.12%	1.55%	5.76%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰红利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

（2008 年 12 月 4 日至 2009 年 03 月 31 日）



§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
龙苏云	副总经理、投资研究总监	2008-12-04	-	十六年	龙苏云先生，历任南方诚信证券评估有限公司投资银行部经理，原南方证券广州分公司营业部交易主管，广东强世投资管理有限公司资产管理部经理，深圳兰光集团有限公司投资部经理，曾于2008年2月19日至2008年12月24日担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。现担任本基金基金经理以及金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理。

注：1、本基金合同于2008年12月4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已达到基金合同第十五条（二）投资范围规定的各项比例，即股票资产占基金资产净值比例为30%—80%；现金、债券资产、其他资产以及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20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过3%。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《金鹰红利价值灵活配置混合型基金基金合同》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，本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合有关法律法规及基金合同规定的要求；基金的投资范围、投资比例及投资组合也均符合有关法律法规及基金合同的规定；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发生内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未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旗下金鹰红利价值灵活配置基金净值增长率为 33.88%，金鹰成份股优选证券投资基金的净值增长率为 21.18%，金鹰中小盘精选证券投资基金净值增长率为 39.49%。基金净值增长率最高相差 18.31 个百分点。

从股票和债券收益率来看，本报告期金鹰红利基金股票收益率为 33.88%，债券收益率为 0；金鹰优选基金股票收益率为 21.05%，债券收益率为 0.13%；金鹰中小盘基金股票收益率为 39.50%，债券收益率为-0.01%。三只基金中，债券收益率最高相差 0.14 个百分点，股票收益率最高相差 18.45 个百分点。

在今年 1 季度的 A 股市场反弹行情中，中小市值风格股票表现远强于大市值股票，金鹰成份股优选基金投资标的主要为大市值股票，受此影响，金鹰优选基金和金鹰中小盘基金、金鹰红利基金的净值增长率出现一定程度的差异，这是与三只基金的投资风格和 A 股市场运行特点相关的。

本基金管理人旗下三只基金投资风格迥异，投资范围严格受基金合同限制，金鹰成份股优选基金投资标的以上证 180 和深圳 100 大市值股票为主，金鹰中小盘精选基金投资标的以市场平均流通市值以下的股票为主，金鹰红利价值灵活配置基金投资标的以注重分红的公司为主。通过对本报告期本基金管理人旗下的三只基金在 1 日内、5 日内和 10 日内发生的同向交易和价差进行分析，不存在违反公平交易的行为。两只基金的对于相同的股票投资标的进行的交易，在交易价格上不存在明显的价格差异，交易价差随市场波动随机发生的，不存在利益输送行为。

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

无与本投资组合投资风格相似的其它投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内，在宏观经济继续步履蹒跚，上市公司盈利前景依旧黯淡的情况下，A 股市场的低估值、投资人对经济反弹的预期以及宽松的流动性共同推动市场展开自去年单边下跌以来的最大一波反弹行情。与 08 年立足于宏观分析和控制仓位不同，今年的投资更应该注重把握结构性和主题性投资机会。本基金在一季度重点配置代表未来新的产业发展方向的新能源、新技术领域中的重点公司，关注景气度开始回升的保险、工程机械、水泥等行业，同时也注重策略把握有色金属、钢铁、煤炭、房地产等行业性和创投等主题性投资的区间交易机会，力求提高投资收益率。

(2) 本基金业绩表现

截止 2009 年 03 月 31 日，基金份额净值为 1.3381 元，本报告期份额净值增长率为 33.81%，同期业绩比较基准增长率为 22.19%。

(3) 市场展望和投资策略

展望二季度，市场的波动将加大，超跌反弹的基础和空间开始减弱，由流动性推动的估值修复行情转向基本面支持。在继续跟进政策扶持的新能源、新技术领域，以及行业景气度回升、业绩开始止跌反弹公司投资机会的同时，本基金也将密切关注宽松货币政策可能转向（回归中性）所带来的短期市场风险。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在合规运作、稳健经营的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

§ 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 ²	金额（元） ³	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	91,089,271.23	54.82%
	其中：股票	91,089,271.23	54.82%
2	固定收益投资	0.00	0.00%

	其中：债券	0.00	0.00%
	资产支持证券	0.00	0.00%
3	金融衍生品投资	0.00	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
5	银行存款和结算备付金合计	53,759,943.89	32.35%
6	其他资产	21,309,102.11	12.82%
7	合计	166,158,317.23	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	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	0.00	0.00%
C 制造业	49,881,593.85	33.33%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
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	11,167,200.00	7.46%
C6 金属、非金属	7,649,694.00	5.11%
C7 机械、设备、仪表	19,566,071.10	13.07%
C8 医药、生物制品	11,498,628.75	7.68%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,658,000.00	1.78%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	5,360,000.00	3.58%
		0.00
H 批发和零售贸易		%
I 金融、保险业	27,894,700.00	18.64%
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	5,294,977.38	3.54%
合 计	91,089,271.23	60.87%

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⁴

序号	股票代码	股票名称	数 量（股）	公允价值（元）	公允价值占资产净值比（%）
1	601318	中国平安	370,000	14,470,700.00	9.67%
2	601601	中国太保	800,000	13,424,000.00	8.97%
3	000990	诚志股份	887,925	11,498,628.75	7.68%
4	600478	科力远	660,000	11,167,200.00	7.46%
5	600031	三一重工	459,390	10,791,071.10	7.21%
6	600550	天威保变	250,000	8,775,000.00	5.86%
7	600549	厦门钨业	544,850	7,649,694.00	5.11%
8	000839	中信国安	400,000	5,360,000.00	3.58%
9	600872	中炬高新	663,531	5,294,977.38	3.54%
10	600283	钱江水利	300,000	2,658,000.00	1.78%

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。

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十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	13,988,298.30
3	应收股利	0.00
4	应收利息	16,206.03
5	应收申购款	7,054,597.78
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合计		21,309,102.11

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券

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

权证投资情况:本报告期内本基金未投资权证。

投资分离交易可转债情况:本报告期内本基金未投资分离交易可转债。

投资资产支持证券情况:报告期内本基金未投资资产支持证券。

本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况:报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期初基金份额总额	367,018,547.39
报告期间基金总申购份额	94,903,734.87
报告期间基金总赎回份额	350,088,830.10
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0

报告期末基金份额总额	111,833,452.16
------------	----------------

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件；
- 2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值及其他临时公告。

7.2 存放地点

广州市沿江中路 298 号江湾商业大厦 22 楼

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

网址：<http://www.gefund.com.cn>

投资者如对本报告有疑问，请拨打本基金管理人客户服务电话（020-83936180）咨询。

金鹰基金管理有限公司

二 00 九年四月二十一日