

金鹰中小盘精选证券投资基金

2007 年第三季度报告

一、重要提示

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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 18 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。

本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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金名称：金鹰中小盘精选证券投资基金

2、基金简称：金鹰中小盘

3、基金代码：162102

4、基金运作方式：契约型开放式

5、基金合同生效日：2004 年 5 月 27 日

6、报告期末基金份额总额：49,074,460.21 份

7、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。

8、投资策略：

(1) 决策依据

本基金的投资决策依据包括：

- 1) 宏观经济形势及前景、有关政策趋向；
- 2) 行业现状及前景；

- 3) 上市公司基本面及发展前景;
- 4) 证券市场走势及预期;
- 5) 股票、债券等类别资产的预期收益率及风险水平。

(2) 决策程序

- 1) 本基金管理人的研究部门基于对宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的深入分析研究, 和对各类别资产收益率和风险水平的合理预期, 向投资决策委员会提交投资建议, 投资建议包括总体资产配置建议、类别资产配置建议、个股/券种投资建议等;
- 2) 投资决策委员会根据本基金的投资目标, 结合对本基金投资相关因素的全局考虑, 确定本基金的投资策略, 制定总体资产配置计划;
- 3) 本基金经理根据投资决策委员会制定的基金的总体资产配置计划, 考虑研究部门的相关建议, 拟定投资计划, 报投资决策委员会批准;
- 4) 本基金经理根据投资决策委员会批准的投资计划, 制定具体投资方案。

5) 权证投资决策程序如下:

第一步: 研究部完成详细的权证价值分析报告, 并提交投资部讨论;

第二步: 投资部根据研究报告, 结合相关法律法规和基金合同, 在充分讨论和论证的基础上形成权证投资计划, 并提交投资决策委员会审议;

第三步: 投资决策委员会结合风险评估小组意见形成投资决议, 并授权基金经理实施;

第四步: 基金经理按照投资决策委员会的决议执行。

(3) 组合原则

本基金的投资组合必须符合以下比例规定:

- 1) 基金投资于股票、债券的比例, 不得低于基金资产总值的 80%;
- 2) 基金投资于国家债券的比例, 不得低于基金资产净值的 20%;
- 3) 基金持有一家上市公司的股票, 不得超过基金资产净值的 10%;
- 4) 基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和, 不得超过该证券的 10%;
- 5) 用本基金资产参与股票发行申购, 所申报的金额不得超过本基金的总资产, 本基金所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司该次的股票发售总量;
- 6) 本基金投资于中小盘股的比例不低于本基金股票投资总额的 80%;
- 7) 权证投资比例限制:

a、任一基金在任何交易日买入权证的总金额, 不得超过上一交易日基金资产净值的千分之五;

b、任一基金持有的全部权证, 其市值总和不得超过基金资产净值的百分之三;

c、任一基金采用方向性买入持有的单一权证, 其市值总和不得超过基金资产净值的百分之二;

d、基金管理人所管理的全部基金持有同一权证, 不得超过该权证的百分之十;

e、因证券市场波动、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等本基金管理人之外的因素致使任一基金权证投资不符合以上第二条、第四条及基金合

同或基金权证投资方案约定比例限制的,本基金管理人将在十个交易日之内调整完毕;

- 8) 有关法律法规、中国证监会及本基金合同所规定的其他比例限制。
- 9) 法律法规或监管部门对上述比例另有规定时从其规定。
- 10) 本基金将于基金合同生效日起三个月内达到符合规定的比例限制。

(4) 基金股票投资策略

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。

股票投资组合包括中小盘股票组合和其他股票组合。中小盘股票组合通过选择具有较高成长性、基本面良好的中小盘股,依据有效充分分散的原则构建。其他股票投资主要是参与有较高投资价值的新股申购、股票增发申购以及根据市场情况的短期股票投资。

(5) 基金债券投资策略

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。

(6) 本基金权证投资策略:在不改变基金合同规定的基金风险收益特征和投资比例限制下配置权证投资。本基金管理人将主要通过对权证标的证券的基本面研究,并结合权证定价模型对权证估值的基础上,采取积极主动投资。具体投资策略:以方向性买入持有策略和套期保值策略为主。

9、业绩比较基准:

本基金的业绩比较基准为 75%的股票投资比较基准加上 25%的债券投资比较基准。

股票投资比较基准采用 50%的中信中盘指数收益率加 50%的中信小盘指数收益率。债券投资比较基准采用中信国债指数。

10、风险收益特征

本基金属于风险水平适中、收益较高的证券投资基金品种。

11、基金管理人:金鹰基金管理有限公司

12、基金托管人:交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

| | | |
|---|----------------------|-----------------|
| 1 | 本期利润 | 24,090,307.43 元 |
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 13,333,956.05 元 |
| 3 | 加权平均基金份额本期利润 | 0.3769 元 |
| 4 | 期末基金资产净值 | 86,563,142.70 元 |

金鹰中小盘精选证券投资基金季度报告

| | |
|------------|----------|
| 5 期末基金份额净值 | 1.7639 元 |
|------------|----------|

所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。

另注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”；原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

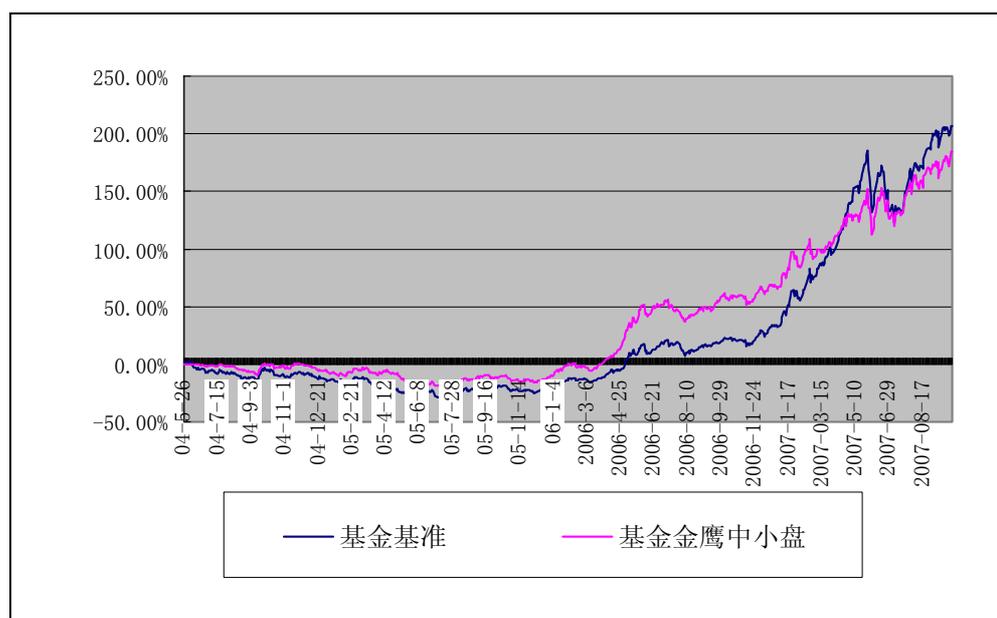
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 25.77% | 1.74% | 31.76% | 1.69% | -5.99% | 0.05% |

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

金鹰中小盘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 2007 年 9 月 30 日）



注：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已达到基金合同第十五条（二）投资范围、（三）投资策略（3）组合原则中规定的各项比例，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%。

四、管理人报告

1、基金经理小组成员简介

罗荣女士，西北大学经济学硕士，证券投资从业经历 7 年。曾任广发证券发展研究中心研究员，2002 年加入金鹰基金管理有限公司，先后担任研究发展部副经理、行业研究员、金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理助理等职，从事行

业研究工作和投资管理工作的。自 2007 年 1 月 12 日起,担任金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理。

此外,金鹰中小盘精选证券投资基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员,协助基金经理从事金鹰中小盘精选证券投资基金的投资管理工作。

2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》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》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,坚持“一流人才、一流管理、一流效益”的经营理念,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,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

三季度市场的关键词是 CPI 上涨、大盘股加快发行。市场在上市公司中期业绩超出预期等利好因素的刺激下,一路上涨,并创出 5506 点的历史新高,航空等业绩高增长行业表现突出。在 CPI 持续上涨的情况下,煤炭、有色等资源品行业在产品价格上涨、利润增长超出预期的背景下,表现比较突出。基金规模快速增长后,质地优良、流动性好的大盘蓝筹股成为市场的热点,保险、钢铁以及新上市的大盘新股表现突出。部分不具有基本面支撑的低价、重组股,仍然处于调整中。

针对上述市场运行特点,本基金加强了对基本面良好、具有较高成长性的投资品种的投资力度,对看好的煤炭、医药、有色等行业加强了配置;同时,着眼于国家节能减排的政策背景,在深入研究的基础上加强了该类化工股的投资。

(2) 本基金业绩表现

截止 2007 年 6 月 30 日,基金单位资产净值为 1.7639 元,本报告期份额净值增长率为 25.77%,同期业绩比较基准增长率为 31.76%。

(3) 市场展望和投资策略

考虑到资金充裕、人民币升值、上市公司业绩增长等推高市场的因素依然存在,我们认为本轮行情远未到终点,市场仍将保持长期振荡向上的趋势。四季度我们继续看好煤炭、有色等资源品的投资机会,同时关注金融、地产、消费品等行业的动态,通过灵活调整仓位的方式尽量规避系统性风险,并在市场调整中寻找好股票的买点。

我们认为,中国经济的强劲增长及中国资本市场的制度变革对国内证券市场的影响是长远且深刻的。本基金将保持一贯的投资策略,坚持用国际的视角,看待国内行业、公司的发展机会,在专业化研究的基础上,通过定量、定性相结合的选股方法,从朝阳行业中,深度挖掘、前瞻性地选择具有良好基本面、较高成长性的股票,在控制风险的前提下,采取主动的投资策略,最大程度地提高投资组合的收益水平,力争为基金持有人获得更好的收益。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

金鹰中小盘精选证券投资基金季度报告

| 项目 | 金额（元） | 占基金资产总值比例 |
|--------------|---------------|-----------|
| 股票 | 57,258,434.83 | 64.05% |
| 债券 | 21,390,013.00 | 23.93% |
| 权证 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 8,060,930.14 | 9.02% |
| 资产支持证券 | 0.00 | 0.00% |
| 其它资产 | 2,688,997.83 | 3.01% |
| 合计 | 89,398,375.80 | 100.00% |

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行 业 | 市 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 | 11,584,253.83 | 13.38% |
| C 制造业 | 27,457,617.00 | 31.72% |
| 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 | 12,034,383.12 | 13.90% |
| C5 电子 | 2,019,000.00 | 2.33% |
| C6 金属、非金属 | 8,323,600.00 | 9.62% |
| C7 机械、设备、仪表 | 5,080,633.88 | 5.87% |
| C8 医药、生物制品 | 0.00 | 0.00% |
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 0.00 | 0.00% |
| E 建筑业 | 7,628,100.00 | 8.81% |
| F 交通运输、仓储业 | 0.00 | 0.00% |
| G 信息技术业 | 0.00 | 0.00% |
| H 批发和零售贸易 | 0.00 | 0.00% |
| I 金融、保险业 | 242,910.00 | 0.28% |
| J 房地产业 | 4,451,554.00 | 5.14% |
| K 社会服务业 | 2,357,000.00 | 2.72% |
| L 传播与文化产业 | 3,537,000.00 | 4.09% |
| M 综合类 | 0.00 | 0.00% |
| 合 计 | 57,258,434.83 | 66.15% |

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 市值（元） | 市值占基金资产净值比例 |
|----|--------|-------|---------|--------------|-------------|
| 1 | 002128 | 露天煤业 | 120,000 | 7,326,000.00 | 8.46% |
| 2 | 600111 | 包钢稀土 | 120,000 | 6,465,600.00 | 7.47% |
| 3 | 002001 | 新 和 成 | 248,303 | 4,231,083.12 | 4.89% |
| 4 | 600409 | 三友化工 | 240,000 | 4,154,400.00 | 4.80% |
| 5 | 600202 | 哈空调 | 156,594 | 3,761,387.88 | 4.35% |
| 6 | 600831 | 广电网络 | 90,000 | 3,537,000.00 | 4.09% |

金鹰中小盘精选证券投资基金季度报告

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|-------|
| 7 | 600496 | 长江精工 | 200,000 | 3,432,000.00 | 3.96% |
| 8 | 000983 | 西山煤电 | 35,000 | 2,502,150.00 | 2.89% |
| 9 | 600754 | 锦江股份 | 100,000 | 2,357,000.00 | 2.72% |
| 10 | 600423 | 柳化股份 | 90,000 | 2,312,100.00 | 2.67% |

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 市 值 (元) | 市值占基金资产净值比例 |
|----|------|---------------|-------------|
| 1 | 国债 | 21,346,833.10 | 24.66% |
| 2 | 金融债 | - | - |
| 3 | 央行票据 | - | - |
| 4 | 企业债 | - | - |
| 5 | 可转债 | 43,179.90 | 0.05% |
| | 合计 | 21,390,013.00 | 24.71% |

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

| 序 号 | 债券代码 | 债券名称 | 市 值 (元) | 市值占基金资产净值比例 |
|-----|--------|------------|---------------|-------------|
| 1 | 010214 | 02 国债 (14) | 15,469,253.10 | 17.87% |
| 2 | 010010 | 20 国债 (10) | 5,877,580.00 | 6.79% |
| 3 | 110971 | 恒源转债 | 43,179.90 | 0.05% |
| 4 | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - |

注：本报告期末本基金投资债券 3 只。

(六) 投资组合报告附注

- 1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
- 2、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。
- 3、本基金的其他资产构成

单位：元

| | 金额 |
|-------|--------------|
| 交易保证金 | 601,282.05 |
| 应收利息 | 535,867.60 |
| 应收申购款 | 1,551,848.18 |
| 合计 | 2,688,997.83 |

- 4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况

报告期内本基金未主动投资权证，也未因股权分置改革被动持有权证。

6、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。

金鹰中小盘精选证券投资基金季度报告

7、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。

8、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

六、开放式基金份额变动情况

单位：份

| | |
|--------------|---------------|
| 本报告期初基金份额总额 | 81,107,876.83 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 9,888,001.70 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 41,921,418.32 |
| 本报告期末基金份额总额 | 49,074,460.21 |

七、备查文件目录

(一) 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、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。

(二) 存放地点

广州市沿江中路 298 号江湾商业大厦 22 楼

(三) 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>

金鹰基金管理有限公司
二〇〇七年十月二十五日