

金鹰成份股优选证券投资基金

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。

本基金托管人中国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 09 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：金鹰成份股优选证券投资基金

2、基金简称：金鹰优选

3、基金代码：210001

4、基金运作方式：契约型开放式

5、基金合同生效日：2003 年 6 月 16 日

6、报告期末基金份额总额：915,365,205.60 份

7、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。

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)、行业发展现状及前景；

(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、个股或券种投资建议等。

(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)、本基金投资管理部门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,考虑研究部门的相关建议,制定具体投资方案。

(5)、权证投资策略及决策程序如下:

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。

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

(1)、本基金的股票投资占基金投资组合的比例不超过 80%,其中投资于成份股的比例不低于本基金股票投资总额的 70%;

(2)、本基金的债券投资占基金投资组合的比例不低于 20%。

(3)、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;

金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

9、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。

10、风险收益特征

本基金为风险水平中等偏下、收益水平适中的证券投资基金，基金的收益目标设为 α 值大于零，风险目标为 β 值的目标区间为 [0.75, 1.1]。

11、基金管理人：金鹰基金管理有限公司

12、基金托管人：中国银行股份有限公司

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	518,829,502.64 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	295,676,535.81 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.4549 元
4	期末基金资产净值	1,559,636,867.72 元
5	期末基金份额净值	1.7038 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

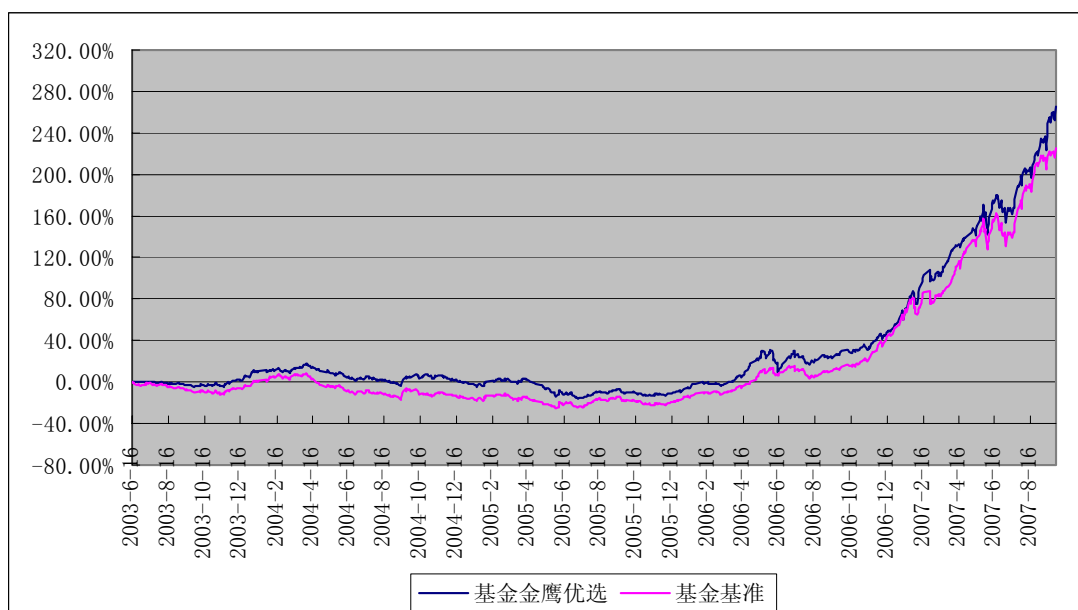
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	38.70%	1.65%	34.87%	1.60%	3.83%	0.05%

（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

金鹰优选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

（2003 年 6 月 16 日至 2007 年 9 月 30 日）

金鹰成份股优选证券投资基金季度报告



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十三条（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

李鹏先生，1976年7月生，大学本科，证券投资从业经历10年。曾任广州证券有限责任公司机构管理部证券分析师，投资自营部投资经理，投资管理总部经理，从事证券研究及投资管理工作。2005年加入金鹰基金管理有限公司，先后担任行业研究员和金鹰成份股优选证券投资基金基金经理助理，从事行业研究和投资管理工作。自2006年9月28日起，担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。

此外，金鹰成份股优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和基金经理助理，协助基金经理从事金鹰成份股优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遵规守信情况说明

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、《金鹰成份股优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、报告期内基金投资策略和业绩表现的解释与说明

三季度本基金取得了较好的业绩，截至2007年9月30日，份额净值为1.7038元，累计单位净值为2.8238元，今年以来基金净值增长率为134.97%，同期业绩

金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

比较基准增长率为112.94%，今年前三季度在晨星同类型基金（积极配置型）业绩比较中排第6名。

由于上市公司中报业绩的超预期和越来越多的优质蓝筹股国内上市或回归A股市场，市场结构性变化日趋明显，优质个股投资机会增多，市场基本面得以提升，行业表现上金融地产、钢铁、有色、煤炭、交运等较为抢眼。经历了二季度末的良性调整和美国次级债风波，指数在三季度基本走出了单边上涨行情，主动投资是较好的策略。

报告期内本基金采取积极主动型资产配置策略，对投资组合实施动态调整，继续兼顾长期战略和中短期策略并重的思路，注重自下而上的选股，更加关注上市公司的价值分析。在成长确定和相对低估的金融、钢铁、有色、煤炭行业战略配置中取得不错的收益，但季初对房地产上的投资显得相对保守。另外，在策略选择上降低了中短期相对高估的品种配置比例，保持了仓位的弹性，一定程度上降低了市场短期波动对基金净值的负面影响，提高抗风险力，规模灵活性的优势得以继续保持。

对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望：

从长期看，中国宏观经济的持续强劲增长、上市公司业绩的超预期表现和人民币升值长期趋势的保持都增大了中国股票资产的吸引力，结构性牛市将持续，市场仍将在振荡中不断创出新高，中国正处于一个伟大的投资时代。从短期看，经过前期快速上涨后，市场整体估值水平较高，需要合理的时间进行消化；同时宏观调控政策陆续出台可能加大，预计短期市场出现盘整的可能性增加。振荡、整理、盘升是现阶段市场的基本运行格局，由于支撑市场走强的多种因素未发生改变，预计未来市场仍将处于牛市周期运行中。

本基金将继续在较确定的持续高增长的行业和个股中进行优中选优，并择机提高该类资产的配置比例。在策略上注重风险意识，保持灵活的特点，提高阶段性的投资重点和市场热点的一致性，尽可能减少净值的大幅波动，追求稳定、持续、超额的回报。从升值和行业景气度角度看，在行业选择上重点关注金融地产、消费服务、有色、煤炭和装备制造；同时对央企整合和资产注入保持一贯的高度敏感性。

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。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额	占基金资产总值比例
股票	1,082,340,768.39	68.80%
债券	316,259,973.00	20.10%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	85,987,475.45	5.47%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	88,475,112.69	5.62%
资产合计	1,573,063,329.53	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

行 业	市 值（元）	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	20,745,000.00	1.33%
B 采掘业	243,509,741.00	15.61%
C 制造业	434,894,044.39	27.89%
C0 食品、饮料	76,198,000.00	4.89%
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	109,516,044.39	7.02%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	122,850,000.00	7.88%
C7 机械、设备、仪表	118,230,000.00	7.58%
C8 医药、生物制品	8,100,000.00	0.52%
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	43,341,500.00	2.78%
F 交通运输、仓储业	73,470,000.00	4.71%
G 信息技术业	50,485,000.00	3.24%
H 批发和零售贸易	24,690,000.00	1.58%
I 金融、保险业	170,388,000.00	10.92%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	20,817,483.00	1.33%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	1,082,340,768.39	69.40%

（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	000001	深发展A	1,800,000	71,964,000.00	4.61%
2	002128	露天煤业	1,130,000	68,986,500.00	4.42%
3	002001	新 和 成	4,000,000	68,160,000.00	4.37%
4	000858	五 粮 液	1,500,000	63,675,000.00	4.08%
5	600320	振华港机	2,000,000	59,960,000.00	3.84%
6	600117	西宁特钢	3,000,000	59,850,000.00	3.84%
7	600028	中国石化	3,000,000	56,820,000.00	3.64%
8	002155	辰州矿业	750,000	52,762,500.00	3.38%
9	600000	浦发银行	1,000,000	52,500,000.00	3.37%
10	601006	大秦铁路	2,000,000	50,940,000.00	3.27%

（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
----	------	--------	-------------

金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

1	国债	316,259,973.00	20.28%
2	金融债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	-	-
	合计	316,259,973.00	20.28%

(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	数量	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	010214	02 国债(14)	1,496,400	149,894,388.00	9.61%
2	010010	20 国债(10)	1,354,180	135,824,254.00	8.71%
3	010103	21 国债(3)	200,000	20,200,000.00	1.30%
4	010004	20 国债(4)	100,100	10,341,331.00	0.66%
5	-	-	-	-	-

注：本报告期末本基金投资债券 4 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股票。

3、本基金其他资产的构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	3,425,570.47
应收利息	7,608,080.22
应收申购款	24,960,174.37
证券清算款	52,481,287.63
合计	88,475,112.69

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。

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

金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

本报告期初基金份额总额	1,571,793,343.63
本报告期间基金总申购份额	115,705,493.23
本报告期间基金总赎回份额	772,133,631.26
本报告期末基金份额总额	915,365,205.60

七、备查文件目录

(一) 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、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