

金鹰成份股优选证券投资基金

2008 年第三季度报告

一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 20 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。

本报告期为 2008 年 7 月 1 日起至 2008 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：2,747,829,020.39 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;

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	-331,744,236.34 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-594,431,128.25 元
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1189 元
4	期末基金资产净值	1,504,720,874.19 元
5	期末基金份额净值	0.5476 元

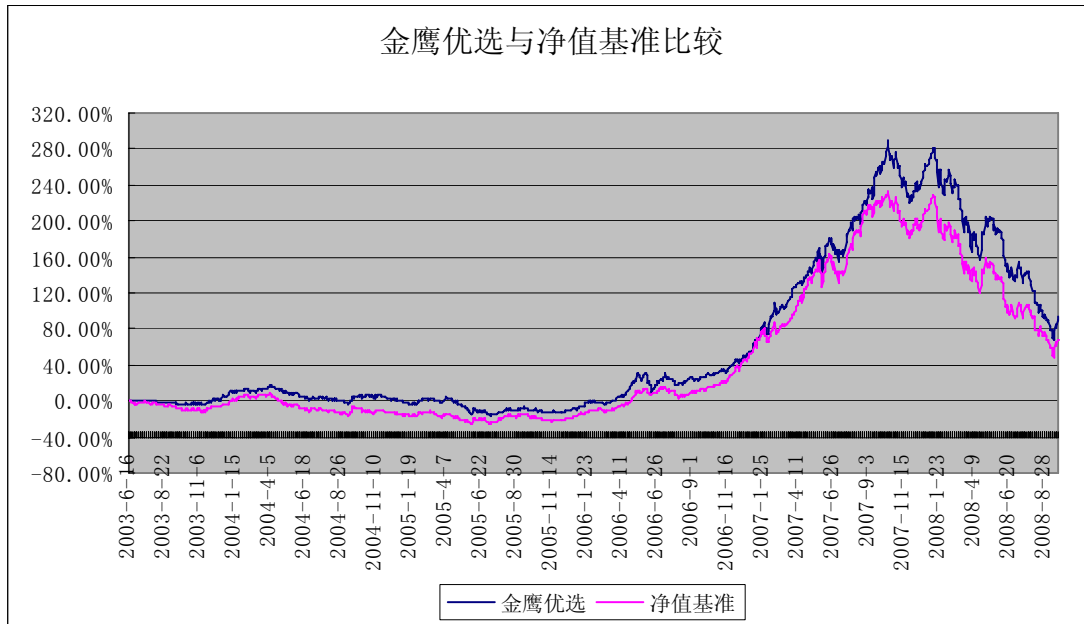
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	-17.79%	2.03%	-14.14%	2.24%	-3.65%	-0.21%

(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 2008 年 9 月 30 日)



注：1、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，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 日至 2008 年 8 月 7 日，担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。

龙苏云先生，经济学学士，证券从业经历十五年。曾任经济日报社记者，南方诚信证券评估有限公司总经理助理兼投资银行部经理，南方证券广州分公司营业部经理，广东强世投资管理有限公司资产管理部经理，深圳兰光集团投资部总经理，深圳和勤投资管理有限公司副总经理等职，2005 年 6 月加入金鹰基金管理有限公司，担任投资副总监、总监、总经理助理兼投资、研究总监等职。2008 年 2 月 19 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

报告期内，金鹰基金管理有限公司作为金鹰成份股优选证券投资基金的管理人，按照《证券法》、《证券投资基金法》、《金鹰成份股优选证券投资基金基金合同》以及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、报告期内基金管理人关于公平交易制度执行情况的说明

2008 年三季度，我公司旗下金鹰成份股优选证券投资基金的净值增长率为-17.79%，金鹰中小盘精选证券投资基金净值增长率为-20.33%，两只基金三季度净值增长率相差 2.54 个百分点。

从股票和债券收益率来看，三季度金鹰优选基金股票收益率为-17.86%，债券收益率为 0.069%；金鹰中小盘基金股票收益率为-20.41%，债券收益率为 0.081%。两只基金中，债券收益率相差 0.012 个百分点，股票收益率相差 2.55 个百分点。

今年三季度 A 股市场继续深幅调整，上证指数跌幅为-13.49%，最低跌至 1802 点，受此影响公司旗下基金的净值增长率仍为负数。两只基金二季度净值增长率相差 2.55 个百分点是与两只基金的投资风格和 A 股市场运行特点相关的。三季度在 A 股市场延续调整的同时，个股普跌，部分强势小盘股股票出现较大幅度补跌，大幅跑输大盘。而金鹰优选基金主要投资于上证 180 和深圳 100 成份股，在 9 月 19 日三大利好引发的反弹行情中，行情分化比较大，权重股、大盘股走势强于小盘股，客观上也使得金鹰中小盘精选基金业绩逊于金鹰成份股优选基金。我公司旗下两只基金投资风格迥异，投资范围严格受基金合同限制，金鹰中小盘精选基金投资范围以中小盘股为主，金鹰优选基金投资标的以大盘股为主，因此出现两只基金净值增长率相差 2.54 个百分点，股票收益率相差 2.55 个百分点的情况。

通过对三季度我公司旗下的两只基金在 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，交易价差完全是随市场波动随机发生的，不存在利益输送行为。

4、报告期内基金投资策略和业绩表现的解释与说明

(1) 行情回顾及运作分析

报告期内，全球性金融危机愈演愈烈，目前已经渗透到金融体系中的银行间市场，美国国会通过了财政部 7000 亿美元的金融市场拯救计划，全球主要国家也纷纷对金融机构进行救助，以缓解次贷危机和资产价格的急速下滑并恢复市场信心。受全球金融市场动荡和经济下滑的影响，国内经济增长继续减速，投资和出口都存在较大的下行风险，通胀风险则大大消除，央行于 9 月 16 日下调存款准备金率并进行不对称减息，货币政策预期将继续放松并配合积极财政政策以确保增长目标。在全球经济基本面恶化和金融市场动荡的背景下，3 季度 A 股市场延续调整，上证指数最低探至 1802 点，随后在利好政策的推动下出现反弹，跌幅收窄，报告期内上证指数下跌 13.49%。

在三季度的市场调整过程中，市场缺乏预期明确的持续性投资机会，行业配

置效果不明显,热点难以把握,但市场的非理性快速下跌也将随时可能引发由政策面回应所推动的反弹行情。针对三季度的行情特点,本基金继续采取防御的投资策略,自下而上选取具有足够安全边际的投资品种,同时密切关注政策面变化,捕捉投资机会。

(2) 本基金业绩表现

截至 2008 年 9 月 30 日,本基金的份额净值为 0.5476 元,报告期份额净值增长率为-17.79%,同期业绩比较基准增长率为 -14.14%。

(3) 市场展望和投资策略

不论从绝对跌幅还是估值水平看,市场已经开始逐步进入相对低位区域,四季度将是行情分化的重要时期。展望四季度,全球经济下行和金融市场动荡仍将延续,但各国联合行动应对将有助于金融危机的缓解和市场信心的恢复。我国政府也早在十七届三中全会前已经做出多项支撑证券市场信心及放宽流动性的措施,保增长的决心与方向明确,灵活的宏观经济政策如较为宽松的货币政策、减免税费、增加基础建设投资等,对扩大国内需求的作用将逐步显现。

由于实体经济的放缓趋势短期内难以反转,全球金融市场动荡仍将冲击 A 股市场,本基金四季度的投资策略将谨慎控制仓位,保持灵活性,在资产配置上继续偏好盈利确定性高,财务及现金流状况稳健,但是估值已经达到或接近历史底部的行业和个股。重点关注交通运输基础设施和医药、电信服务等板块,回避风险更高的可选消费品板块和投资品,继续在金融、地产、能源、基建、农业等相关行业中视政策预期变化和估值变化情况选择交易性投资品种。

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	金额	占基金资产总值比例
股票	1,105,436,900.05	68.17%
债券	304,094,668.30	18.75%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	162,760,407.19	10.04%
其他资产	49,233,151.23	3.04%
合计	1,621,525,126.77	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	177,552,220.80	11.80%
C 制造业	289,680,941.51	19.25%
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	38,919,177.88	2.59%

C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	177,835,401.71	11.81%
C7 机械、设备、仪表	9,629,079.40	0.64%
C8 医药、生物制品	63,297,282.52	4.21%
	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	31,399,434.80	2.09%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	43,396,643.43	2.88%
G 信息技术业	142,340,578.16	9.46%
H 批发和零售贸易	12,261,923.92	0.81%
I 金融、保险业	292,871,988.00	19.46%
J 房地产业	115,933,169.43	7.70%
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	0.00	0.00%
合计	1,105,436,900.05	73.46%

(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
1	600030	中信证券	6,000,000.00	148,560,000.00	9.87%
2	600231	凌钢股份	19,845,681.00	128,798,469.69	8.56%
3	000002	万科A	17,753,931.00	115,933,169.43	7.70%
4	601857	中国石油	8,856,281.00	113,714,648.04	7.56%
5	600050	中国联通	20,000,000.00	109,400,000.00	7.27%
6	601398	工商银行	20,857,000.00	90,727,950.00	6.03%
7	601628	中国人寿	2,121,300.00	53,584,038.00	3.56%
8	601919	中国远洋	2,910,573.00	43,396,643.43	2.88%
9	000566	海南海药	6,319,366.00	42,466,139.52	2.82%
10	002128	露天煤业	3,150,000.00	39,595,500.00	2.63%

(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	304,094,668.30	20.21%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%

	合计	304,094,668.30	20.21%
--	----	----------------	--------

(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
1	010115	21 国债(15)	100,579,264.50	6.68%
2	009908	99 国债(8)	70,615,178.20	4.69%
3	010004	20 国债(4)	50,765,000.00	3.37%
4	010110	21 国债(10)	24,333,404.40	1.62%
5	010215	02 国债(15)	23,880,000.00	1.59%

注：本报告期末本基金投资债券 8 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

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	1,302,988.27
2	应收证券清算款	42,152,521.93
3	应收利息	4,669,043.29
4	应收股利	813,497.74
5	应收申购款	295,100.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合计		49,233,151.23

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

报告期内本基金因投资分离交易可转换债券而获得的权证：

序号	权证代码	权证名称	获得数量	成本(元)	期末持有数量
1	580024	宝钢 CWB1	1,993,600	2,956,524.42	0

注：580024 权证于本报告期内卖出，到本报告期末 580024 权证持有数量为 0

6、投资分离交易可转债情况

报告期内本基金因原股东优先配售获得的分离交易可转债情况：

序号	债券代码	债券名称	数量	成本(元)	期末持有数量
1	126016	08 宝钢债	124,600	9,503,475.58	0

注：126016 分离交易可转债于 2008 年 7 月 4 日卖出，到本报告期末 126016 分

离交易可转债持有数量为 0。

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	2,822,246,461.09
本报告期间基金总申购份额	18,416,440.00
本报告期间基金总赎回份额	92,833,880.70
本报告期末基金份额总额	2,747,829,020.39

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
二〇〇八年十月二十二日