# 金鹰成份股优选证券投资基金 2006年第四季度报告

**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1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2006年10月1日起至2006年12月31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：45,677,086.40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：

| | |
|---|---|
| 基金本期净收益 | 8,884,301.70元 |
| 基金份额本期净收益 | 0.1509元 |
| 期末基金资产净值 | 65,273,096.28元 |
| 期末基金份额净值 | 1.4290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。

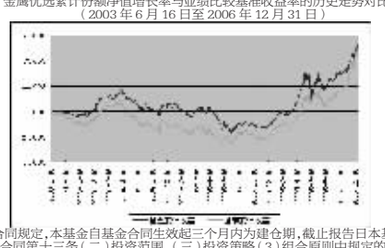
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 20.09% | 1.07% | 33.45% | 1.09% | -13.36% | -0.02% |

（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2006年12月31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8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，欧庆铃先生不再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、报告期内的业绩表现和投资策略

(1)行情回顾及运作分析

10月初中共16届6中全会召开，和谐社会道路逐步明晰，为资本市场的稳定发展指明了方向。工行发行期间，市场运行总体平稳，投资者心态趋于稳定，说明市场对于大盘股上市的反应更趋理性，期待更具中国经济增长代表性的优质企业在国内上市。基本完成股改后的A股市场已经形成了很好的良性循环，场外资金正加速进来，推动了四季度新一轮估值驱动型行情围绕大盘蓝筹股的价值重估而启动，指数基本呈单边上扬的态势，沪深股市均创出历史新高。

本基金在四季度采取了相对积极、重视风格配置并适度集中的投资策略。加大对权重股和金融类资产的配置，强调稳中求胜。但投告期业绩表现一般，未能与指数同步。一方面由于本基金契约规定必须有20%以上的国债持仓比例，股票仓位提高受到一定程度的限制；另一方面由于规模受限，组合在大盘蓝筹相关的行业和板块中难以达到相对均衡配置，错过其中部分投资机会。

(2)本基金业绩表现

截至2006年12月31日，本基金份额净值为1.4290元，累计单位净值为1.5190元，本报告期份额净值增长率为20.09%，同期业绩比较基准增长率为33.45%，上证综指单季度涨幅为52.67%。

(3)市场展望和投资策略

展望2007年，结构性的牛市将持续，市场预期收益率将比2006年明显降低，对于基金投资来说要求更严格。大盘股体现更多的将是交易性的机会，本基金将更注重目下而上的选股，深度挖掘高成长个股，集中投资优质成长公司，加强配置的策略性和灵活性，这可能成为下一阶段机构投资者领先的关键。

虚拟经济大繁荣已勿庸质疑，但其对实体经济的反作用力却值得深思。具体表现在上市公司整体业绩增长的情况下，实现高盈利与高成长的上市公司将远超出之前市场所预期的，而且这些高盈利高成长的上市公司将使得市场的估值更趋于合理和理性。尤其是上市公司清理不良资产、大股东偿还欠款，或者注入优质资产，实现整体上市，以及股权激励等等措施将在2007年显露成效，这些措施使得公司业绩出现跨越式的增长，本基金将重点关注这类业绩超预期的公司。

中国经济处于出口、投资拉动型向内需推动型经济的转变过程中，尤其是强劲的发展态势以及极具潜力的人口结构将非常有利于消费结构的快速升级。因此继续在消费服务行业中寻找一些估值比较便宜的股票。

装备工业的快速发展符合国家的产业政策调整，也符合中国工业化的历史规律，而且，中国当前装备工业发展的现状也表明，在具备了完整的装备工业体系的基础上，中国装备产业需要从大到强，需要自主创新。本轮机械装备行业的高速增长与上次不同，一部分企业已经初显了较强的产品创新实力和国际市场开拓能力，企业已经从初期的粗放式增长努力向集约型增长转变，对于那些一贯重视研发，走自主创新道路实现快速发展的企业应该给予估值溢价。

另外对股指期货等金融创新、税制改革、油价开轨、政府环保、节能政策等制度性变革带来的投资机会也必须引起足够重视。

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（元） | 占基金资产总值比例 |
|---|---|---|
| 股票 | 41,773,280.00 | 62.62% |
| 债券 | 13,736,335.00 | 20.59% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 10,447,829.48 | 15.66% |
| 应收证券清算款 | 32,560.53 | 0.05% |
| 权证 | -- | -- |
| 其它资产 | 722,581.17 | 1.08% |
| 合计 | 66,712,586.18 | 100% |

（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 | 5,978,000.00 | 9.16% |
| B采掘业 | 7,663,000.00 | 11.74% |
| C制造业 | 13,209,000.00 | 20.24% |
| C0食品、饮料 | 0.00 | 0.00% |
| C1纺织、服装、皮毛 | 4,410,000.00 | 6.76% |
| 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 | 0.00 | 0.00% |
| C6金属、非金属 | 3,279,000.00 | 5.02% |
| C7机械、设备、仪表 | 5,520,000.00 | 8.46% |
| 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 | 8,412,000.00 | 12.89% |
| 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 | 0.00 | 0.00% |
| H批发和零售贸易 | 0.00 | 0.00% |
| I金融、保险业 | 6,511,280.00 | 9.98% |
| 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 | 0.00 | 0.00% |
| 合 计 | 41,773,280.00 | 64.00% |

（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 | 600036 | 招商银行 | 398,000 | 6,511,280.00 | 9.98% |
| 2 | 000972 | 新中基 | 350,000 | 5,978,000.00 | 9.16% |
| 3 | 600900 | 长江电力 | 600,000 | 5,862,000.00 | 8.98% |
| 4 | 002046 | 轴研科技 | 400,000 | 5,520,000.00 | 8.46% |
| 5 | 600177 | 雅戈尔 | 500,000 | 4,410,000.00 | 6.76% |
| 6 | 000878 | 云南铜业 | 300,000 | 3,279,000.00 | 5.02% |
| 7 | 600028 | 中国石化 | 300,000 | 2,736,000.00 | 4.19% |
| 8 | 000983 | 西山煤电 | 300,000 | 2,685,000.00 | 4.11% |
| 9 | 000767 | 漳泽电力 | 500,000 | 2,550,000.00 | 3.91% |
| 10 | 000933 | 神火股份 | 200,000 | 2,242,000.00 | 3.43% |

（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 | 13,736,335.00 | 21.04% |
| 2 | 金融债 | - | - |
| 3 | 央行票据 | - | - |
| 4 | 企业债 | - | - |
| 5 | 可转债 | - | - |
| | 合计 | 13,736,335.00 | 21.04% |

(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 | 010010 | 20国债（10） | 10,051,000.00 | 15.40% |
| 2 | 010214 | 02国债(14) | 3,685,335.00 | 5.64% |
| 3 | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - |

注：本报告期末本基金投资债券2只。

（六）权证投资情况

本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。

（七）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无

（八）投资组合报告附注

1、报告期内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、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、基金的其他资产构成

单位：元

| 项目 | 金额 |
|---|---|
| 交易保证金 | 638,549.12 |
| 应收股利 | 0.00 |
| 应收利息 | 58,832.05 |
| 应收申购款 | 25,200.00 |

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

**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 | 75,045,685.08 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 1,576,164.34 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 30,944,763.02 |
| 本报告期末基金份额总额 | 45,677,086.40 |

**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**
**二〇〇七年一月二十日**

# 金鹰中小盘精选证券投资基金 2006年第四季度报告

**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1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2006年10月1日起至2006年12月31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：106,259,143.86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

| | |
|---|---|
| 基金本期净收益 | 6,561,900.34元 |
| 基金份额本期净收益 | 0.1273元 |
| 期末基金资产净值 | 109,831,145.46元 |
| 期末基金份额净值 | 1.0336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。

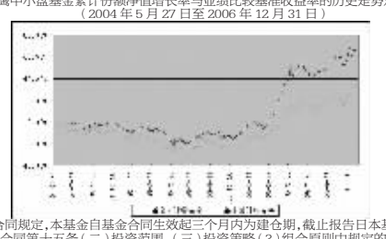
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 4.95% | 1.04% | 10.61% | 1.06% | -5.66% | -0.02% |

（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2006年12月31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

崔海鸿先生，清华大学工学硕士，证券投资从业经历7年。曾任原大鹏证券有限责任公司综合研究所IT组组长、高级分析师，是大鹏证券综合研究所质量控制组成员。2002年加盟金鹰基金管理有限公司，任果研究发展部副经理、高级分析师，金鹰基金基金经理助理，从事行业研究、上市公司深度调研以及投资管理等工作。自2005年10月20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和基金经理助理，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

四季度市场在银行、钢铁及中国联通等权重股的带领下加速上涨，一举突破前期高点，创出2675点的历史新高。大盘股快速上涨、中小盘股震荡上行的结构分化格局非常明显。

2006年10月在工商银行高调上市、钢铁企业三季度盈利超出预期等因素的刺激下，市场沿着"寻找价值洼地"的理念，在银行、钢铁及前期涨幅较小的大盘股的带领下出现了快速上涨。市场的快速上涨增强了投资者的信心，而投资者信心的增强又加速了资金的流入，在信心和资金的轮流驱动下，大盘股成为市场上涨的主力军，而同期的中小盘股逐渐开始结构性调整，3G、零售、汽车、食品饮料等热点轮换特征比较明显。

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，对看好的地产、零售、汽车、机械等行业加强了配置；同时，针对市场快速上涨积聚的系统风险，着眼于前期涨幅较小的优质公司或价值存在低估的公司，对2007年的投资进行布局。

(2)本基金业绩表现

截止2006年12月31日，基金单位资产净值为1.0336元，本报告期份额净值增长率为4.95%，同期业绩比较基准增长率为10.61%。

(3)市场展望和投资策略

展望新年第一季度，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，市场仍将保持长期振荡向上的趋势。但考虑到指数和个股涨幅都较大，很多品种已经为市场充分挖掘，短期调整的压力也比较明显，市场的振幅将会加大。

我们认为，估值的国际化趋势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

| 项目 | 金额（元） | 占基金资产总值比例 |
|---|---|---|
| 股票 | 67,390,127.82 | 52.62% |
| 债券 | 34,722,549.80 | 27.11% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 20,640,766.60 | 16.12% |
| 应收证券清算款 | - | - |
| 权证 | - | - |
| 其它资产 | 5,316,148.75 | 4.15% |
| 合计 | 128,069,592.97 | 100% |

（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 | 17,538,802.72 | 15.97% |
| B采掘业 | 0.00 | 0.00% |
| C制造业 | 41,370,628.59 | 37.67% |
| 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 | 2,607,000.00 | 2.37% |
| C5电子 | 9,069,622.42 | 8.26% |
| C6金属、非金属 | 0.00 | 0.00% |
| C7机械、设备、仪表 | 17,733,482.87 | 16.15% |
| C8医药、生物制品 | 11,960,523.30 | 10.89% |
| 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 | 0.00 | 0.00% |
| F交通运输、仓储业 | 0.00 | 0.00% |
| G信息技术业 | 3,422,400.80 | 3.12% |
| H批发和零售贸易 | 4,622,695.71 | 4.21% |
| I金融、保险业 | 0.00 | 0.00% |
| J房地产业 | 435,600.00 | 0.40% |
| 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 | 67,390,127.82 | 61.36% |

（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 | 000972 | 新中基 | 515,164 | 8,799,001.12 | 8.01% |
| 2 | 600161 | 天坛生物 | 413,919 | 8,568,123.30 | 7.80% |
| 3 | 600268 | 国电南自 | 750,000 | 7,815,000.00 | 7.12% |
| 4 | 002046 | 轴研科技 | 512,800 | 7,076,640.00 | 6.44% |
| 5 | 600467 | 好当家 | 779,510 | 6,360,801.60 | 5.79% |
| 6 | 002076 | 雪莱特 | 273,626 | 5,135,960.02 | 4.68% |
| 7 | 600861 | 北京城乡 | 639,377 | 4,622,695.71 | 4.21% |
| 8 | 600584 | 长电科技 | 393,760 | 3,933,662.40 | 3.58% |
| 9 | 002095 | 网盛科技 | 62,090 | 3,422,400.80 | 3.12% |
| 10 | 600535 | 天士力 | 220,000 | 3,392,400.00 | 3.09% |

（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 | 34,722,549.80 | 31.61% |
| 2 | 金融债 | | |
| 3 | 央行票据 | | |
| 4 | 企业债 | | |
| 5 | 可转债 | | |
| | 合计 | 34,722,549.80 | 31.61% |

(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 | 010010 | 20国债（10） | 18,190,299.80 | 16.56% |
| 2 | 010214 | 02国债（14） | 16,532,250.00 | 15.05% |
| 3 | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - |

注：本报告期末本基金投资债券2只。

（六）权证投资情况

本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。

（七）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无

（八）投资组合报告附注

1、报告期内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、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、基金的其他资产构成

单位：元

| 项目 | 金额 |
|---|---|
| 交易保证金 | 609,609.61 |
| 应收利息 | 158,462.06 |
| 应收申购款 | 4,548,077.08 |
| 应收股利 | 0.00 |

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

**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 | 39,371,196.24 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 109,674,726.15 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 42,786,778.53 |
| 本报告期末基金份额总额 | 106,259,143.86 |

**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**
**二〇〇七年一月二十日**

# 巨田货币市场基金 2006年第四季度报告

基金管理人：巨田基金管理有限公司　基金托管人：交通银行股份有限公司

**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根据本基金合同规定，于2007年1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。

本报告期为2006年10月1日起至2006年12月31日止。本报告期中的财务资料未经审计。

**一、基金产品概况**

（一）基金基本情况

1、基金简称：巨田货币市场基金
2、基金代码：163303
3、基金运作方式：契约型开放式
4、基金合同生效日期：2006年8月17日
5、报告期末基金份额总额：214,077,842.58份
6、投资目标：
在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下，追求高于业绩比较基准的收益率。
7、投资策略：
本基金主要为投资人提供短期现金管理工具，最主要的投资策略是，通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择，在保证安全性和流动性的前提下，最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次：战略资产配置和战术资产配置。
战略资产配置：根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析，预测短期市场利率水平，从而确定投资组合的久期和品种配置。
战术资产配置：主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作，并根据市场环境变化，寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会，努力实现超额收益。
8、业绩比较基准
一年期银行定期储蓄存款的税后利率＝（1－利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率。
本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下，可根据投资目标、投资方向和投资策略，确定变更业绩比较基准，并提前公告。
9、风险收益特征
本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，预期风险和预期收益都低于债券基金、混合基金和股票基金。
（二）基金管理人
名称：巨田基金管理有限公司
注册地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦4层
（三）基金托管人
名称：交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

**二、主要财务指标和基金净值表现**

本基金收益分配是按月结转份额。
（一）主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

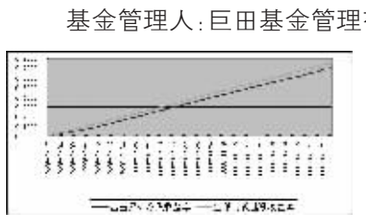
| 序号 | 本报告期主要财务指标 | 2006年10月1日至2006年12月31日 |
|---|---|---|
| 1 | 基金本期净收益 | 1,399,948.88 |
| 2 | 期末基金资产净值 | 214,077,842.58 |
| 3 | 期末基金份额净值 | 1.0000 |

（二）基金净值表现

1、本报告期收益率与同期业绩比较基准收益率比较

| 阶段 | 基金净值收益率① | 基金净值收益率标准差② | 比较基准收益率③ | 比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.4953% | 0.0010% | 0.5081% | 0.0000% | -0.0128% | 0.0010% |

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比



注：

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。本报告期内，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：

（1）投资于同一公司发行的短期融资券及短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

（2）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；（3）除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；（4）本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，不超过该证券的10%；（5）本基金投资组合在每个交易日的平均剩余期限不得超过180天；（6）本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%；本基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券；（7）买断式回购融入基本债券的剩余期限不得超过397天；（8）本基金投资于银行定期存款的比例，不得超过基金资产净值的30%；（9）法律法规或监管部门规定的其他投资比例限制。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到标准。因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的，基金管理人应当在5个交易日内进行调整。

2、本基金基金合同生效日为2006年8月17日，至报告披露时点（2006年12月31日），本基金基金