金鹰成份股优选证券投资基金 2007年第二季度报告

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7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4月1日起至2007年06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：1,571,793,343.63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	308,322,504.56元
基金份额本期净收益	0.1946元
期末基金资产净值	1,930,815,901.33元
期末基金份额净值	1.2284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	20.98%	1.80%	25.99%	1.88%	－5.01%	－0.08%

（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6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9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。
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
二季度市场走势相对清晰，4、5月快速上涨，6月在高位宽幅振荡。上证指数从5月底的新高位置4336点到6月初最低一度跌至3404点，短期跌幅超过20%，反映上调交易印花税对投资者信心的冲击十分明显。尽管4、5月的快速上涨并非主要由于企业赢利的驱动，而是由于估值的提升，但强大的赚钱效应吸引了很多新的投资者进场，市场估值重心急剧上移。投资者之间的分歧已较前期有所加大，并且短期政策面所面临的不明朗因素依然较多，一定程度上也影响了市场的表现，导致出现了非理性的大幅波动。
基于谨慎原则，本基金股票仓位一直不高，更何况基金合同规定的不低于20%的国债配置比例，因此净值相对抗跌。4月初，本基金向全体基金持有人按每10份基金份额派发红利10.30元，并进行了持续营销。由于规模的快速增长和相对谨慎的建仓过程，导致4月份的净值增长相对较慢，在此对新老持有人深表歉意。
具体投资方面，金融和地产的投资对净值贡献较大，但有色和机械的配置比例偏低，未能进一步提高超额收益，投资的均衡性仍有待提高。
(2)本基金业绩表现
截至2007年6月30日，本基金份额净值为1.2284元，累计份额净值为2.3484元，本报告期份额净值增长率为20.98%，同期业绩比较基准增长率为25.99%，上证综指单季度涨幅为20%。
(3)市场展望和投资策略
展望三季度，市场将继续处于寻求新的平衡的过程。在当前的市场环境中，寻找具有明显安全边际的股票已有很大难度，以可持续赢利和成长为基础的行情需要更多的耐心和等待，震荡在所难免。本基金将在市场调整过程中精挑细选出一批真正经得起考验的股票，把握结构性的投资机会。
重点关注的行业包括：金融、地产、有色、煤炭、装备制造和消费；重点关注的投资主题包括：央企整合、节能减排、奥运经济。
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	1,284,139,505.50	63.44%
债券	412,109,230.80	20.36%
权证	4,659,633.00	0.23%
银行存款及清算备付金合计	311,407,817.89	15.38%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	11,867,488.38	0.59%
资产合计	2,024,183,675.57	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	0.00	0.00%
B 采掘业	187,360,000.00	9.70%
C 制造业	359,273,996.40	18.61%
C0 食品、饮料	97,710,000.00	5.06%
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	72,710,000.00	3.77%
C5 电子	57,891,000.00	3.00%
C6 金属、非金属	82,312,998.40	4.26%
C7 机械、设备、仪表	10,579,998.00	0.55%
C8 医药、生物制品	38,070,000.00	1.97%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	151,200,000.00	7.83%
E 建筑业	25,506,000.00	1.32%
F 交通运输、仓储业	61,582,800.00	3.19%
G 信息技术业	109,883,909.10	5.69%
H 批发和零售贸易	7,470,000.00	0.39%
I 金融、保险业	222,202,800.00	11.51%
J 房地产业	90,604,000.00	4.69%
K 社会服务业	27,860,000.00	1.44%
L 传播与文化产业	11,820,000.00	0.61%
M 综合类	29,376,000.00	1.52%
合　计	1,284,139,505.50	66.51%

（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	600900	长江电力	10,000,000	151,200,000.00	7.83%
2	600036	招商银行	3,580,000	87,996,400.00	4.56%
3	600016	民生银行	5,800,000	66,294,000.00	3.43%
4	000729	燕京啤酒	5,000,000	66,250,000.00	3.43%
5	600028	中国石化	5,000,000	66,100,000.00	3.42%
6	600009	上海机场	1,500,000	57,015,000.00	2.95%
7	000983	西山煤电	2,000,000	56,460,000.00	2.92%
8	600996	云天化	2,000,000	48,980,000.00	2.54%
9	600102	莱钢股份	3,170,000	48,310,800.00	2.50%
10	600050	中国联通	8,000,000	46,960,000.00	2.43%

（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	412,109,230.80	21.34%
2	金融债	－	－
3	央行票据	－	－
4	企业债	－	－
5	可转债	－	－
	合计	412,109,230.80	21.34%

(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)	1,830,000	183,457,500.00	9.50%
2	010010	20国债(10)	1,672,920	168,111,730.80	8.71%
3	010103	21国债（3）	600,000	60,540,000.00	3.14%
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	638,549.12
应收股利	483,840.00
应收利息	6,791,975.41
应收申购款	3,953,123.85
合计	11,867,488.38

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
报告期内本基金因股权分置改革被动持有数量为198,000股深发SFC1和数量为99,000股深发SFC2的深发展百慕大式认购权证。
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

本报告期初基金份额总额	92,541,436.18
本报告期间基金总申购份额	2,626,395,364.68
本报告期间基金总赎回份额	1,147,143,457.23
本报告期末基金份额总额	1,571,793,343.63

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OO七年七月二十日

金鹰中小盘精选证券投资基金 2007年第二季度报告

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7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4月1日起至2007年6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：81,107,876.83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

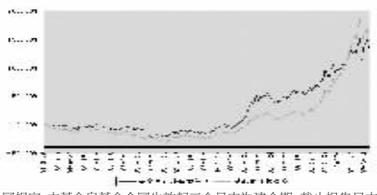
基金本期净收益	29,663,490.30元
基金份额本期净收益	0.2842元
期末基金资产净值	113,754,198.10元
期末基金份额净值	1.4025元

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	10.36%	2.20%	18.48%	2.36%	－8.12%	－0.16%

(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6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。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
二季度市场在创出4335点的历史新高后出现大幅震荡。煤炭、家电、有色等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。同时在大盘大幅震荡下，部分不具有基本面支撑的低价、重组股，价格出现了迅速的下跌。
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，对看好的机械、医药、化工、地产等行业加强了配置；同时，着眼于央企整合的政策背景，在深入研究的基础上加强了资产注入股和整体上市股票的投资。
(2)本基金业绩表现
截止2007年6月30日，基金份额净值为1.4025元，本报告期份额净值增长率为10.36%，同期业绩比较基准增长率为18.48%。由于部分中小市值的低价、重组题材股的上涨，二季度本基金的业绩比较基准（中小盘股票的相关指数）出现大幅上涨，但考虑到这部分股票具有较大的投资风险，本着为基金持有人谋求长期利益的考虑，本基金对这部分股票的投资进行了严格的控制，基金业绩未能超越业绩比较基准。
(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。但目前市场的估值水平处于相对高位，指数震荡将对投资者的信心造成一定影响，同时近期推出的QDII、特别国债发行以及预期中的加息将收紧流动性，对市场的资金供给造成压力，预计市场的振幅将会加大，结构性调整的局面将会延续。
三季度可能影响市场的外部因素主要有股指期货、QDII、特别国债发行和大小非减持。我们将对这些事件的进展保持紧密跟踪，并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，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	76,110,566.18	62.80%
债券	29,543,620.10	24.38%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	14,355,410.88	11.85%
资产支持证券	0.00	0.00%
其它资产	1,177,618.56	0.97%
合计	121,187,215.72	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	0.00	0.00%
C 制造业	52,378,917.18	46.04%
C0 食品、饮料	4,107,607.68	3.61%
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	19,830,391.50	17.43%
C5 电子	3,553,184.00	3.12%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	14,415,734.00	12.67%
C8 医药、生物制品	10,472,000.00	9.21%
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	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	2,739,249.00	2.41%
I 金融、保险业	7,203,100.00	6.33%
J 房地产业	13,789,300.00	12.12%
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	76,110,566.18	66.91%

（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	600423	柳化股份	450,000	7,987,500.00	7.02%
2	000963	华东医药	500,000	6,665,000.00	5.86%
3	000837	秦川发展	464,800	6,516,496.00	5.73%
4	002001	新 和 成	753,750	5,962,162.50	5.24%
5	002010	传化股份	343,300	5,880,729.00	5.17%
6	600665	天地源	615,000	5,424,300.00	4.77%
7	600469	风神股份	307,300	4,935,238.00	4.34%
8	600684	珠江实业	400,000	4,444,000.00	3.91%
9	600195	中牧股份	194,489	4,107,607.68	3.61%
10	600000	浦发银行	110,000	4,024,900.00	3.54%

（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	29,543,620.10	25.97%
2	金融债	－	－
3	央行票据	－	－
4	企业债	－	－
5	可转债	－	－
	合计	29,543,620.10	25.97%

(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）	20,751,750.00	18.24%
2	010010	20国债（10）	8,791,870.10	7.73%
3	－	－	－	－
4	－	－	－	－
5	－	－	－	－

注：本报告期末本基金投资债券2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、本基金的其他资产构成

单位：元

	金额
交易保证金	601,282.05
应收利息	541,008.76
应收申购款	35,327.75
合计	1,177,618.56

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

本报告期初基金份额总额	140,488,994.45
本报告期间基金总申购份额	25,596,178.80
本报告期间基金总赎回份额	84,977,296.42
本报告期末基金份额总额	81,107,876.83

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OO七年七月二十日

海富通收益增长证券投资基金 2007年第二季度报告

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。

基金管理人声明：独立董事陈家强先生因没有审阅本季度报告，无法保证本报告内容的真实性、准确性、完整性，理由是：陈家强先生因工作原因提出辞职，公司目前正在办理独立董事变更手续。请投资者特别关注。

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7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。

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4月1日起至6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、基金简称：	海富通收益增长
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2004年3月12日
4、报告期末基金份额总额：	1,552,887,298.25份
5、投资目标：	建立随时间推移非负增长的收益增长线，运用优化组合保险机制实现风险预算管理，力争基金单位资产净值高于收益增长线水平。在此基础上，通过精选证券和适度主动地把握市场时机，将中国经济的高速成长转化为基金资产的长期稳定增值。
6、投资策略：	整体投资策略分为三个层次：第一层次，以优化投资组合保险策略为核心，并结合把握市场时机，确定和调整基金资产在债券和股票间的配置比例，实现风险预算管理、降低系统性风险，保证基金投资目标的实现；第二层次，采用自上而下的策略，以久期管理为核心，从整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行积极主动的债券投资管理，保证基金单位资产净值超越收益增长线；第三层次，从定价指标、盈利预测指标和流动性指标三个方面，积极主动精选个股和构建分散化的股票组合，控制非系统性风险，充分获取股市上涨收益。
7、业绩比较基准：	40%MSCI China A＋60%上证国债
8、风险收益特征：	属于证券投资基金中风险较低的产品，追求在风险预算目标下基金资产增值的最大化。
9、基金管理人：	海富通基金管理有限公司
10、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　　单位：元

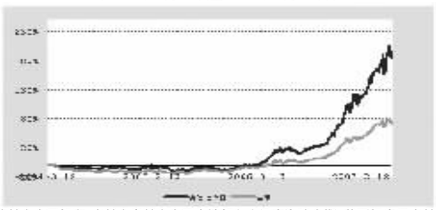
基金本期净收益	720,877,563.03
基金加权平均份额本期净收益	0.3953
期末基金资产净值	2,324,040,402.50
期末基金份额净值	1.497

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）	业绩比较基准标准差（4）	(1)－(3)	(2)－(4)
过去3个月	27.95%	2.02%	12.67%	1.07%	15.28%	0.95%

（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
海富通收益增长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
（2004年3月12日至2007年6月30日）



注：1、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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同有关投资范围的规定，即股票资产0－80%、债券资产20－100%，同时满足第18章（七）有关投资组合限制的各项比例要求。
2、自2006年9月起，陈洪先生不再担任本基金基金经理。

四、管理人报告

1、基金经理简介
陈绍胜先生，硕士学位。历任香港英皇金融集团外汇投资经理、原上海万国证券公司证券分析师、海通证券交易总部投资经理。拥有中国证券业协会基金从业人员资格证书。2003年4月至2004年2月任海富通基金管理有限公司股票分析师、策略分析师，2004年3月至今任本基金基金经理。
2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明
本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《海富通收益增长证券投资基金基金合同》、《海富通收益增长证券投资基金基金招募说明书》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。
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
截止本报告期末，上证指数上涨了20%，地产和资本货物表现抢眼。今年第二季度的前两个月指数一度大涨36%，最后一个月指数出现了大幅震荡。震荡之后，个股分化严重：绩差股在暴涨之后出现