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；
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

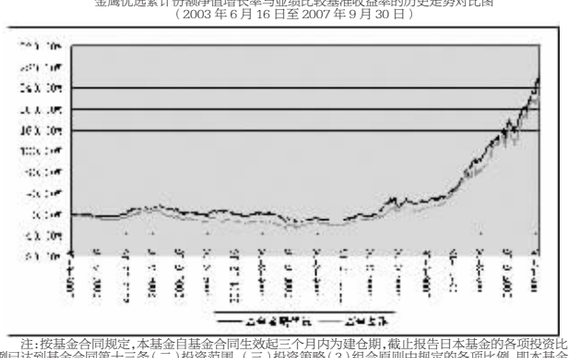
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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）



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

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
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

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

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）权证投资策略及决策程序如下：
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
5	期末基金份额净值	1.7639元

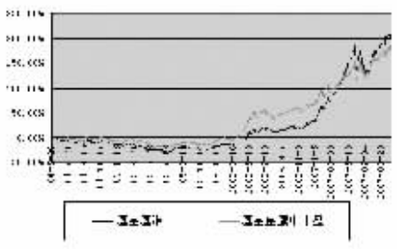
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。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

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

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%
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。

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

华商领先企业混合型开放式证券投资基金

2007年第三季度报告（2007年度第1号）

基金管理人：华商基金管理有限公司　　基金托管人：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月19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财产，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。

本季度报告的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

（一）基金概况

基金名称：华商领先企业混合型开放式证券投资基金
基金简称：华商领先企业
基金运作方式：契约型开放式基金
基金合同生效日：2007年5月15日
报告期末基金份额总额：6,571,368,929.99份

（二）基金投资概况

1、基金投资目标：

本基金积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司，在控制投资风险的前提下，为基金投资人寻求稳定收入与长期资本增值机会。

2、投资范围和主要投资对象：

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

在正常市场情况下，本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的40%－95%，债券为0%－55%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金不低于80%的非现金股票基金资产投资于具有行业领先地位的上市公司。

如果法律法规对上述比例要求有变更的，本基金投资范围将及时做出相应调整，以调整变更后的比例为准。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

3、投资策略：

（1）资产配置策略

本基金在资产配置中采用自上而下的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险。

（2）股票投资策略

本基金的股票投资对象主要是具有行业领先地位的上市公司股票。所谓“行业领先地位的企业”是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场等方面难以被同行业的竞争对手在短时间超越的优秀企业。

（3）债券投资策略

本基金债券投资综合考虑收益性、风险性、流动性，在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向，判断债券市场的未来变化趋势的基础上，灵活采取被动持有与积极操作相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判，重点关注未来的利率变化趋势，从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。本基金将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种；对于金融债和企业债投资，本基金管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。

4、业绩比较基准：

中信标普300指数收益率×70%＋中信国债指数收益率×30%

本基金为混合型证券投资基金，股票投资比例为40–95%，因此在业绩比较基准中股票投资部分为70%，其余为债券投资部分。本基金主要投资于行业领先地位企业的股票，因此中信标普300指数作为股票投资部分的业绩比较基准更具有代表性，同时，选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场出现更适用于本基金的指数，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准，并及时公告。

5、风险收益特征：

本基金是混合型基金，其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间，是属于中高风险、中高收益的基金产品。

（三）基金管理人

基金管理人：华商基金管理有限公司

（四）基金托管人

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

三、主要财务指标、基金净值表现（未经审计）

注：数据涉及期间为2007年7月1日至2007年9月30日。

（一）主要财务