华富成长趋势股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

一、重要提示

基金管理人——华富基金管理有限公司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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

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。

本报告期间为2008年4月1日至2008年6月30日。

二、基金产品概况

基金名称：华富成长趋势股票型证券投资基金

基金简称：华富成长趋势

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年3月19日

报告期末基金份额总额：2,974,388,263.13份

投资目标：精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司，采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，在风险限度内，力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金以股票品种为主要投资标的。在行业及股票选择方面，本基金“自下而上”地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合，以追求基金资产的中长期稳定增值。

业绩比较基准：80%×中信标普300指数+20%×中信全债指数。

风险收益特征：本基金是股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

（一）主要财务指标：

单位：人民币元

1	本期利润	-506,762,987.42
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-227,661,217.64
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1670
4	期末基金资产净值	2,055,489,171.60
5	期末基金份额净值	0.6911

注：以上财务指标数据期间为2008.4.1—2008.6.30

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)。

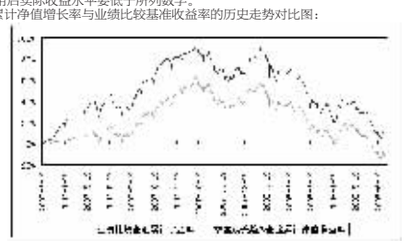
（二）基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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)
2008.4.1-2008.6.30	-19.61%	2.72%	-20.45%	2.62%	0.84%	0.10%

注：以上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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：根据《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票60%-95%，债券资产的配置比例为0-35%，权证的配置比例为0-3%，现金或者到期日在1年以内的政府债券的配置比例不低于基金资产净值的5%，基金的投资组合应在基金合同生效之日起6个月内达到规定的标准。本报告期内，本基金严格执行了《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

吴圣涛先生，武汉大学商学院硕士，六年证券投资研究、保险公司投资从业经历。历任汉唐证券有限责任公司研究所高级研究员、资产管理部投资经理，国泰人寿保险有限公司投资部副主任、投资部经理。2008年3月6日起兼任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。

（二）报告期内基金运作遵规守信情况说明

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》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同，招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

（三）公平交易专项说明

本基金管理人在报告期内严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定，在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。目前本基金管理人共管理着四只基金，分别为股票型、混合型、货币型和债券型，不存在投资风格相似的投资组合，本报告期内无异常交易行为发生。

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明和解释

1、投资业绩回顾

本基金于2007年3月19日正式成立。截至2008年6月30日，本基金份额净值为0.6911元，累计基金份额净值为0.9811元。报告期，本基金份额累计净值增长率为-19.61%，高于同期业绩比较基准收益率0.84个百分点。

2、2008年二季度证券市场和基金运作回顾：

沪深两市股指二季度延续了单边大跌走势，虽然在4月份印花税调降一度激发了市场短期大幅度反弹，但随后在市场权重股轮番杀跌的过程中，上证指数单季下跌21.2%。市场各行业全面走低，仅仅表现为下跌的时间先后不同。从宏观面看，虽然CPI没有再次创出新高，但持续维持在7%以上的通胀水平给市场形成一定的压力，紧缩的货币政策持续给市场资金供给带来一定的抽血效应，而5月份的地震进一步摧毁了市场信心。二季度华富成长趋势的净值跟随市场出现了一定幅度的下跌，我们不得不反思自身对市场调整的幅度如此之大缺乏深刻的认识。不过我们所坚持的价值投资理念将进一步深化，在深入研究公司未来发展趋势的基础上，我们将坚定持有那些成长性确定的蓝筹品种作为基金的核心资产，这将是未来获得收益和抵御市场风险最重要的手段。

3、2008年三季度市场展望

从市场在弱势环境下所反映出来的很多数据预测和投资心态是相对悲观的，高通胀的担忧、宏观经济增速下滑、企业盈利向下修正、货币紧缩对市场资金的抽血效应仍然蔓延资本市场，因此在操作上我们也会适度保持谨慎的策略。不过根据我们研究部对上市公司业绩的跟踪，不少行业中报超出市场普遍预期的可能性较大，而且由于当前市场从市盈率的估值角度看也处于历史的低位，因此市场存在一定短期投资机会，尤其是估值水平较低、成长性较高且确定的上市公司存在长期投资价值，如银行、港口等板块，考虑到由于宏观面仍然存在不确定性，因此我们的配置中仍然会把防御性较好的以食品饮料、商业零售为代表的消费类公司做一些重点配置。至于主题投资方面，节能减排、高通胀、高能源价格带来的一些机会仍然是我们继续关注的。虽然我们侧重跟踪研究这些行业和主题，但配置上会更加均衡以分散风险。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额（单位：元）	占基金资产总值比例
股票	1,736,330,045.80	84.18%
债券	162,020,603.00	7.86%
权证	3,943,013.76	0.19%
银行存款及清算备付金合计	14,002,316.23	0.68%
其他资产	146,243,047.40	7.09%
合计	2,062,539,026.19	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值（元）	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	51,875,682.98	2.52%
2	B 采掘业	226,487,317.14	11.02%
3	C 制造业	718,287,017.53	34.94%
4	C0 食品、饮料	146,406,524.18	7.12%
5	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
6	C2 木材、家具	0.00	0.00%
7	C3 造纸、印刷	5,106,000.00	0.25%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	182,227,717.71	8.87%
9	C5 电子	36,483,700.00	1.77%
10	C6 金属、非金属	205,411,274.31	9.99%
11	C7 机械、设备、仪表	74,230,035.27	3.61%
12	C8 医药、生物制品	28,952,000.00	1.41%
13			
14	C99 其他制造业	39,469,766.06	1.92%
15	D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,308,465.00	2.84%
16	E 建筑业	0.00	0.00%
17	F 交通运输、仓储业	229,688,817.84	11.17%
18	G 信息技术业	54,711,468.94	2.66%
19	H 批发和零售贸易	83,531,759.98	4.06%
20	I 金融、保险业	277,271,209.68	13.49%
21	J 房地产业	0.00	0.00%
22	K 社会服务业	36,168,306.71	1.76%
23	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
24	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	1,736,330,045.80	84.47%

（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	股票数量(股)	期末市值(元)	占资产净值比例
1	601088	中国神华	4,000,000	150,280,000.00	7.31%
2	601628	中国人寿	4,839,280	115,755,577.60	5.63%
3	600600	青岛啤酒	5,389,521	108,221,581.68	5.27%
4	600111	包钢稀土	6,119,917	101,590,622.20	4.94%
5	600717	天津港	7,087,098	97,518,468.48	4.74%
6	601166	兴业银行	3,728,864	94,974,166.08	4.62%
7	600725	云维股份	2,743,903	88,518,310.78	4.31%
8	600026	中海发展	3,776,174	75,108,100.86	3.65%
9	600309	烟台万华	4,000,000	74,920,000.00	3.64%
10	600583	海油工程	3,007,570	65,534,950.30	3.19%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值(元)	占资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	央行票据	144,880,000.00	7.05%
3	企业债券	15,457,470.40	0.75%
4	金融债券	0.00	0.00%
5	可转换债券	1,683,132.60	0.08%
6	国家政策金融债券	0.00	0.00%
	合计	162,020,603.00	7.88%

（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	债券名称	期末市值(元)	占资产净值比例
1	07央票91	96,840,000.00	4.71%
2	08央票34	48,040,000.00	2.34%
3	08宝钢债	15,457,470.40	0.75%
4	柳工转债	1,683,132.60	0.08%

（六）本基金报告期末未持有资产支持证券。

（七）报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量（份）	期末市值(元)	占资产净值比例
1	580024	宝钢CWB1	3,294,080	3,943,013.76	0.19%

（八）投资组合报告附注

1、本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

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股票。

3、其他资产构成：

其他资产	金额（元）
交易保证金	2,468,786.17
证券清算款	139,000,000.00
应收股利	175,500.00
应收利息	3,216,242.89
应收申购款	1,382,518.34
买入返售证券	0.00
合计	146,243,047.40

4、本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债。

5、由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

6、本基金报告数据期间为2008.4.1-2008.6.30。

六、本基金份额变动情况

期初基金份额（份）	期间总申购份额（份）	期间总赎回份额（份）	期末基金份额（份）
3,099,082,347.63	30,006,344.95	154,700,429.45	2,974,388,263.13

七、截止到2008年6月30日，本基金管理人未运用自有资金持有本基金。

八、备查文件目录及查阅方式

1、华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同

2、华富成长趋势股票型证券投资基金托管协议

3、华富成长趋势股票型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富成长趋势股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

文件存放地点：基金管理人、基金托管人处

文件查阅方式：投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人华富基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38834699，400-700-8001

互联网地址：www.hffund.com

华富基金管理有限公司

二〇〇八年七月十九日

金鹰中小盘精选证券投资基金

2008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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月14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4月1日起至2008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：141,076,746.29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%的中信标普200（中盘）指数收益率加50%的中信标普小盘指数收益率。债券投资比较基准采用中信标普国债指数。”

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	-35,684,560.74
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-27,913,136.14
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2746 元
4	期末基金资产净值	158,055,637.22 元
5	期末基金份额净值	1.1204 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。

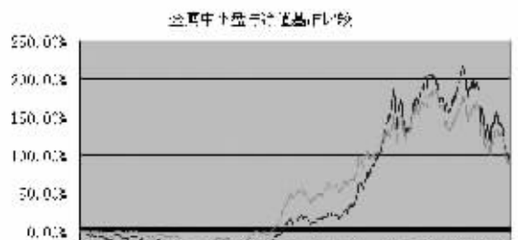
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-17.88%	2.65%	-20.70%	2.76%	2.82%	-0.11%

(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同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004年5月27日至2008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

刘保民先生，经济学硕士，证券从业经历11年。曾任平安证券公司投行部项目经理、证券分析师，国通证券公司高级分析师，银华基金管理公司高级研究员，鹏华基金管理公司高级研究员，建信基金管理公司高级研究员，2007年9月加入金鹰基金管理有限公司，担任研究发展部副总监。经金鹰基金管理有限公司第二届董事会第十八次会议审议通过，担任金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理，并于2007年11月13日公告。

龙苏云先生，经济学学士，证券从业经历15年。曾任经济晚报社记者，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。经金鹰基金管理有限公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，担任金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理，并于2008年2月19日公告。

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

报告期内，金鹰基金管理有限公司作为金鹰中小盘精选证券投资基金的管理人，按照《证券法》、《证券投资基金法》、《金鹰中小盘精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，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2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-18.06%，金鹰中小盘精选证券投资基金净值增长率为-17.88%%，两只基金2季度净值增长率相差0.18个百分点。

从股票和债券收益率来看，2季度金鹰优选基金股票收益率为-18.09%，债券收益率为0.033%；金鹰中小盘基金股票收益率为-17.90%，债券收益率为0.018%。两只基金中，债券收益率相差0.015个百分点，股票收益率相差0.19个百分点。

今年2季度A股市场继续深幅调整，上证指数跌幅为-21.21%，受此影响公司旗下基金的净值增长率仍为负数，但是超越了上证指数和业绩比较基准。两只基金2季度净值增长率相差0.18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。

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，两只基金投资范围各不相同。通过对2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. 报告期内的业绩表现和投资策略报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

2008年2季度市场在证监会出台大小非限售解禁意见及下调证券交易印花税后迎来一波反弹，后在经济增速放缓、高通胀和全流通带来的大小非减持忧虑预期下，股市继续回调，在2季度末上证指数创下08年来的新低。大盘权重股继续成为市场下跌的重灾区，大盘股的跌幅明显超出中小盘股票。4月3日开始，农业、食品行业中的种子业、种植业、苗木绿化、速冻食品等细分行业小盘股票迎来一波局部上涨行情。

根据市场的变化，本基金在2季度对持仓进行了调整，首先针对市场的阶段性反弹暂时调高了股票仓位，其次着重于农业、IT、钢铁等有较高景气行业的中小盘股票的配置。

（2）本基金业绩表现

截止2008年6月30日，基金份额净值为1.1204元，本报告期份额净值增长率为-17.88%，同期业绩比较基准增长率为-20.70%。

（3）市场展望和投资策略

展望2008年下半年的A股市场，我们认为机会与风险并存，既有人民币升值、上市公司业绩继续增长、CPI指数逐步回落等推高市场的因素，也有宏观调控、经济增速放缓、外围市场不稳定、大小非减持等不利因素。

在通胀状态下，需求弹性和供给弹性都相对较小的消费必需品类行业景气仍在，我们看好该类股票和IT、医药等超跌或滞胀类股票及中报主营业绩预增明显的个股。此外，央企资产注入和整体上市可能仍是市场的热点。

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，从朝阳行业和仍有较高景气的行业中，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	103,508,997.93	64.70%
债券	45,526,671.40	28.46%
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合计	6,672,933.13	4.17%
其它资产	4,286,084.81	2.68%
合计	159,994,687.27	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	7,353,148.01	4.65%
C 制造业	63,536,132.80	40.20%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	2,721,600.00	1.72%
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	4,182,000.00	2.65%
C5 电子	2,048,000.00	1.30%
C6 金属、非金属	19,531,818.00	12.36%
C7 机械、设备、仪表	12,630,138.68	7.99%
C8 医药、生物制品	22,422,576.12	14.19%
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	24,114,900.00	15.26%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	956,800	0.61%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	4,044,017.12	2.56%
L 传播与文化产业	3,504,000.00	2.22%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	103,508,997.93	65.49%

（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	市 值	市值占净值比
1	002161	远 望 谷	440,000	13,776,400.00	8.72%
2	600231	凌钢股份	1,236,670	12,886,101.40	8.15%
3	000566	海南海药	1,540,251	12,506,838.12	7.91%
4	600050	中国联通	1,550,000	10,338,500.00	6.54%
5	002128	露天煤业	325,793	7,353,148.01	4.65%
6	002005	德豪润达	1,760,132	6,670,900.28	4.22%
7	000761	本钢板材	991,898	6,645,716.60	4.20%
8	002242	九阳股份	147,360	5,959,238.40	3.77%
9	000515	攀渝钛业	300,000	4,182,000.00	2.65%
10	002183	怡 亚 通	179,894	4,044,017.12	2.56%

（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	45,526,671.40	28.80%
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	45,526,671.40	28.80%

(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	市值占净值比
1	010115	21国债(9)	24,835,576.00	15.71%
2	009908	99国债(8)	19,738,854.00	12.49%
3	010408	04国债(8)	952,241.40	0.60%
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、基金的其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	601,282.05
2	应收证券清算款	816,051.75
3	应收利息	935,165.57
4	应收申购款	1,839,841.44
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		4,192,340.81

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

报告期内本基金未投资权证。

6、投资分离交易可转债情况

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	128,012,543.45
本报告期间基金总申购份额	64,678,484.14
本报告期间基金总赎回份额	51,614,281.30
本报告期末基金份额总额	141,076,746.29

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号江湾商业中心22层

（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

二〇〇八年七月十九日

金鹰成份股优选证券投资基金

2008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7月15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4月1日起至2008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：2,822,246,461.09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