

金鹰中小盘精选证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:金鹰基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2009年1月23日

§ 1 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2009年1月16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预示其未来表现,投资者有风险,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10月1日起至2008年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

§ 2 基金基本情况

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:173,823,362.59份
7.投资目标:本基金投资于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,在严格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)基金管理人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,并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,确定本基金的总体投资策略,制定总体资产配置计划;

3)本基金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:研究部门完成拟标的权证价值分析报告,并提交投资决策委员会;
第二步:投资决策委员会根据研究报告,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建议,并报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建议,并报投资决策委员会实施;
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) 基金持有同一上市公司的股票,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股票发售总量;
6) 本基金投资于同一证券的比例不得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一;
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. 任一基金采用单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,不得超过该权证总额的百分之十;

8) 证券市场环境、基金规模变动、股权分散交易中支付对价等本基金管理人以外的因素致使任一基金权证投资不符合上述三条、第四条及基金合同或基金权证投资方案约定比例的,本基金管理人将在十个交易日内进行调整。

9) 有关法律法规、中国证监会及本基金合同所规定的其它比例限制。
10) 法律法规或监管部门对上述比例另有规定时从其规定。

11) 基金投资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 基金投资决策流程
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。

股票投资组合和风险控制:中小盘股票组合、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,按照有效分散的原则构建。其他股票组合主要通过参与较高成长性的新股申购、股票增发申购以及根据市场情况的短期投资策略。

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控制特征和投资比例限制下配置权证投资。本基金管理人将通过通过对权证的证券的基本面研究,并结合权证定价模型对权证价值的评估,采取积极的投资策略。具体投资策略:以方向性买入持有策略和套利保值策略为主。

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:元

主要财务指标	2008.10.1-2008.12.31
1.本期已实现收益	10,871,203.40
2.本期利润	10,923,958.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0818
4.期末基金资产净值	172,586,314.12
5.期末基金份额净值	0.9929

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.上述基金业绩指标不包括持有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。

3.2 基金净值表现
3.2.1 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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率基准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.09%	2.22%	-7.63%	2.39%	18.72%	-0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
金鹰中小盘基金累计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12月31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 C 投资范围、C 投资策略 C 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%。
2.经公司第二届董事会第二次会议审议通过,刘保民先生因工作需要不再担任本基金基金经理职务。本基金由基金经理龙云先生继续管理。上述调整事项已报广东证监局备案,并于2008年12月24日公告。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
刘保民先生,经济学硕士,证券从业经历十一年。曾任平安证券投行部项目经理、证券分析师,国通证券公司高级分析师,银华基金管理有限公司研究员,鹏华基金管理有限公司研究员、建信基金管理公司高级研究员,2007年7月加入金鹰基金管理有限公司,担任研究发展部副总监。自2007年11月13日起,担任金鹰中小盘精选证券投资基金基金经理。经公司第三届董事会第二次会议审议通过,刘保民先生因工作需要自2008年12月24日起不再担任本基金基金经理职务。上述调整事项已报广东证监局备案并公告。

龙云先生,副总经理,投资研究总监,大学本科学历,证券从业经历十六年。历任南方诚信证券评估有限公司投资银行部经理、南方证券广州分公司营业部交易主管,广东强世投资管理有限公司资产管理部经理,深圳兰光集团有限公司投资部经理,金鹰基金管理有限公司投资副总监、总监、总经理助理等职,于2008年2月19日至2008年12月24日担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。现任公司副总经理、投资研究总监,并担任本基金基金经理以及金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。龙云先生先生自参加工作以来从未受到监管机构行政处罚或采取行政监管措施,不存在《公司法》、《基金法》等法律法规规定的不得担任基金管理公司基金经理的情形。

此外,金鹰中小盘精选证券投资基金管理人还配备了若干名证券投资分析人员,协助基金经理从事基金中小盘精选证券投资基金投资管理工程。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
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《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《金鹰中小盘精选证券投资基金合同》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、一流收益”的经营理念,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作符合法律法规,无损害基金份额持有人的利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易制度的执行情况
本报告期本基金管理人旗下金鹰中小盘精选证券投资基金净值增长率为11.09%,金鹰成份股优选证券投资基金净值增长率为-8.95%,两只基金净值增长率相差20.04个百分点。
从股票和债券收益率来看,本报告期金鹰中小盘基金股票收益率为10.91%,债券收益率为0.18%,金鹰优选基金股票收益率为-9.15%,债券收益率为0.20%。两只基金中,债券收益率相差0.02个百分点,股票收益率相差20.06个百分点。

本报告期 A 股市场出现结构性分化行情,大市值股票表现疲弱拖累大盘下跌,但中小市值股票逆势上涨,中小板指数再创4个月新高,受此影响公司旗下投资于大市值股票的金鹰优选基金基金的净值增长率仍为负数,但是仍然超越了上证指数和创业板指数。两只基金本报告期净值增长率相差20.04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市值股票为主,金鹰优选基金投资标的以上证 180 和深圳 100 大市值股票为主,两只基金投资范围各不相同。通过对本报告期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,交易价差和市场波动随机发生的,不存在利益输送行为。

4.4 异常交易行为的专项说明
本报告期内未发现异常交易行为。

4.5 投资组合报告
4.5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	105,412,567.56	58.92%
	其中:股票	105,412,567.56	58.92%
2	固定收益投资	51,343,441.50	28.70%
	其中:债券	51,343,441.50	28.70%
	资产支持证券	0.00	0.00%
3	金融衍生品投资	0.00	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
5	银行存款和结算备付金合计	18,510,120.14	10.35%
6	其他资产	3,635,621.38	2.03%
7	合计	178,901,750.58	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	4,105,648.00	2.38%
C 制造业	76,546,275.86	44.35%
CD 食品、饮料	6,150,480.00	3.56%
C1 纺织、服装、皮毛	4,964,846.00	2.87%
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	13,498,420.00	7.82%
C5 电子	5,784,829.92	3.35%
C6 金属、非金属	13,887,863.60	8.05%
C7 机械、设备、仪表	5,118,370.00	2.91%
C8 医药、生物制品	26,073,966.34	15.17%
C9 其他制造业	1,067,500.00	0.62%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,496,000.00	1.45%
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	6,270,000.00	3.63%
H 批发和零售业	0.00	0.00%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	11,887,043.70	6.89%
L 传播与文化业	4,107,600.00	2.38%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	105,412,567.56	61.08%

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	002566	海南药业	1,800,000	14,976,000.00	8.68%
2	000183	怡达	615,909	11,887,043.70	6.89%
3	000155	川化股份	1,612,600	9,297,946.00	5.34%
4	002233	塔牌集团	1,100,000	8,162,000.00	4.73%
5	600436	片仔癀	388,140	7,324,201.40	4.24%
6	600195	中核股份	523,000	6,150,480.00	3.56%
7	600478	科力远	728,568	5,784,829.92	3.35%
8	600231	凌钢股份	1,292,520	5,725,863.60	3.32%
9	002073	青岛软控	487,000	5,118,370.00	2.91%
10	002036	宜科科技	845,800	4,964,846.00	2.88%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	国债	51,343,441.50	29.75%
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%
7	合计	51,343,441.50	29.75%

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	公允价值占净值比例(%)
1	090908	99国债(08)	485460	49,347,009.00	28.59%
2	010408	04国债(08)	19430	1,996,432.50	1.16%
3					
4					
5					

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。
5.8.3 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	601,282.05
2	应收证券清算款	1,986,682.97
3	应收股利	0.00
4	应收利息	459,866.15
5	应收申购款	587,790.21
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合计		3,635,621.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 报告期末本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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份	本报告期初基金份额总额	123,941,664.41
本报告期申购基金份额	93,803,684.29	
本报告期赎回基金份额	43,921,986.11	
本报告期间基金份额变动额(份额减少以“-”填列)	0.00	
本报告期末基金份额总额	173,823,362.59	

7.1 本基金持有长期停牌股票公允价值调整的情况
本报告期内本基金持有的长期停牌股票估值政策和方法等相关事项详见 2008 年 11 月 22 日刊登在《证券时报》《金鹰基金管理有限公司关于旗下金鹰停牌股票复牌后估值方法的提示公告》。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
① 公开交易专项说明
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。

8.2 存放地点
广州市沿江中路 298 号鸿湾商业大厦 22 楼

8.3 查阅方式
投资者可在营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件。
网址: http://www.gfund.com.cn
投资者如对本报告有疑问,请拨打本基金管理人客户服务热线 020-83936180 咨询。

金鹰基金管理有限公司
二〇〇九年一月二十三日

金鹰成份股优选证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:金鹰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年1月23日

§ 1 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2009年1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资产,但不保证基金一定盈利,基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资者有风险,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。

本报告中的财务资料未经审计。

§ 2 基金基本情况

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.交易代码: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:2,702,347,061.50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,并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,确定本基金的总体投资策略,制定总体资产配置计划;
3)本基金投资管理人对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) 权证投资决策程序如下:
在不改变基金合同规定的基金风险控制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通过对权证的证券的基本面研究,并结合权证定价模型对权证价值的评估,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利保值策略为主。

6) 组合限制
1) 本基金的投资资产占基金资产的比例不超过 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) 本基金持有的债券投资占基金资产的比例不低于 20%;

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一;
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. 任一基金采用单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、股权分散改革中支付对价等本基金管理人以外的因素致使任一基金权证投资不符合以上第一条、第四条及基金合同或基金权证投资方案约定比例的,本基金管理人将在十个交易日内进行调整。

9. 业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为 75%的成份股加权收益率加上 25%的中国国债指数的收益率。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。

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,基金的收益目标为 A 值大于零,风险目标为 B 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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日
1.本期已实现收益	-194,659,161.76 元
2.本期利润	-135,307,326.73 元
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0497 元
4.期末基金资产净值	1,347,319,514.68 元
5.期末基金份额净值	0.4986 元

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

注 2: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。

3.2 基金净值表现
3.2.1 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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率基准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.95%	2.15%	-12.99%	2.29%	4.04%	-0.14%