

## 金鹰成份股优选证券投资基金

### 2005 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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，于 2005 年 10 月 24 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。

本季度报告期为 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日，本报告中的财务资料未经审计。

#### 二、基金产品概况

基金名称：金鹰成份股优选证券投资基金

基金简称：金鹰优选

基金代码：210001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 6 月 16 日

报告期末基金份额总额：394,933,193.22 份

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。

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;

业绩比较基准:

## 金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

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。

### 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 值大于零，风险目标为 值的目标区间为[0.75, 1.1]。

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

### 三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

#### 主要财务指标：

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人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。

金额单位：人民币元  
2005 年第三季度

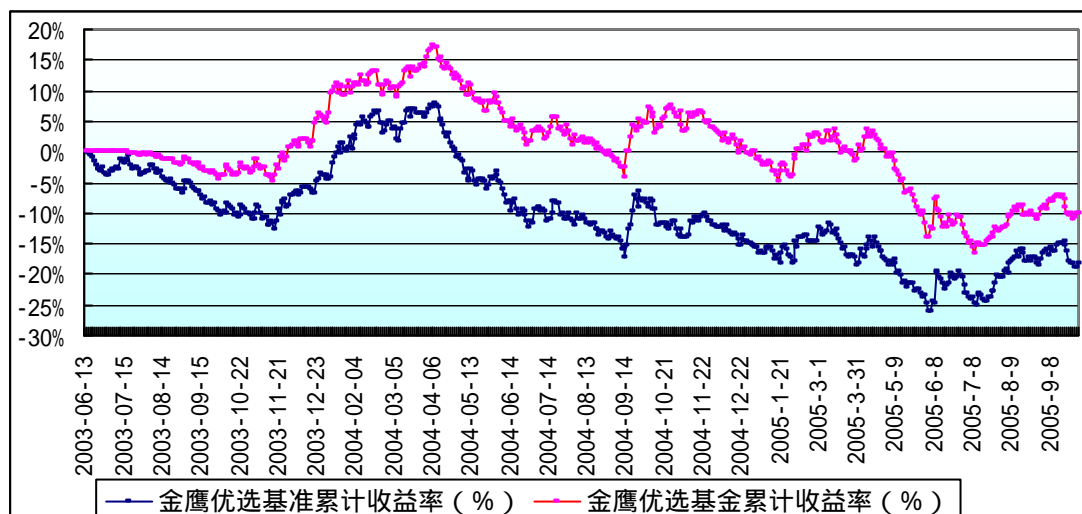
1、基金本期净收益	-39,160,422.28
2、基金份额本期净收益	-0.0924
3、期末基金资产净值	319,090,090.39
4、期末基金份额净值	0.8080

#### 净值表现：

金鹰成份股优选证券投资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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	2.20%	0.83%	4.85%	0.92%	-2.65%	-0.09%

金鹰优选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：本基金合同规定自基金合同生效日起三个月内，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%。2003 年 9 月 16 日以来，本基金投资符合上述投资比例限制要求。

#### 四、管理人报告

##### (一) 基金经理小组简介

谢国满先生，基金经理，1963 年出生，经济学博士。历任广发证券股份有限公司投资理财部投资经理、发展研究中心副总经理。2003 年 4 月，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。

##### (二) 基金运作合规守信情况说明

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。

##### (三) 投资策略和业绩表现的解释与说明

第三季度，我们认为国内宏观经济将继续回落，企业盈利下降预期继续强化，但防御型行业相对周期性行业估值溢价已处于相当高区间，防御和周期两类板块将更多体现出一定的轮动特征。另一方面随着股权分置改革的启动，市场原有的估值结构将被打乱，投资机会更多地偏向于在股改对价中市场预期变化而产生的价值重估。因此我们在操作上依据对各行业估值水平和企业业绩增长水平，动态调整资产在行业间的配置比例，并根据市场政策预期的变化，挖掘股权分置改革带来的投资机会。三季度基金净值增长率为 2.20%，业绩比较基准增长率为 4.85%，业绩表现不尽人意，主要原因是对部分行业股票市场表现的周期性把握

## 金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

出现误判，而且仓位没有很好控制。对此我们认真分析了原因，并将从投资策略上进行调整。

### 五、基金投资组合报告

#### 1、报告期末基金资产组合

资产类别	市值金额（元）	占基金总资产比例
股票投资	215,354,096.27	66.85%
债券投资	71,724,872.80	22.26%
银行存款、清算备付金合计	34,130,041.46	10.59%
其它资产	957,161.50	0.30%
合计	322,166,172.03	100%

#### 2、报告期末基金股票投资组合

##### （一）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值（元）	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	-	0.00%
B 采掘业	31,553,233.50	9.89%
C 制造业	71,145,276.46	22.31%
C0 食品、饮料	-	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	-	0.00%
C2 木材、家具	-	0.00%
C3 造纸、印刷	9,115,562.16	2.86%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	9,684,976.20	3.04%
C5 电子	-	0.00%
C6 金属、非金属	-	0.00%
C7 机械、设备、仪表	10,970,583.76	3.44%
C8 医药、生物制品	41,374,154.34	12.97%
C9 其他制造业	-	0.00%
C99 其他制造业	-	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	23,118,695.12	7.25%
E 建筑业	-	0.00%
F 交通运输、仓储业	28,968,777.07	9.08%
G 信息技术业	11,273,894.82	3.53%
H 批发和零售贸易	8,595,719.70	2.69%
I 金融、保险业	24,498,400.00	7.68%
J 房地产业	-	0.00%
K 社会服务业	16,200,099.60	5.08%
L 传播与文化产业	-	0.00%
M 综合类	-	0.00%
合计	215,354,096.27	67.49%

##### （二）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（元）	占基金资产净值比例
1	600535	天士力	1,372,632	18,118,742.40	5.68%

## 金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

2	600036	招商银行	2,760,000	17,360,400.00	5.44%
3	600029	南方航空	6,587,043	16,401,737.07	5.14%
4	600236	桂冠电力	3,608,040	16,200,099.60	5.08%
5	600900	G 长 电	1,983,303	14,755,774.32	4.62%
6	600028	中国石化	3,111,300	12,849,669.00	4.03%
7	000021	深科技 A	1,324,782	11,273,894.82	3.53%
8	000410	沈阳机床	1,515,274	10,970,583.76	3.44%
9	600348	国阳新能	1,018,135	10,894,044.50	3.41%
10	600004	白云机场	1,313,000	10,083,840.00	3.16%

### 3、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市 值 ( 元 )	占基金资产净值比例
国债	20,724,872.80	6.50%
金融债	51,000,000.00	15.98%
企业债		
可转债		
合计	71,724,872.80	22.48%

### 4、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 )	占基金资产净值比例
1	030205	03 国开 05	500,000	51,000,000.00	15.98%
2	010502	05 国债 ( 2 )	210,790	20,724,872.80	6.50%
3					
4					
5					

注：(1) 未有处于转股期内的可转债；

(2) 本报告期末本基金投资债券 2 只。

### 5、权证投资情况

权证代码	权证名称	期 间 买 入数量	买入成本	期 间 卖 出 数量	卖出收入 ( 元 )	期末数量
580000	宝钢 JTB1	0	0	310,000	521,689.56	0

注：本基金本报告期内投资的权证宝钢 JTB1 ( 580000 ) 源于宝钢股份 ( 600019 ) 股权分置改革对价支付，非本基金主动投资。

### 6、投资组合报告附注

#### (一) 报告项目的计价方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收市价计算，已发行未上市股票采用成本价计算。

(二) 基金持有每只股票的价值(按市值计算)均不超过基金资产净值的 10%。

## 金鹰成份股优选证券投资基金季度报告

(三)报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体均没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内也均没有受到监管部门公开谴责、处罚。

(四)本基金投资的前十名股票均属于基金合同规定的备选股票库之内。

(五)本组合报告中的其他资产 957,161.50 元由交易保证金 124,751.44 元、应收证券交易清算款 114,398.56 元、应收利息 668,011.50 元、应收申购款 50,000.00 元构成。

### 六、基金份额变动情况

期初份额总额	期末份额总额	期间申购总份额	期间赎回总份额
427,317,941.17	394,933,193.22	7,316,584.83	39,701,332.78

### 七、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。
- 6、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。

查阅地点：广州市沿江中路 298 号江湾商业大厦 22 楼

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

2005 年 10 月 26 日