

# 金鑫证券投资基金 2006 年半年度报告摘要

## 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）根据本基金合同规定，于2006年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## 二、基金简介

### （一）基金名称：金鑫证券投资基金

基金简称：基金金鑫

交易代码：500011

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999 年 10 月 21 日

报告期末基金份额总额：3,000,000,000 份

基金合同存续期：至 2014 年 10 月 20 日止

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1999 年 11 月 26 日

### （二）基金产品说明

（1）投资目标：本基金是以具有良好成长性的国企股为投资重点的成长型基金；所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定增值。

（2）投资策略：本基金的投资组合由股票投资和债券投资两部分组成，

其中股票投资部分主要包括稳定成长型国企股和快速成长型国企股。

稳定成长型股票的判断标准为：成长性来自于企业自身主营业务的增长潜力，具体表现为企业主营业务的行业地位和市场地位突出，主营业务的增长是公司利润长期持续增长的主要源泉，有产品、技术、销售渠道、特许权等方面的竞争优势等特点。

快速成长型股票的判断标准为：成长性来自于因企业的重大实质性变化而带来的公司业绩的高速增长潜力。本基金的快速成长国企股部分将侧重于具有资产重组题材股票的投资。

在遵循以上投资组合目标和范围的基础上，基金管理人将根据具体情况变化，适时调整投资组合。

(3) 业绩比较基准：无。

(4) 风险收益特征：承担中等风险，获取中等的超额收益。

### (三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060282

传真：021-23060283

电子邮箱：[xinxipilu@gtfund.com](mailto:xinxipilu@gtfund.com)

### (四) 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275830

电子邮箱：[yindong@ccb.cn](mailto:yindong@ccb.cn)

### (五) 信息披露情况

登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>

半年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼

北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

(100032-33)

### 三、 主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 各主要财务指标

|              | 2006 年 1-6 月      |
|--------------|-------------------|
| 基金本期净收益      | 440,207,314.96元   |
| 基金份额本期净收益    | 0.1467元           |
| 期末可供分配基金收益   | 179,096,716.14元   |
| 期末可供分配基金份额收益 | 0.0597元           |
| 期末基金资产净值     | 4,354,567,510.11元 |
| 期末基金份额净值     | 1.4515元           |
| 基金加权平均净值收益率  | 12.68%            |
| 本期基金份额净值增长率  | 52.60%            |
| 基金份额累计净值增长率  | 84.47%            |

注：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) 基金净值表现

##### 1、基金金鑫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 | - | - |
|----------|--------|----------|-----------|--------------|---|---|
| 过去一个月    | 5.05%  | 5.48%    | -         | -            | - | - |
| 过去三个月    | 35.62% | 3.99%    | -         | -            | - | - |
| 过去六个月    | 52.60% | 3.02%    | -         | -            | - | - |
| 过去一年     | 57.36% | 2.45%    | -         | -            | - | - |
| 过去三年     | 53.80% | 2.31%    | -         | -            | - | - |
| 自基金成立起至今 | 84.47% | 2.20%    | -         | -            | - | - |

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

## 2、基金金鑫累计净值增长率历史走势图



## 四、基金管理人报告

### （一）基金管理人及基金经理介绍

#### 1、基金管理人介绍

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日，是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2006年6月30日，本基金管理人共管理4只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛、基金金鼎，以及6只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金象保本增值混合证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金。另外，本基金管理人于2004年获得社保基金委托资产管理人资格，目前受托管理社保基金投资组合。

#### 2、基金经理介绍

陈列敏，男，工学硕士，9年证券从业经历，曾任国泰证券有限公司项目经理，国泰基金管理有限公司研究开发部副经理，大成基金管理有限公司研究发展部副经理，景阳基金基金经理助理，金信证券有限公司资产管理部副总经理，现任金鑫基金的基金经理。

### （二）基金管理人合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生任何损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他

违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障了投资人的合法权益。

因股权分置改革及市场波动等因素，截止报告期末本基金的个别投资比例未达到基金合同的规定，但本基金管理人将在相关股票复牌后严格按照法规和基金合同约定，及时调整达标，本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

### （三）2006年上半年证券市场与投资管理回顾

2006年上半年中国证券市场受人民币升值、有色金属价格大幅上升、原油价格高企等背景因素的影响，出现了单边上升行情，上证综合指数为例，从1163点开始一路上涨至1672点，中间几乎没有太大的调整，市场投资信心逐步恢复。

今年以来国际大宗商品市场继续高歌猛进，有色金属价格继续上升，但随后在市场人士普遍看好之时出现大幅调整，直到上半年末又回升到相对高位。目前原油价格依然高企，预计还会创出历史新高。综合分析，全球资源和能源需求依然相对强劲。国内随着“国六条”的出台，宏观调控政策进一步推出，但人民币升值的趋势没有改变。

2006年以来市场成功经受住了融资恢复和首批可流通股份部分上市的考验，具有定向增发方案的个股还被市场高度追捧，曾经让市场谈虎色变的融资反而成为新的投资机会。我们认为，导致这种改变的根本原因是投资者信心的恢复，这将是未来几年市场发展的重要基础。从个股表现看，股权分置改革继续为流通股股东提供了财富增值，传媒、军工、新能源、商业地产、食品饮料和装备制造业等行业成为表现最突出的投资主题，而股改之后的资产注入和整体上市概念也被市场认同。

本基金从去年下半年以来对投资策略进行了相应调整，去年第四季度开始采用相对集中的投资策略，压缩了防御性行业的投资，同时增加了进攻性行业的投资。上半年以来选择良好时机增持了有色金属行业，对食品饮料、传媒、医药、银行、商业地产、电子、新能源等行业的龙头公司进行了有重点的战略性投资，同时对中石化下属“私有化”子公司进行了成功布局。这些投资都取得了较好的投资效果。

### （四）2006年下半年证券市场与投资管理展望

随着股权分置改革进入收官阶段和A股估值水平与海外市场正在接近，影响未来投资的因素正在发生转变。调控背景下的宏观经济、上市公司盈利增长、“十一五”规划、行业板块轮动将成为主导今后A股投资策略的四大因素。

展望下半年，“十一五规划”的深度挖掘将提供更多的主题投资机会，这些因素都让我们继续看好下半年A股，从行业角度分析，本基金将重点关注：扩大内需相关的消费服务类行业，包括传媒、食品饮料、零售、旅游行业；“十一五规划”相关的先进装备制造业、自主创新、替代能源和可再生能源行业；有色金属板块等。对于IPO、定向增发和并购重组带来的投资机会，本基金也将重点把握。

本基金将努力把握投资机会，重点投资业绩稳定增长、盈利模式清晰的泛资源垄断型公司，争取在控制风险的前提下，获得良好的投资收益。

## 五、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《金鑫证券投资基金基金合同》和《金鑫证券投资基金托管协议》，托管金鑫证券投资基金（以下简称金鑫基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在金鑫基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—国泰基金管理有限公司在金鑫基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人承诺将在合理期限内进行调整，未对基金份额持有人利益造成损害。

由金鑫基金管理人—国泰基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## 六、财务会计报告（未经审计）

### （一）基金会计报表

#### 1、资产负债表

资产负债表  
2006年6月30日

单位：元

| 项目         | 2006年6月30日       | 2005年12月31日      |
|------------|------------------|------------------|
| 资 产        |                  |                  |
| 银行存款       | 285,142,810.74   | 31,103,498.56    |
| 清算备付金      | 8,206,884.56     | 3,987,906.44     |
| 交易保证金      | 1,824,063.81     | 885,802.28       |
| 应收证券清算款    | 7,170,332.61     | 7,212,824.15     |
| 应收股利       | 51,722.19        | -                |
| 应收利息       | 14,779,799.81    | 7,347,633.94     |
| 股票投资市值     | 3,537,513,846.67 | 2,195,693,046.46 |
| 其中：股票投资成本  | 2,360,836,706.32 | 2,080,616,021.40 |
| 债券投资市值     | 934,985,028.10   | 764,331,131.45   |
| 其中：债券投资成本  | 938,097,299.97   | 765,440,822.86   |
| 权证投资市值     | 1,905,925.49     | 873,326.72       |
| 其中：权证投资成本  | -                | -                |
| 资产总计       | 4,791,580,413.98 | 3,011,435,170.00 |
| 负债及持有人权益   |                  |                  |
| 负债：        |                  |                  |
| 应付证券清算款    | 77,383,315.85    | -                |
| 应付管理人报酬    | 5,246,192.67     | 3,551,735.58     |
| 应付托管费      | 874,365.45       | 591,955.89       |
| 应付佣金       | 3,290,759.01     | 1,544,359.05     |
| 应付利息       | 341,602.27       | 22,115.36        |
| 其他应付款      | 2,698,148.32     | 2,694,942.57     |
| 卖出回购证券款    | 347,000,000.00   | 149,000,000.00   |
| 预提费用       | 178,520.30       | 300,000.00       |
| 负债合计       | 437,012,903.87   | 157,705,108.45   |
| 持有人权益：     |                  |                  |
| 实收基金       | 3,000,000,000.00 | 3,000,000,000.00 |
| 未实现利得      | 1,175,470,793.97 | 114,840,660.37   |
| 未分配收益      | 179,096,716.14   | -261,110,598.82  |
| 持有人权益合计    | 4,354,567,510.11 | 2,853,730,061.55 |
| 负债及持有人权益总计 | 4,791,580,413.98 | 3,011,435,170.00 |

## 2、经营业绩表

### 经营业绩表 2006年1-6月

单位：元

| 项目         | 2006年1-6月        | 2005年1-6月       |
|------------|------------------|-----------------|
| 一、收入       | 472,018,437.43   | -224,867,393.39 |
| 1、股票差价收入   | 419,080,443.35   | -276,149,930.41 |
| 2、债券差价收入   | -3,206,316.11    | 466,958.55      |
| 3、权证差价收入   | 4,752,986.52     | -               |
| 4、债券利息收入   | 11,179,159.63    | 9,884,376.49    |
| 5、存款利息收入   | 464,936.21       | 511,628.39      |
| 6、股利收入     | 39,746,805.07    | 40,390,455.84   |
| 7、买入返售证券收入 | -                | -               |
| 8、其他收入     | 422.76           | 29,117.75       |
| 二、费用       | 31,811,122.47    | 25,308,162.17   |
| 1、基金管理人报酬  | 25,708,130.74    | 21,173,766.53   |
| 2、基金托管费    | 4,284,688.40     | 3,528,961.12    |
| 3、卖出回购证券支出 | 1,598,529.07     | 405,784.53      |
| 4、其他费用     | 219,774.26       | 199,649.99      |
| 其中：上市年费    | 29,752.78        | 29,752.78       |
| 信息披露费      | 99,178.95        | 99,178.95       |
| 审计费用       | 49,588.57        | 49,588.57       |
| 三、基金净收益    | 440,207,314.96   | -250,175,555.56 |
| 加：未实现利得    | 1,060,630,133.60 | 64,125,441.97   |
| 四、基金经营业绩   | 1,500,837,448.56 | -186,050,113.59 |

## 3、基金收益分配表

### 基金收益分配表 2006年1-6月

单位：元

| 项目           | 2006年1-6月       | 2005年1-6月       |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 本期基金净收益      | 440,207,314.96  | -250,175,555.56 |
| 加：期初基金净收益    | -261,110,598.82 | 85,341,514.37   |
| 加：本期损益平准金    | -               | -               |
| 可供分配基金净收益    | 179,096,716.14  | -164,834,041.19 |
| 减：本期已分配基金净收益 | -               | -               |
| 期末基金净收益      | 179,096,716.14  | -164,834,041.19 |

#### 4、基金净值变动表

基金净值变动表  
2006年1-6月

单位：元

| 项目                   | 2006年1-6月        | 2005年1-6月        |
|----------------------|------------------|------------------|
| 一、期初基金净值             | 2,853,730,061.55 | 2,953,376,641.50 |
| 二、本期经营活动：            |                  |                  |
| 基金净收益                | 440,207,314.96   | -250,175,555.56  |
| 未实现利得                | 1,060,630,133.60 | 64,125,441.97    |
| 经营活动产生的基金净值变动数       | 1,500,837,448.56 | -186,050,113.59  |
| 三、本期基金份额交易：          |                  |                  |
| 基金申购款                | -                | -                |
| 基金赎回款                | -                | -                |
| 基金份额交易产生的基金净值变动数     | -                | -                |
| 四、本期向持有人分配收益：        |                  |                  |
| 向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 | -                | -                |
| 五、期末基金净值             | 4,354,567,510.11 | 2,767,326,527.91 |

#### (二) 基金会计报表附注

##### 1、主要会计政策、会计估计及其变更

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

##### 2、关联方关系及关联方交易

###### (1) 关联方关系

| 关联方名称          | 关联关系           |
|----------------|----------------|
| 国泰基金管理有限公司     | 基金发起人、基金管理人    |
| 中国建设银行股份有限公司   | 基金托管人          |
| 上海国有资产经营有限公司   | 基金管理人的股东       |
| 国泰君安证券股份有限公司   | 基金发起人、基金管理人的股东 |
| 上海爱建信托投资有限责任公司 | 基金管理人的股东       |
| 万联证券有限责任公司     | 基金管理人的股东       |
| 中国电力财务有限公司     | 基金管理人的股东       |
| 上海仪电控股（集团）公司   | 基金管理人的股东       |

注：经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本基金管理人股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司，2006年1月13日本基金管理人及时进行了公告，相关工商变更手续尚在办理之中。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易（单位：元）

|      | 2006年1-6月        |        |               |       | 2005年1-6月      |        |               |        |
|------|------------------|--------|---------------|-------|----------------|--------|---------------|--------|
|      | 股票投资             |        | 债券投资          |       | 股票投资           |        | 债券投资          |        |
|      | 成交金额             | 比例     | 成交金额          | 比例    | 成交金额           | 比例     | 成交金额          | 比例     |
| 国泰君安 | 1,261,629,391.39 | 16.02% | 15,298,180.08 | 4.80% | 701,916,742.83 | 24.07% | 65,695,088.50 | 55.42% |

|      | 2006年1-6月     |       |              |       | 2005年1-6月      |        |            |        |
|------|---------------|-------|--------------|-------|----------------|--------|------------|--------|
|      | 债券回购          |       | 交易佣金         |       | 债券回购           |        | 交易佣金       |        |
|      | 成交金额          | 比例    | 金额           | 比例    | 成交金额           | 比例     | 金额         | 比例     |
| 国泰君安 | 90,000,000.00 | 6.82% | 1,002,290.78 | 15.78 | 270,000,000.00 | 28.13% | 568,197.00 | 24.17% |

注：根据本基金管理人与关联方签订的席位租赁协议，对关联方席位发生的交易佣金计算方式等同于其他证券公司，该佣金比例达到了关联方在席位租赁期内为本基金提供证券综合研究和信息服务相对应的水平。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易（单位：元）

|      | 2006年1-6月 |                |              | 2005年1-6月 |               |           |
|------|-----------|----------------|--------------|-----------|---------------|-----------|
|      | 债券投资      | 债券回购           |              | 债券投资      | 债券回购          |           |
|      | 成交金额      | 成交金额           | 利息支出         | 成交金额      | 成交金额          | 利息支出      |
| 建设银行 | -         | 387,000,000.00 | 1,316,446.58 | -         | 60,520,000.00 | 68,528.53 |

(4) 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。本基金成立三个月后，若持有现金的比例超过本基金资产净值20%，超出部分不计提管理费。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共25,708,130.74元，其中已支付基金管理人20,461,938.07元，尚余5,246,192.67元未支付。2005年1-6月共计提管理费21,173,766.53元，已全部支付。

(5) 基金托管费

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共4,284,688.40元，其中已支付基金托管人3,410,322.95元，尚余874,365.45元未支付。2005年1-6

月共计提托管费3,528,961.12元,已全部支付。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,并按银行间同业存款利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为285,142,810.74元(2005年6月30日:54,055,404.86元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为395,777.25元(2005年1-6月:459,142.85元)。

(7) 各关联方投资本基金情况

本基金管理人本报告期内及2005年1-6月持有本基金的情况

|            | 2006年6月30日 |        | 2005年6月30日 |        |
|------------|------------|--------|------------|--------|
|            | 持有基金份额     | 占总份额比例 | 持有基金份额     | 占总份额比例 |
| 国泰基金管理有限公司 | 7,500,000份 | 0.25%  | 7,500,000份 | 0.25%  |

截止本报告期末,本基金管理人持有的基金份额系本基金发行时本基金管理人作为基金发起人认购的份额。报告期内所持有的基金份额无变动。

本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2005年6月30日持有本基金情况如下:

|                | 2006年6月30日 |        | 2005年6月30日 |        |
|----------------|------------|--------|------------|--------|
|                | 持有基金份额     | 占总份额比例 | 持有基金份额     | 占总份额比例 |
| 浙江省国际信托投资有限公司  | 7,500,000份 | 0.25%  | 7,500,000份 | 0.25%  |
| 上海爱建信托投资有限责任公司 | 7,500,000份 | 0.25%  | 7,500,000份 | 0.25%  |
| 国泰君安证券股份有限公司   | 6,128,400份 | 0.20%  | 7,500,000份 | 0.25%  |

### 3、流通转让受限制的基金资产

(1) 流通转让受限制的股票

截至2006年6月30日止基金持有的流通转让受限制的股票资产明细如下:

A、因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌:

| 股票代码        | 股票名称  | 停牌日期     | 期末估值<br>单价(元) | 复牌日期     | 复牌开盘<br>单价(元) | 数量(股)      | 期末成本<br>总额(元)  | 期末估值<br>总额(元)  |
|-------------|-------|----------|---------------|----------|---------------|------------|----------------|----------------|
| 方案沟通协商阶段停牌: |       |          |               |          |               |            |                |                |
| 600415      | 小商品城  | 06/06/19 | 62.24         | 06/07/04 | 57.05         | 400,000    | 19,784,976.04  | 24,896,000.00  |
| 000657      | 中钨高新  | 06/06/12 | 13.54         | 06/07/06 | 14.66         | 6,695,214  | 66,548,443.01  | 90,653,197.56  |
| 方案实施阶段停牌:   |       |          |               |          |               |            |                |                |
| 600088      | G 中 视 | 06/06/09 | 14.41         | 06/07/04 | 13.20         | 5,597,176  | 78,772,968.51  | 80,655,306.16  |
| 600110      | G 英 华 | 06/06/09 | 8.19          | 06/07/27 | 7.35          | 7,095,149  | 44,814,335.71  | 58,109,270.31  |
| 600315      | G 家 化 | 06/06/14 | 17.05         | 06/07/24 | 13.73         | 4,177,055  | 36,132,067.11  | 71,218,787.75  |
| 600662      | 强生控股  | 06/06/16 | 5.03          | -        | -             | 1,000,000  | 5,225,489.89   | 5,030,000.00   |
| 000157      | G 中 联 | 06/05/29 | 13.84         | 06/07/14 | 10.88         | 723,328    | 7,676,855.97   | 10,010,859.52  |
| 000715      | 中兴商业  | 06/06/07 | 13.89         | 06/08/18 | 8.51          | 6,187,608  | 39,254,380.35  | 85,945,875.12  |
| 000895      | 双汇发展  | 06/06/01 | 31.02         | -        | -             | 17,226,755 | 197,900,256.21 | 534,373,940.10 |
| 合 计         |       |          |               |          |               |            | 496,109,772.80 | 960,893,236.52 |

B、因新股配售或增发流通受限：

| 序 | 股票名称  | 配售日期      | 可流通日                            | 数量(股)     | 总成本(元)        | 总市值(元)        | 备注   |
|---|-------|-----------|---------------------------------|-----------|---------------|---------------|------|
| 1 | 中国银行  | 2006-6-28 | 2006-10-9(50%)<br>2007-1-5(50%) | 848,826   | 2,614,384.08  | 2,614,384.08  | 网下申购 |
| 2 | 中国银行  | 2006-6-28 | 2006-7-5                        | 1,163,000 | 3,582,040.00  | 3,582,040.00  | 网上申购 |
| 3 | 中工国际  | 2006-6-2  | 2006-9-19                       | 116,373   | 861,160.20    | 2,050,492.26  | 网下申购 |
| 4 | G 申 能 | 2006-5-26 | 2006-7-5                        | 1,715,600 | 10,156,352.00 | 10,653,876.00 | 公开增发 |
|   | 合计    |           |                                 |           | 17,213,936.28 | 18,900,792.34 |      |

估值方法

上述A类股票已上市，但本基金持有的部分因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌。在编制本报表时，根据有关规定，在2006年6月30日按“停牌前估价”进行估值。

上述B类股票中，“中国银行”为网上、网下中签未上市新股，在编制本报表时，根据有关规定，在2006年6月30日按成本价估值。“中工国际”、“G 申能”为网下申购和增发新股，2只股票均已上市，但本基金持有部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2006年6月30日按市场均价进行估值。

流通受限期限及原因

上述A类股票截至2006年6月30日因股权分置改革而暂时停牌，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

上述B类股票为基金网上申购、网下申购及增发中签的新股。“中国银行”网上申购部分及“G申能”已于2006年7月5日上市。“中国银行”网下申购部分中50%的受限期限为三个月，另外50%的受限期限为六个月。“中工国际”的受限期限为三个月。

(2) 流通转让受限制的债券

本基金截至2006年6月30日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额250,000,000.00元(2005年6月30日：无)，于2006年7月3日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

本基金截至2006年6月30日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额97,000,000.00元(2005年6月30日：无)，系以如下债券作为抵押：

| 债券名称   | 回购到期日      | 期末估价(元) | 数量(张)   | 期末成本总额(元)     |
|--------|------------|---------|---------|---------------|
| 00国债07 | 2006/11/21 | 100.69  | 400,000 | 40,276,000.00 |
| 01国债04 | 2006/11/21 | 117.48  | 300,000 | 35,244,000.00 |
| 01国债09 | 2006/11/21 | 104.34  | 300,000 | 31,302,000.00 |

## 七、基金投资组合报告

### (一) 基金资产组合情况

| 分 类        | 市 值 ( 元 )        | 占总资产比例  |
|------------|------------------|---------|
| 股票         | 3,537,513,846.67 | 73.83%  |
| 债券         | 934,985,028.10   | 19.51%  |
| 权证         | 1,905,925.49     | 0.04%   |
| 银行存款和清算备付金 | 293,349,695.30   | 6.12%   |
| 应收证券清算款    | 7,170,332.61     | 0.15%   |
| 其他资产       | 16,655,585.81    | 0.35%   |
| 合 计        | 4,791,580,413.98 | 100.00% |

### (二) 按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 分 类            | 市 值(元)           | 占净值比例  |
|----|----------------|------------------|--------|
| 1  | 农、林、牧、渔业       | 3,435,000.00     | 0.08%  |
| 2  | 采掘业            | 189,908,497.93   | 4.36%  |
| 3  | 制造业            | 2,020,154,166.54 | 46.40% |
|    | 其中：食品、饮料       | 776,770,936.40   | 17.84% |
|    | 纺织、服装、皮毛       | 120,042.00       | 0.00%  |
|    | 造纸、印刷          | 9,640,457.82     | 0.22%  |
|    | 石油、化学、塑胶、塑料    | 71,227,826.45    | 1.64%  |
|    | 电子             | 222,934,426.15   | 5.12%  |
|    | 金属、非金属         | 268,829,459.42   | 6.17%  |
|    | 机械、设备、仪表       | 385,658,969.95   | 8.86%  |
|    | 医药、生物制品        | 177,041,351.56   | 4.07%  |
|    | 其他制造业          | 107,930,696.79   | 2.48%  |
| 4  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 10,653,876.00    | 0.24%  |
| 5  | 建筑业            | 33,500,655.66    | 0.77%  |
| 6  | 交通运输、仓储业       | 1,117,298.00     | 0.03%  |
| 7  | 信息技术业          | 160,381,692.20   | 3.68%  |
| 8  | 批发和零售贸易        | 546,437,246.30   | 12.55% |
| 9  | 金融、保险业         | 6,196,424.08     | 0.14%  |
| 10 | 房地产业           | 567,000.00       | 0.01%  |
| 11 | 社会服务业          | 90,821,208.32    | 2.09%  |
| 12 | 传播与文化产业        | 174,198,734.32   | 4.00%  |
| 13 | 综合类            | 300,142,047.32   | 6.89%  |
|    | 合 计            | 3,537,513,846.67 | 81.24% |

### （三） 基金投资的前十名股票明细（按市值占净值比例排序）

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 数量（股）      | 市值（元）          | 占净值比例  |
|----|--------|-------|------------|----------------|--------|
| 1  | 000895 | 双汇发展  | 17,226,755 | 534,373,940.10 | 12.27% |
| 2  | 600832 | G 明珠  | 19,128,540 | 197,597,818.20 | 4.54%  |
| 3  | 600628 | G 新世界 | 21,384,050 | 187,965,799.50 | 4.32%  |
| 4  | 600855 | G 长峰  | 13,778,114 | 133,372,143.52 | 3.06%  |
| 5  | 600631 | G 百联  | 15,245,767 | 124,405,458.72 | 2.86%  |
| 6  | 600202 | 哈空调   | 9,839,131  | 117,971,180.69 | 2.71%  |
| 7  | 600489 | G 中黄金 | 5,949,119  | 113,925,628.85 | 2.62%  |
| 8  | 600563 | G 法拉  | 10,770,000 | 106,192,200.00 | 2.44%  |
| 9  | 600436 | G 片仔癀 | 5,457,637  | 100,311,368.06 | 2.30%  |
| 10 | 600831 | G 广电  | 5,710,832  | 93,543,428.16  | 2.15%  |

注：1、截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素长时间停牌，本基金因股权分置改革停牌、基金资产净值波动等因素，持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超比例，本基金将在双汇发展复牌后根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

2、投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本管理人网站的半年度报告正文。

### （四） 股票投资组合的重大变动

#### 1、累计买入价值前二十名股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 本期累计买入金额（元）    | 占期初净值比例 |
|----|--------|-------|----------------|---------|
| 1  | 600050 | G 联通  | 290,132,862.15 | 10.17%  |
| 2  | 600028 | 中国石化  | 162,076,061.61 | 5.68%   |
| 3  | 600036 | G 招行  | 125,665,115.74 | 4.40%   |
| 4  | 600489 | G 中黄金 | 121,121,105.39 | 4.24%   |
| 5  | 600855 | G 长峰  | 119,967,874.67 | 4.20%   |
| 6  | 600631 | G 百联  | 107,370,973.74 | 3.76%   |
| 7  | 000063 | G 中兴  | 98,277,703.97  | 3.44%   |
| 8  | 000878 | G 云铜  | 96,242,306.33  | 3.37%   |
| 9  | 600432 | G 吉恩  | 89,173,584.61  | 3.12%   |
| 10 | 600500 | G 中化  | 83,423,761.91  | 2.92%   |
| 11 | 600015 | G 华夏  | 78,864,193.50  | 2.76%   |
| 12 | 600088 | G 中视  | 78,772,968.51  | 2.76%   |
| 13 | 600895 | G 张江  | 71,410,309.50  | 2.50%   |
| 14 | 600961 | G 株冶  | 67,785,878.34  | 2.38%   |
| 15 | 000657 | 中钨高新  | 66,548,443.01  | 2.33%   |
| 16 | 600460 | G 士兰微 | 62,689,095.66  | 2.20%   |
| 17 | 600547 | G 鲁黄金 | 60,411,832.68  | 2.12%   |
| 18 | 000569 | G 长钢  | 59,884,559.51  | 2.10%   |
| 19 | 000002 | G 万科A | 56,216,373.49  | 1.97%   |
| 20 | 600296 | 兰州铝业  | 54,286,245.35  | 1.90%   |

2、累计卖出价值超过2%的股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 本期累计卖出金额(元)    | 占期初净值比例 |
|----|--------|-------|----------------|---------|
| 1  | 600050 | G 联 通 | 360,496,716.43 | 12.63%  |
| 2  | 600028 | 中国石化  | 209,496,813.51 | 7.34%   |
| 3  | 600037 | G 歌 华 | 134,425,600.01 | 4.71%   |
| 4  | 600036 | G 招 行 | 132,000,124.71 | 4.63%   |
| 5  | 000866 | 扬子石化  | 112,436,924.00 | 3.94%   |
| 6  | 600961 | G 株 冶 | 107,945,818.89 | 3.78%   |
| 7  | 600002 | 齐鲁石化  | 105,401,841.97 | 3.69%   |
| 8  | 600521 | G 华 海 | 97,443,528.20  | 3.41%   |
| 9  | 600327 | 大厦股份  | 90,949,276.83  | 3.19%   |
| 10 | 000956 | 中原油气  | 90,832,243.77  | 3.18%   |
| 11 | 000063 | G 中 兴 | 88,464,473.74  | 3.10%   |
| 12 | 600015 | G 华 夏 | 85,503,057.18  | 3.00%   |
| 13 | 600500 | G 中 化 | 83,113,945.64  | 2.91%   |
| 14 | 600770 | G 综 艺 | 81,788,758.06  | 2.87%   |
| 15 | 000878 | G 云 铜 | 75,365,179.68  | 2.64%   |
| 16 | 000839 | G 国 安 | 74,083,138.64  | 2.60%   |
| 17 | 000155 | G 川 化 | 73,467,532.23  | 2.57%   |
| 18 | 600004 | G 穗机场 | 71,791,030.93  | 2.52%   |
| 19 | 600900 | G 长 电 | 66,372,026.31  | 2.33%   |
| 20 | 600296 | 兰州铝业  | 63,203,019.54  | 2.21%   |
| 21 | 600519 | G 茅 台 | 61,579,754.24  | 2.16%   |
| 22 | 000002 | G 万科A | 61,083,035.90  | 2.14%   |
| 23 | 600161 | G 天 坛 | 60,445,789.88  | 2.12%   |
| 24 | 600362 | G 江 铜 | 59,528,611.66  | 2.09%   |

3、报告期内买入股票的成本总额：3,888,726,060.64元

报告期内卖出股票的收入总额：4,029,475,686.59元

(五) 按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债 券 品 种 | 市 值(元)         | 占净值比例  |
|----|---------|----------------|--------|
| 1  | 国家债券    | 775,666,190.60 | 17.81% |
| 2  | 金融债券    | 159,318,837.50 | 3.66%  |
|    | 合 计     | 934,985,028.10 | 21.47% |

(六) 按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

| 序号 | 债 券 名 称   | 市 值(元)         | 占净值比例 |
|----|-----------|----------------|-------|
| 1  | 银行间01国债09 | 135,640,000.00 | 3.11% |
| 2  | 02国债(14)  | 126,077,808.30 | 2.90% |
| 3  | 20国债(10)  | 123,442,800.00 | 2.83% |
| 4  | 21国债(3)   | 76,534,726.80  | 1.76% |
| 5  | 21国债(15)  | 64,154,126.40  | 1.47% |

## (七) 报告附注

- 1、报告期内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或在报告编制日前一年受到公开谴责、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情况。
- 3、其他资产的构成如下：

| 分 类   | 市值(元)         |
|-------|---------------|
| 交易保证金 | 1,824,063.81  |
| 应收股利  | 51,722.19     |
| 应收利息  | 14,779,799.81 |
| 合 计   | 16,655,585.81 |

- 4、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

- 5、本报告期内投资权证明细如下：

(1) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

| 权证代码   | 权证名称   | 持有数量(份)   | 成本(元) | 市值(元)        | 占净值比例 |
|--------|--------|-----------|-------|--------------|-------|
| 580996 | 沪场JTP1 | 1,915,503 | 0.00  | 1,905,925.49 | 0.04% |
| 合计     |        | 1,915,503 | 0.00  | 1,905,925.49 | 0.04% |

(2) 报告期内获得的权证明细

| 权证代码   | 权证名称   | 配售日期      | 配售数量(份)   | 成本(元) | 投资类别 |
|--------|--------|-----------|-----------|-------|------|
| 580997 | 招行CMP1 | 2006/2/27 | 1,200,000 | 0.00  | 被动持有 |
| 580996 | 沪场JTP1 | 2006/3/2  | 1,915,503 | 0.00  | 被动持有 |
| 580990 | 茅台JCP1 | 2006/5/25 | 1,600,000 | 0.00  | 被动持有 |
| 合计     |        |           | 4,715,503 | 0.00  |      |

- 6、本报告期内未投资资产支持证券。

## (八) 本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

截止本报告期末，本基金管理人运用固有资金投资本基金的基金份额为7,500,000份，系本基金发行时本基金管理人作为基金发起人认购的份额。报告期内所持有的基金份额无变动。

## 八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

### (一) 持有人户数

基金份额持有人户数：127,206

平均每户持有人基金份额：23,583.79份

## (二) 持有人结构

|       | 持有的基金份额(份)    | 占总份额比例  |
|-------|---------------|---------|
| 机构投资者 | 1,604,794,471 | 53.49%  |
| 个人投资者 | 1,395,205,529 | 46.51%  |
| 合 计   | 3,000,000,000 | 100.00% |

## (三) 前十名持有人

| 序号 | 持有人姓名 | 期末持有数(份)    | 持有比例  |
|----|-------|-------------|-------|
| 1  | 人寿股份  | 291,996,014 | 9.73% |
| 2  | 人寿集团  | 277,305,602 | 9.24% |
| 3  | 中国太保  | 114,826,547 | 3.83% |
| 4  | 中国人保财 | 108,304,866 | 3.61% |
| 5  | 久事公司  | 68,771,538  | 2.29% |
| 6  | 社保基金  | 52,370,758  | 1.75% |
| 7  | 平安人寿  | 49,999,934  | 1.67% |
| 8  | 高盛    | 43,754,062  | 1.46% |
| 9  | 新华保险  | 37,849,356  | 1.26% |
| 10 | 保险产品  | 32,889,747  | 1.10% |

注：1、高盛即高华 - 汇丰 - GOLDMAN, SACHS & CO.

社保基金即全国社保基金六零三组合

保险产品即泰康人寿保险股份有限公司 - 分红 - 个人分红 - 019L - FH002沪

2、以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。

## 九、 重大事件揭示

- 1、2006年1月13日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》，经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本基金管理人股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司。
- 2、2006年6月14日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券投资方案的公告》，就本基金投资资产支持证券的方案等事项进行了公告。
- 3、2006年6月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司获配中国银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金通过网下发行和网上资金申购中国银行新股的获配数量进行了披露。

4、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

单位：元

| 券商名称           | 席位数量 | 股票成交金额           | 比例      | 债券成交金额         | 比例      |
|----------------|------|------------------|---------|----------------|---------|
| 国泰君安证券股份有限公司   | 2    | 1,261,629,391.39 | 16.02%  | 15,298,180.08  | 4.80%   |
| 宏源证券股份有限公司     | 1    | 396,056,478.02   | 5.03%   | 80,609,727.60  | 25.28%  |
| 国盛证券有限责任公司     | 1    | 252,777,764.02   | 3.21%   | -              | -       |
| 中信建投证券有限责任公司   | 2    | 1,523,168,912.62 | 19.34%  | 40,360,487.00  | 12.66%  |
| 民生证券有限责任公司     | 1    | 207,400,570.89   | 2.63%   | -              | -       |
| 平安证券有限责任公司     | 1    | 31,897,802.68    | 0.41%   | -              | -       |
| 招商证券股份有限公司     | 2    | 1,913,881,714.10 | 24.30%  | 91,603,201.00  | 28.73%  |
| 中信证券股份有限公司     | 1    | 1,598,415,518.74 | 20.30%  | 60,784,561.02  | 19.07%  |
| 中国建银投资证券有限责任公司 | 2    | 367,709,965.82   | 4.67%   | -              | -       |
| 中国银河证券有限责任公司   | 1    | 322,038,454.26   | 4.09%   | 30,146,667.00  | 9.46%   |
| 合计             | 14   | 7,874,976,572.54 | 100.00% | 318,802,823.70 | 100.00% |

| 券商名称           | 债券回购成交金额         | 比例      | 权证成交金额       | 比例      | 佣金           | 比例      |
|----------------|------------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| 国泰君安证券股份有限公司   | 90,000,000.00    | 6.81%   | -            | -       | 1,002,290.78 | 15.78%  |
| 宏源证券股份有限公司     | 340,000,000.00   | 25.75%  | -            | -       | 320,549.96   | 5.05%   |
| 国盛证券有限责任公司     | 50,000,000.00    | 3.79%   | -            | -       | 206,777.74   | 3.25%   |
| 中信建投证券有限责任公司   | 80,000,000.00    | 6.06%   | -            | -       | 1,205,584.21 | 18.98%  |
| 民生证券有限责任公司     | -                | -       | -            | -       | 170,064.17   | 2.68%   |
| 平安证券有限责任公司     | -                | -       | -            | -       | 24,960.23    | 0.39%   |
| 招商证券股份有限公司     | 270,000,000.00   | 20.44%  | -            | -       | 1,554,108.51 | 24.47%  |
| 中信证券股份有限公司     | 340,600,000.00   | 25.79%  | -            | -       | 1,306,746.14 | 20.57%  |
| 中国建银投资证券有限责任公司 | 50,000,000.00    | 3.79%   | -            | -       | 298,268.66   | 4.69%   |
| 中国银河证券有限责任公司   | 100,000,000.00   | 7.57%   | 4,753,354.92 | 100.00% | 262,762.97   | 4.14%   |
| 合计             | 1,320,600,000.00 | 100.00% | 4,753,354.92 | 100.00% | 6,352,113.37 | 100.00% |

注：在本报告期内，基金新增租用中国银河证券有限责任公司一个专用交易席位，各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

5、本基金在本报告期内无收益分配事项。

6、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金管理人、基金托管人的基金托管部门无重大人事变动；基金投资策略无改变；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

国泰基金管理有限公司

2006年8月29日