

金鼎证券投资基金季度报告

2005 年第 4 季度

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 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。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：基金金鼎

交易代码：500021

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000 年 5 月 16 日

报告期末基金份额总额：500,000,000 份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

2、基金产品说明

（1）投资目标：本基金是以属于朝阳产业的上市公司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，谋求基金资产增值和收益的最大化。

（2）投资策略：根据国家宏观经济环境决定投资的总体策略；根据利率的走势和通货膨胀预期决定本债券投资比例；根据国家的产业政策以及行业发展的状况决定行业投资战略；根据对上市公司的价值分析和其在行业中的竞争优势分析选择所要投资的股票。

对股票一级市场、二级市场、债券市场的收益率之间的关系进行分析，对证券市场总体风险收益状况作出评估；同时根据宏观政策面与资金面等综合因素的实际情况，预测股票市场和债券市场的预期收益率、股票与债券投资风险/收益比，定期确定和调整相应的资产配置比例。

根据行业企业景气指数、上市公司的行业基本面数据筛选朝阳行业。利用预期主营业务收入复合增长率、主营业务利润复合增长率等指标筛选成长型股票，以相对价值优选基金投资股票。

（3）业绩比较基准：无。

（4）风险收益特征：承担较高风险，获取较高的超额收益。

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、各主要财务指标

	2005年10-12月
基金本期净收益	4,528,259.33元
基金份额本期净收益	0.0091元
期末基金资产净值	504,062,270.41元
期末基金份额净值	1.0081元

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。

2、基金金鼎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	-	-
过去三个月	0.39%	1.38%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3、基金金鼎累计净值增长率历史走势图



四、基金管理人报告

1、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、规范、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。

2、基金经理介绍

徐学标，男，管理工程硕士，8年证券从业经历。曾任上海卫星工程研究所科技委主管设计师，上海浦东联合信托公司投资银行项目经理，华夏证券研究所行业分析师。2000年加盟国泰基金管理公司，先后任研究开发部副经理、国泰金鹰增长基金基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005年第四季度市场与投资管理回顾

股权分置改革的顺利推进、市场估值水平的大幅下降、宏观经济的平稳减速、QFII入市的强烈意愿等，这些都让2006年的市场值得期待。12月份股指就开始提前演绎跨年度行情，整个四季度的A股市场呈现了先抑后扬的态势。

整个四季度行情中，股权分置改革依然是影响市场走势的关键因素。国有大中型企业加速股改、股改对价比例趋于稳定并有小幅回升、关于股改公司的优惠政策等利好因素都再次激发了市场参与股改的积极性。

从行业角度看，银行和房地产类股票出现较大幅度的涨幅，国内的地产、银行股股价的强劲表现和香港市场中内资银行股和地产股的表现也呈相互呼应之势。科技股在“3G”等预期下出现较大涨幅，成为12月的另一大行业亮点。

此外凭借着新交易品种的稀缺性、新鲜感和“T+0”交易制度的吸引力，权证的价格定位和成交金额都大大超出市场预期，创设制度的推出使得权证和基础证券之间的联动更加明显。权证交易的火爆使得权证成为市场欢迎的一种对价方式，有设立权证能力和计划的上市公司也开始被市场追逐。

本基金在4季度的行业和个股配置较为均衡，对三季度以来的持股没有作较大幅度的调整。重点配置的部分防御性消费类股票在第四季度出现较大幅度的回调，此外对于权证带来的策略性投资机会认识不足，缺乏对此类股票的强力配置，这些都在一定程度上拖累了净值的增长。

（2）2006年第一季度市场及投资管理展望

2006年上半年股改将基本完成，A股市场将进入一个新的发展阶段，本基金认为股权分置的影响将继续成为主导2006年上半年行情的关键因素，而随着股改接近尾声，下半年宏观经济和企业盈利将重新成为市场关注的焦点。同时2006年上半年将面临“新老划断”、G股首批可流通部分上市、新的融资制度、企业盈

利下降等新因素，A 股市场价格定位体系还需要逐步形成，市场振荡在所难免，寻找新的市场运行规则将是本基金重点研究的课题。

从较长的时间看，目前 A 股市场处于较低的安全区域。但短期而言非财务层面的估值因素对市场的影响还很大，市场非理性的齐涨共跌还很明显。本基金将继续以持续稳定健康成长的公司为主要投资标的，适当把握制度变革和市场趋势等策略性的投资机会，力争在 2006 年基金净值有较好的表现。

五、基金投资组合报告

1、基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	365,165,190.96	72.22%
债券	108,685,274.60	21.50%
银行存款和清算备付金	28,748,072.56	5.68%
应收证券清算款	1,246,465.92	0.25%
其他资产	1,766,848.65	0.35%
合 计	505,611,852.69	100.00%

2、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	3,923,000.00	0.78%
2	采掘业	7,035,000.00	1.40%
3	制造业	134,155,314.05	26.61%
	其中：食品、饮料	35,124,285.75	6.97%
	木材、家具	258,500.00	0.05%
	石油、化学、塑胶、塑料	41,743,126.56	8.28%
	金属、非金属	18,312,919.20	3.63%
	机械、设备、仪表	31,380,759.67	6.23%
	医药、生物制品	7,335,722.87	1.46%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	18,891,994.92	3.75%
5	建筑业	266,729.60	0.05%
6	交通运输、仓储业	53,292,838.94	10.57%
7	信息技术业	36,187,923.81	7.18%
8	批发和零售贸易	35,217,086.18	6.99%
9	金融、保险业	17,619,626.88	3.50%
10	房地产业	15,262,015.00	3.03%
11	社会服务业	28,854,001.71	5.72%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	14,459,659.87	2.87%
	合 计	365,165,190.96	72.44%

3、按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

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	2,212,975.00	28,702,285.75	5.69%
2	600616	G 食 品	2,564,989.00	22,828,402.10	4.53%
3	600008	首创股份	3,099,967.00	17,700,811.57	3.51%
4	000826	合加资源	3,682,382.00	15,723,771.14	3.12%
5	600270	外运发展	2,036,776.00	15,662,807.44	3.11%
6	000662	G 索芙特	2,173,151.00	14,451,454.15	2.87%
7	600271	航天信息	796,650.00	14,403,432.00	2.86%
8	600269	赣粤高速	1,297,404.00	11,637,713.88	2.31%
9	000063	G 中 兴	388,218.00	10,827,400.02	2.15%
10	600019	G 宝 钢	2,500,000.00	10,225,000.00	2.03%

4、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	108,685,274.60	21.56%
	合 计	108,685,274.60	21.56%

5、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00国债07	41,648,000.00	8.26%
2	21国债	36,547,738.80	7.25%
3	02国债	7,558,500.00	1.50%
4	20国债	5,415,173.40	1.07%
5	99国债	5,109,699.00	1.01%

6、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	390,741.00
应收利息	1,376,107.65
合 计	1,766,848.65

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

六、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2,354,200份，系本基金扩募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。

七、备查文件目录

- 1、关于同意设立金鼎证券投资基金的批复
- 2、金鼎证券投资基金合同
- 3、金鼎证券投资基金托管协议
- 4、金鼎证券投资基金各年度半年度报告、年度报告及收益分配报告
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场23层。

投资者查阅方式：可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021) 33134688，400-8888-688

客户投诉电话：(021) 23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2006年1月21日