

金鼎证券投资基金季度报告

2005年第2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2005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。

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状况，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4-6月
基金本期净收益	-9,432,394.08元
基金份额本期净收益	-0.0189元
期末基金资产净值	470,013,141.82元
期末基金份额净值	0.9400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	0.37%	3.62%	-	-	-	-

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，基金经理，男，管理工程硕士，7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。2003年上半年起主持金鼎基金的主要投资管理工作，并于2004年起任金鼎基金基金经理。

3、证券市场与投资回顾

2005年第二季度证券市场总体上是围绕股权分置改革试点为中心展开，对股权分置的不确定性因素以及试点进程中相关问题的担忧使得市场出现了较大幅度的波动。试点消息的出台一度让市场大幅下挫，但随着两批试点公司的推出，市场又重拾信心，在跌破千点大关后快速回升至1100点上方。从个股层面分析，出于对蓝筹股对价不足的忧虑以及周期性行业的见顶预期，部分基金重仓股出现较大幅度回调。

从宏观经济层面看，1-5月份的经济数据显示宏观经济趋势仍然是扑朔迷离，一方面工业增长、投资、出口、消费等都呈现平稳较快的增长；另一方面，CPI连续两个月保持在1.8%的水平，信贷增速持续放缓，消除季节因素后人民币各项贷款月环比折年率为9.4%，估计信贷紧缩对经济的滞后反映将在未来6-12个月内显现。规模以上工业亏损企业亏损额快速上升，PPI的上涨与CPI的背离越来越明显，企业效益不容乐观。此外，许多大宗原材料的价格处于周期高位，随着产能增加以及需求下降的可能，未来下调趋势基本形成。综合物价、投资和出口等多方面分析，我们认为，这些因素在第三季度尚需进一步观察，对相关上市公司的影响需要重点评估。

本基金管理人出于对相对估值和宏观经济预期的考虑，第二季度较早地大幅减持了医药、煤炭等行业，降低了钢铁、石化等行业的比重，将行业配置的重点放在高速公路、百货、信息技术业、机场、港口、食品、电力等行业上。同时加强了细分行业的研究，将部分资产布置在具备潜力的细分行业上。但从投资效果看，第二季度资产配置贡献相对较少，这需要进一步总结和改正。

展望三季度，本基金管理人认为影响市场走势的因素主要体现在以下几个方面：首先，经济基本面仍是影响市场走势最主要的因素。由于产能过快增长、存

货增加、成本上升以及固定资产投资增速的减缓，预计企业利润增速在 05、06 年将明显回落，国际经济增速的减缓更加剧了对企业利润下滑的担忧。同时由于汇率以及不公平贸易条件等因素的影响，对中国长期以来产业结构不合理的忧虑将进一步加剧；其次，从政策层面看，股权分置只是市场发展的必要条件，而不是充分条件。股权分置虽然解决了市场最大的预期不明确的矛盾，但同时也可能创造出新的矛盾，流通股东可能会在获取对价的基础上支付更大的代价；第三，股市资金供给仍然较为缺乏。若是扩容压力增加，资金供给不足的问题就会更加明显，而且全流通过后市场价格机制的形成尚须经历一个探索的过程。

我们认为三季度市场系统性的投资机会不大，但存在局部性的投资机会，部分经过对价补偿后的蓝筹股已经具备绝对的投资价值，部分行业和上市公司在经历历史低谷后正逐步回升，细分行业仍存在一定的投资机会。此外，全流通过后完善的公司治理结构也将是今后选择投资标的时的一个重要考虑因素。

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	348,864,517.49	73.71%
债券	102,352,346.00	21.62%
银行存款和清算备付金	17,441,215.75	3.69%
应收证券清算款	2,878,971.06	0.61%
其他资产	1,739,214.42	0.37%
合 计	473,276,264.72	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	-	-
2	采掘业	5,310,000.00	1.13%
3	制造业	125,723,510.26	26.75%
	其中：食品、饮料	33,686,535.41	7.17%
	纺织、服装、皮毛	4,416,494.94	0.94%
	造纸、印刷	8,016,744.30	1.71%
	石油、化学、塑胶、塑料	36,698,433.80	7.81%
	电子	1,077,958.86	0.23%
	金属、非金属	18,154,677.03	3.86%
	机械、设备、仪表	16,704,906.72	3.55%
	医药、生物制品	6,967,759.20	1.48%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	23,965,452.75	5.10%
5	建筑业	1,601,000.00	0.34%
6	交通运输、仓储业	96,439,401.28	20.52%
7	信息技术业	40,812,477.16	8.68%
8	批发和零售贸易	37,453,436.88	7.97%

9	金融、保险业	6,851,400.00	1.46%
10	房地产业	6,918,593.00	1.47%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	3,789,246.16	0.81%
	合 计	348,864,517.49	74.22%

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	600009	上海机场	1,680,061	27,889,012.60	5.93%
2	600018	上港集箱	1,649,980	26,729,676.00	5.69%
3	600269	赣粤高速	2,443,504	23,555,378.56	5.01%
4	600616	第一食品	2,142,661	20,312,426.28	4.32%
5	000895	双汇发展	1,262,975	19,336,147.25	4.11%
6	600050	中国联通	6,604,659	17,436,299.76	3.71%
7	600694	大商股份	1,376,788	17,141,010.60	3.65%
8	600328	兰太实业	3,553,621	16,702,018.70	3.55%
9	600271	航天信息	1,162,276	15,702,348.76	3.34%
10	600886	国投电力	1,627,860	12,778,701.00	2.72%

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	102,352,346.00	21.78%
	合 计	102,352,346.00	21.78%

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	8.86%
2	21国债(3)	36,089,184.00	7.68%
3	20国债(4)	11,464,350.00	2.44%
4	99国债(5)	5,116,212.00	1.09%
5	21国债(15)	4,520,250.00	0.96%

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	400,186.41
应收利息	1,295,028.01
应收股利	44,000.00
合 计	1,739,214.42

(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，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

2005年7月19日