

金鼎证券投资基金季度报告

2006 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 2006 年 7 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

	2006年4-6月
基金本期净收益	97,181,471.70元
基金份额本期净收益	0.1944元
期末基金资产净值	807,053,273.14元
期末基金份额净值	1.6141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①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	42.64%	3.78%	-	-	-	-

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，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，现任金鼎基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第二季度证券市场与投资管理回顾

2006年上半年A股市场终于告别了前几年同期的风雨飘摇，展现出少有的牛气冲天的景象。中国经济的强劲增长和股权分置改革带来的制度变革为A股提供了强劲的增长潜力。

从行业表现看，一季度有色、地产和金融等行业等高盈利企业出现了独领风骚的局面，而二季度市场普涨的特征更加明显，市场热点也是层出不穷。从行业角度看，二季度大部分行业都随同指数一起出现了大幅上涨。得益于国家推动内需消费增长的利好政策和消费类行业稳定增长特征的高溢价效应，相关行业如食品饮料和商业零售行业等成为持续表现最好的行业。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，围绕“十一五规划”的滨海新区概念、军工概念、新能源概念和装备制造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。

二季度市场成功经受住了融资恢复和首批可流通部分上市股票的考验，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。

本基金前期基本延续了2005年底以来的组合布局，在1—2月组合表现良好，3月后由于在地产和有色配置比例不足以及部分股改后“Rerating”的股票持股量较小，造成净值增长率低于行业平均水平。根据市场走势的进一步分析评估，本基金在3月末对组合进行了调整，增加了部分策略性投资品种，并平衡了组合中长期品种比例。4月以后主要以微调为主，同时3月份布局的部分组合品种逐步进入股改程序，股改复盘以后均产生较大收益，净值增长率在第二季度出现了较大幅度的增长。

（2）2006 年第三季度市场及投资管理展望

随着股权分置改革进入收官阶段，以及A股估值水平与海外市场的差距大幅缩小，影响未来投资决策的因素正在发生转变。调控背景下的宏观经济走势、上市公司盈利增长、“十一五”规划和行业（板块）轮动将成为主导下半年A股投资策略的四大因素。

考虑到2006年的宏观调控是基于流动性过剩会增加潜在（未来）经济过热、通货膨胀和资产泡沫的风险而采取的预防式的点刹车，因而下半年宏观经济将继续维持总量高增长的格局。基于自下而上的个股盈利预测数据、宏观层面的工业企业利润数据、以及制度变革大大降低上市公司压低或转移利润的可能性等因素，上市公司2006年业绩有望扭转05年的跌势，恢复两位数的盈利增长水平。

“十一五规划”的深度挖掘将提供更多的主题投资机会，这些因素都让我们对2006年下半年A股市场整体持乐观的态度。

正如本基金在第一季度报告所说的那样，今年的投资主题将是多元化的，市场活跃程度大大加强，基金组合品种获利的机会将大大增加，因此本基金将继续保持较高仓位。另外结构调整仍然是本基金管理小组的主要工作，我们将充分考虑相对估值和绝对估值两方面因素，同时结合从长远对行业因素、经营能力的判断，合理配置组合品种，在与扩大内需相关的消费服务类行业（金融、食品饮料、零售、旅游和信息传媒），与“十一五规划”相关的先进装备制造业、技术创新、替代能源和可再生能源等行业上配置重点品种，同时关注新的融资政策带来的投机机会，策略性地参与部分股改攻坚机会，寻找发现新规则下市场新的运行规律。

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	644,821,049.35	75.04%
债券	163,438,695.00	19.02%
权证	1,109,560.00	0.13%
银行存款和清算备付金	46,831,289.14	5.45%
其他资产	3,110,397.74	0.36%
合 计	859,310,991.23	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	7,057,282.04	0.87%
2	采掘业	9,435,000.00	1.17%
3	制造业	442,213,543.13	54.79%
	其中：食品、饮料	89,904,484.50	11.14%
	木材、家具	7,198,639.58	0.89%
	石油、化学、塑胶、塑料	46,858,757.08	5.81%
	电子	28,830,055.31	3.57%
	金属、非金属	95,555,028.62	11.84%
	机械、设备、仪表	151,181,392.46	18.73%
	医药、生物制品	22,685,185.58	2.81%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	建筑业	8,717,020.32	1.08%
6	交通运输、仓储业	49,015,956.60	6.07%
7	信息技术业	33,407,989.30	4.14%
8	批发和零售贸易	57,475,062.40	7.12%
9	金融、保险业	11,943,596.80	1.48%
10	房地产业	60,900.00	0.01%
11	社会服务业	11,815,676.84	1.46%
12	传播与文化产业	5,480,021.92	0.68%
13	综合类	8,199,000.00	1.02%
	合 计	644,821,049.35	79.90%

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	2,512,975	77,952,484.50	9.66%
2	600855	G 长 峰	5,800,000	56,144,000.00	6.96%
3	000612	焦作万方	4,659,842	34,762,421.32	4.31%
4	000157	中联重科	2,000,000	27,680,000.00	3.43%
5	600616	G 食 品	1,740,000	27,004,800.00	3.35%
6	600084	G 新 天	5,384,644	24,769,362.40	3.07%
7	000657	中钨高新	1,500,040	20,310,541.60	2.52%
8	000063	G 中 兴	600,000	17,220,000.00	2.13%
9	600261	G 浙阳光	1,217,047	16,710,055.31	2.07%
10	600172	G 旋 风	3,000,000	16,050,000.00	1.99%

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	163,438,695.00	20.25%
	合 计	163,438,695.00	20.25%

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	5.16%
2	21国债(3)	36,090,087.60	4.47%
3	02国债(14)	32,588,065.50	4.04%
4	20国债(10)	23,584,600.00	2.92%
5	02国债(10)	8,810,715.60	1.09%

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	533,220.76
应收利息	2,577,176.98
合 计	3,110,397.74

- (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：

a、因股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580990	茅台JCP1	2006/5/25	320,000	0.00
038008	钾肥JTP1	2006/6/29	200,000	0.00
合计			520,000	0.00

b、本报告期内无主动投资的权证。

- (6) 本报告期内，未投资资产支持证券。

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22-23楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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7月21日