

金鼎证券投资基金 2003 年中期报告

重要提示

本基金的托管人中国建设银行已于 2003 年 8 月 25 日复核了本报告。

本基金的管理人、托管人愿就本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性负责，本报告书中的内容由本基金管理人负责解释。

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，也不保证最低收益。

投资有风险，投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的销售文件。

一、基金简介

(一) 基金名称：金鼎证券投资基金（简称：基金金鼎）

交易代码：500021

基金发起人：国泰君安证券股份有限公司
 国泰基金管理有限公司

基金成立日期：2000 年 5 月 16 日

基金单位总份额：五亿份基金单位

基金类型：契约型封闭式

基金存续期：至 2007 年 5 月 31 日止

基金上市地：上海证券交易所

基金上市日期：2000 年 8 月 4 日

(二) 基金管理人

法定名称：国泰基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31 楼

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 楼

邮政编码：200122

法定代表人：陈勇胜

总经理：李春平

信息披露负责人：丁昌海

电话：021-50819801

传真：021-50816885

电子邮件：dingch@gtfund.com

(三) 基金托管人

法定名称：中国建设银行

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：张恩照

托管部负责人：江先周

信息披露负责人：黄秀莲

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号中国建设银行基金托管部
 电话：010-67597646
 传真：010-66212638
 电子邮件：huangxiulian/zh/ccb@ccb.com.cn

(四) 会计师事务所

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
 注册地址：上海市浦东新区东昌路 568 号
 办公地址：上海市淮海中路 333 号瑞安广场 12 楼
 法定代表人：Kent Watson
 邮编：200021
 电话：021-63863388
 传真：021-63863300
 联系人：陈兆欣
 经办注册会计师：李丹、郭杭翔

(五) 律师事务所

法定名称：上海锦天城律师事务所
 注册地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 12 楼
 办公地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 12 楼
 法定代表人：史焕章
 邮编：200001
 电话：021-53850388
 传真：021-53850389
 经办律师：沈国权、聂鸿胜

二、 主要财务指标

(一) 各类财务指标

基金本期净收益	-30,437,819.71元
单位基金本期净收益	-0.0609元
基金可分配净收益	-74,132,120.50元
单位基金可分配净收益	-0.1483元
期末基金资产总值	427,569,108.46元
期末基金资产净值	425,867,879.50元
单位基金资产净值	0.8517元
基金资产净值收益率	-7.85%
本期基金资产净值增长率	9.85%
基金累计资产净值增长率	-11.07%

(二) 主要财务指标计算公式

基金可分配净收益 = 期末未分配收益 - 期末未实现利得损失

基金资产净值收益率 = 基金本期净收益 / 期初基金资产净值

本期基金资产净值增长率 = 期末单位净值 / 期初单位净值 - 1

基金累计资产净值增长率 = (2000年度基金资产净值增长率 + 1) × (2001年度基金资产净值增长率 + 1) × (2002年度基金资产净值增长率 + 1) × (本期基金资产净值增长率 + 1) - 1

其中, 2000年度基金资产净值增长率 = (扩募前单位净值 / 期初单位净值) × (期末单位净值 / 扩募后单位净值) - 1

三、 基金管理人报告

(一) 基金产品说明书

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。
投资范围	<p>本基金的投资范围仅限于具有良好流动性的金融工具, 包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及经中国证监会批准允许基金投资的其他金融工具。</p> <p>本基金的股票投资部分将主要投资于沪深两市属于朝阳产业的上市公司, 即在产业的生命周期中处于成长期和正进入成熟期的上市公司。</p> <p>本基金进行投资组合的基本范围是: 债券部分控制在基金资产净值的20% - 60%; 股票比例控制在40% - 80%。</p>
投资理念	价格终将反映价值。
投资策略	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	业绩基准=80% × [上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均收益率] + 20% × [上证国债指数收益率]
风险收益特征	承担较高风险, 获取较高的超额收益

（二）基金经理介绍

何江旭，基金经理，男，经济学硕士，9年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年加盟国泰基金管理有限公司，任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书，现任基金管理部副总监兼金鑫基金基金经理。

徐学标，基金经理助理，男，管理工程硕士。5年证券从业经历，曾先后在上海卫星工程研究所、浦东联合信托有限责任公司、华夏证券研究所任职。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。

（三）2003年上半年证券市场与投资管理回顾

1、上半年证券市场回顾

2003年上半年，股票市场扭转了自2001年6月以来的连续下跌走势，表现为相对强势的阶段行情。股指绝大部分时间处于1450-1600点的箱体之内。综观上半年的上涨行情，是在没有大的利好政策出台的情况下出现的，主要是由于经济持续增长和上市公司盈利大幅度改善。促使年初股指回升的其他原因包括：上市公司业绩增长，而股价连续超跌，不少大盘指标股已具有长期投资价值；证券管理层更加务实的工作作风；政策环境较为宽松，政府继续推行较为宽松的财政政策和货币政策等。

上半年行情最鲜明的特点是投资理念转化所导致的股价结构调整。由于机构投资者队伍不断成熟和壮大，以及QFII价值投资理念的影响，对行业和公司基本面的分析以及对投资价值的深度挖掘越来越成为引导投资最主要的依据。因此，基本面好、市盈率低、流动性佳、管理透明的股票受到机构投资者青睐，而缺乏投资价值的小盘、概念性股票遭到投资者抛弃。行业和公司分化加剧，部分行业和公司的局部牛市替代了以往市场齐涨共跌的局面。

汽车、金融、钢铁、石化、电力、交通运输、工程机械等行业成为今年上半年市场行情中的热点。贸易、零售、房地产、仪器仪表、饮料、农业、食品、餐饮旅游、公共设施、纺织服装和林业纸业等行业由于整个行业的景气和盈利增长的预期较差，行业内缺乏大盘低价绩优的个股而成为市场收益较低的行业。

2、上半年基金投资回顾

上半年市场遵循价值发现和绩优成长的主线演绎，投资的机构化特征明显，资金流向高度集中化，行业增长和投资者预期的变化成为上半年行情的主要推动力量。本基金管理小组上半年将行业跟踪研究和公司价值分析作为投资的基础工作，重点投资了汽车、电力、工程机械、石化、钢铁、有色金属等行业，符合市场的价值化取向，但由于结构调整以及资产配置相对保守等原因，造成净值增长离期望有一定的差距。

债券投资方面，本基金管理小组致力于从长期投资的视野出发，寻求良好的风险回报格局。上半年较准确地把握了国债市场的发展趋势，久期管理效果明显。除了非典期间阶段性参与了新债认购以外，大部分时间保持了较低的组合久期，同时可转换债券投资风格稳健，效果良好。

（四）2003年市场及投资管理展望

1、下半年市场展望

对下半年股市的总体判断喜忧参半。有利因素包括我国经济持续增长，新一轮景气周期正在形成，将推动上市公司业绩持续增长；主要行业的平均动态市盈率与国际接近，具备长期投资价值；《证券法》的即将修改和监管的加强有利于股市的规范和长期发展；非典型肺炎的影响逐渐消除等。但股市的结构性矛盾以及与国际接轨的压力仍将在一定时期内制约股票市场上升的空间。同时，扩容速度的加快和宏观政策的不确定性也将带来一定的风险。因此，本基金管理小组对下半年行情持谨慎乐观态度，市场仍将处于由熊转牛的蓄势整理阶段，保持箱体平衡的格局，较难有大的方向性突破。目前市场基本处于箱体的底部，属于低风险区域。

与此同时，上半年结构性调整格局仍将延续，行业和公司分化将进一步加剧。行情将主要体现为对少数行业中的特定公司进行价值或相对价值的进一步挖掘。这意味着，即使指数没有大的上涨，那些市盈率低并具有持续成长前景的行业或公司仍将会有比较大的机会。本基金管理小组将通过行业对公司的深度研究发现具有这类投资价值的股票，获取超额收益。

债券投资方面，汇率政策在近期进行调整的可能性不大；紧缩型货币政策将持续一段时间。如果管理层目前的“窗口指导”不能有效控制投资的迅速增长以及银行的大量快速放贷，则偏于紧缩的政策倾向可能会引发较严格的信贷紧缩。可转换债券方面，发行及交易总体将保持目前比较活跃的格局。

2、下半年基金投资策略

虽然上半年沪深股市有相当涨幅，但由于今年股市的价值投资趋势明显，预计下半年股指运行空间将继续呈现扁平化态势，1400 - 1700点将是上证综指主要的运行区间。钢铁、金融、电力、石化以及工程机械等行业中的个股仍是值得关注的品种，本基金还将积极关注、挖掘与宏观经济快速增长高度相关的增长行业群，重点关注与消费升级相关的行业、积极财政政策下的基础产业群以及比较优势产业群和资源优势产业群。本基金是以投资于朝阳产业的上市公司为重点的成长型基金，在行业配置上主要以细分行业的持续增长率作为判断标准，以对行业景气度的跟踪分析作为判断投资价值的基本依据。

机构博弈行为的变化将继续在下半年的行情中得以体现，本基金管理小组将加强对蓝筹股的定价研究，“轻指数、重个股”，注重股票市场价格的结构分析，防范个体的、非系统性的风险。在个股选择上重点研究增长行业和朝阳行业的优势个股，寻找具备持续增长潜力或相对价值被低估的股票。

债券投资方面，本基金在货币政策不明朗因素消除以前，将基本保持低久期的资产配置格局。同时将积极参与新券发行，因为新券具有较好的流动性，如果定价合适，上市后存在一定的获利空间，所以本基金将有选择地在合适时间、合适价位参与新发品种投资，并加大对企业债券一级市场的参与力度。同时继续保持稳健的可转换债券投资策略。

（五）内部监察报告

1、基金运作合法合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理暂行办法》及其实施准则等有关法律法规的规定，严格遵守基金契约约定，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。

经持续监察稽核，本基金投资运作符合法律法规和基金契约的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人所管理的其他基金资产、与公司资产之间严格分开、公平对待；各基金管理小组保持独立运作；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险、提高收益，保护了基金持有人的合法权益。

2、内部监察工作报告

本报告期内，公司稽核监察部门独立地开展对基金投资管理和内部管理的合规性监察，并注重公司内部控制体系的建设与完善，对发现的问题及时提出改进建议、并跟踪改进措施的落实情况，同时定期向主管机关和董事长报送监察稽核报告。

本基金管理人采取的主要监察稽核措施包括：

加强对基金投资管理合规性的监控。监察稽核部门在总结经验的基础上，进一步加强基金管理监察工作的实效性和系统性。做好对日常投资交易的实时监控，及时记录、分析交易情况，并对异常现象予以提示。同时对投资交易制度和流程的执行情况进行定期检查，确保基金投资交易的合规性。通过实时监控、专项稽核、报表审核和资料查阅等方式，有效防范基金投资管理中各种违规行为的发生，切实保护基金持有人的合法权益。

完善公司内部控制体系。通过聘请国际著名咨询机构进行管理咨询，公司在调整完善组织结构和职能设置的基础上，修订了各项标准业务流程和岗位说明书体系。同时根据证监会颁布的《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》，对公司内控大纲、员工守则、紧急应变制度等基本内部控制制度进行了修订和完善，初步形成了以公司章程、基本控制制度和标准业务流程为三个层次的内部控制制度体系，并通过日常监察稽核，保障内部控制措施的落实。

加强对投资风险的量化评估和控制。公司从国外引进的风险管理系统采用先进的风险分析方法，量化分析投资管理中面临的市场风险、集中风险和流动性风险等风险因素。公司在风险管理系统生成数据的基础上，进行深入分析和提炼，对各基金面临的投资风险进行定量监控，形成定期的风险报告，为投资决策委员会和基金经理的决策提供风险建议和提示。

进一步明确公司所管理的封闭式基金的产品特性。本着对投资人负责的原则，遵循基金契约的约定，在2002年基金年报的基金产品说明书中，进一步明确了基金的投资目标、投资理念、投资范围、投资策略、业绩比较标准等要素。

加强对员工行为和职业素质的监察。公司修订了《员工自律承诺书》和《基金管理岗位人员自律承诺书》，补充了随着业务发展出现的新要求，部署全体员工认真学习并签署承诺，并通过日常监察，不断提高员工遵纪守法的自觉性和职业道德素质的提高。

加强监察稽核人员自身建设。在进一步完善科学详细的工作流程和职责要求的基础上，加强专业技能培训力度，不断提升稽核监察和风险管理业务的

素质和能力。

本基金管理人承诺将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，确保基金资产的规范运作和风险控制，维护基金投资者的合法利益，并争取以更好的收益回报基金持有者。

四、基金托管人报告

中国建设银行根据《金鼎证券投资基金契约》和《金鼎证券投资基金托管协议》，托管金鼎证券投资基金（以下简称“基金金鼎”）。

2003年上半年，中国建设银行在基金金鼎的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和其它有关规定，依法安全保管了基金的全部资产，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，勤勉尽职地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2003年上半年，按照《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和其它有关规定，本托管人对基金管理人 - 国泰基金管理有限公司在基金金鼎投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、每份基金单位净值和其它财务费用计算上进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金持有人利益的行为。

2003年上半年，由基金金鼎管理人 - 国泰基金管理有限公司编制并经中国建设银行基金托管部复核审查的有关金鼎基金的信息披露合法、真实、完整。

中国建设银行基金托管部
2003年8月25日

五、基金财务报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表 2003年6月30日

单位：元

资 产	年初数	期末数	负债及持有人权益	年初数	期末数
资产：			负债：		
银行存款	35,698,005.73	1,927,243.53	应付证券清算款	14,817.78	31,200.00
清算备付金	4,003,935.73	1,295,721.21	应付赎回款		
交易保证金	250,000.00	274,996.25	应付赎回费		
应收证券清算款	12,646,968.51	1,793,483.69	应付管理人报酬	502,922.01	540,497.62
应收股利			应付托管费	83,820.33	90,082.93
应收利息	943,794.26	1,163,009.07	应付佣金	128,837.66	561,498.78
应收申购款			应付利息		
其他应收款	30,000.00	30,000,000.00	应付收益		
股票投资市值	250,094,565.07	283,347,768.61	未交税金		
其中：股票投资成本	321,531,252.73	286,781,084.39	其他应付款	252,702.80	258,816.40
债券投资市值	85,230,157.80	107,766,886.10	卖出回购证券款		
其中：债券投资成本	85,520,803.76	107,413,531.25	短期借款		
配股权证			预提费用	256,000.00	219,133.23
买入返售证券			其他负债		
待摊费用			负债合计	1,239,100.58	1,701,228.96
其他资产			持有人权益：		
			实收基金	500,000,000.00	500,000,000.00
			未实现利得	-71,727,333.62	-3,079,960.93
			未分配收益	-40,614,339.86	-71,052,159.57
			持有人权益合计	387,658,326.52	425,867,879.50
资产总计	388,897,427.10	427,569,108.46	负债及持有人权益总计	388,897,427.10	427,569,108.46

2、经营业绩表

经营业绩表 2003年1-6月

单位：元

项目	2002年1-6月	2003年1-6月
一、收入	-35,700,452.19	-26,543,383.96
1、股票差价收入	-44,338,920.87	-31,655,732.48
2、债券差价收入	4,850,102.78	848,002.87
3、债券利息收入	2,086,667.19	1,439,223.72
4、存款利息收入	539,403.44	397,456.99
5、股利收入	1,114,213.67	2,403,797.37
6、买入返售证券收入		
7、其他收入	48,081.60	23,867.57
二、费用	4,616,565.32	3,894,435.75
1、基金管理人报酬	3,262,416.06	3,129,377.86
2、基金托管费	543,736.01	522,529.41
3、卖出回购证券支出	567,330.97	5,850.00
4、利息支出		
5、其他费用	243,082.28	236,678.48
其中：上市年费	29,752.78	29,752.78
信息披露费	158,684.51	158,684.51
审计费用	24,795.19	34,795.19
三、基金净收益	-40,317,017.51	-30,437,819.71
加：未实现利得	41,911,319.52	68,647,372.69
四、基金经营业绩	1,594,302.01	38,209,552.98

3、基金收益分配表

基金收益分配表 2003年1-6月

单位：元

项目	2002年1-6月	2003年1-6月
本期基金净收益	-40,317,017.51	-30,437,819.71
加：期初基金净收益	18,289,236.54	-40,614,339.86
加：本期损益平准金		
加：以前年度损益调整	1,188.91	
可供分配基金净收益	-22,026,592.06	-71,052,159.57
减：本期已分配基金净收益		
期末基金净收益	-22,026,592.06	-71,052,159.57

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2003年1-6月

单位：元

项目	金额
一、期初基金净值	387,658,326.52
二、本期经营活动：	
基金净收益	-30,437,819.71
未实现利得	68,647,372.69
经营活动产生的基金净值变动数	38,209,552.98
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	
基金赎回款	
基金单位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	425,867,879.50

(二)基金会计报表附注

1、基金简介

金鼎证券投资基金（以下简称“本基金”）是由建业基金、沈阳公众基金、陕建基金三只基金清理规范合并而成的封闭式证券投资基金。经中国证券监督管理委员会（证监基字[2000]51号文）批准，上述三只基金于2000年5月16日办理了资产及负债的移交手续，本基金的发行规模为232,748,084份基金单位，由国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）和国泰基金管理有限公司作为本基金发起人，基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行，存续期为10年。

本基金经上海证券交易所（以下简称“上交所”）（上证上字[2000]第51号文）审核同意，于2000年8月4日在上交所挂牌交易。

经中国证券监督管理委员会（证监基字[2000]51号文）批准，本基金于2000年10月19日基金单位总份额由232,748,084份基金单位扩募至5亿份基金单位，存续期延长5年至2007年5月31日。

根据《证券投资基金管理暂行办法》和证监基字[2000]51号文的规定，本基金的投资对象为国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的金融工具。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第五号证券投资基金信息披露指引，及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

3、主要会计政策

(1) 基金会计年度：为公历每年1月1日至12月31日。本报告期为2003年1月1日至2003年6月30日。

(2) 基金记账原则：权责发生制。

(3) 基金记账本位币：以人民币为记账本位币，记账本位币单位为元。

(4) 基金资产的估值方法：

任何上市流通的有价证券，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（平均价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值。

未上市的股票应区分以下情况处理：

- a. 配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；
- b. 首次公开发行的股票，按成本估值。

配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按市价高于配股价的差额估值；如果市价等于或低于配股价，则估值额为零。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理公司应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

(5) 基金的主要收入确认政策：

股票差价收入：于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

债券差价收入：卖出上市债券，应于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出非上市债券，应于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

债券利息收入：为债券持有期内按债券票面价值与票面利率逐日计提的利息。

存款利息收入：按本金与适用的利率逐日计提的利息确认，计提对象为银行存款和清算备付金。

股利收入：在除息日确认股利收入，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

买入返售证券收入：在证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

其他收入：在实际收到时确认。

(6) 证券成本的计价方法：

证券投资按取得时的实际成本计价，出售成本按移动加权平均法计算。

(7) 税项说明：

根据财税字[1998]55号及财税字[2001]61号《关于证券投资基金税收问题的通知》，主要税项规定如下：

以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围。

基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，至2003年12月31日前暂免征收营业税。

对基金管理人运用基金资产买卖股票按2‰的税率征收印花税。

对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(8) 基金的收益分配政策：

每一基金单位享有同等分配权。

收益分配比例不低于基金净收益的90%。

基金收益分配采用现金方式，每年至少分配一次，于每个基金会计年度结束后四个月内实施。

基金当年收益分配应先弥补上年亏损后，才进行当年收益分配。

基金投资当年亏损，则不进行收益分配。

4、 关联关系

(1) 关联人关系、交易性质及法律依据

关联人名称	关联关系	交易性质	法律依据	备注
国泰君安证券股份有限公司 (以下简称“国泰君安”)	基金发起人	发起认购基金	基金契约	认购基金 264.58万份
	席位出租人	出租交易席位	席位使用协议	租用二个席位
国泰基金管理有限公司	基金发起人	发起认购基金	基金契约	认购基金 235.42万份
	基金管理人	提取管理费	基金契约	
中国建设银行	基金托管人	提取托管费	基金契约	
宏源证券股份有限公司 以下简称“宏源证券”	基金管理人股东	持有公司股份	公司章程	
	席位出租人	出租交易席位	席位使用协议	租用二个席位

(2) 通过关联人席位交易及与关联人进行交易情况

通过关联人席位进行股票买卖2003年1-6月交易量(万元)及佣金(万元)情况

关联人	交易量	比例	佣金	比例
国泰君安	19,289.57	16.55%	15.27	16.28%
宏源证券	25,268.19	21.69%	20.24	21.59%

通过关联人席位进行债券投资买卖2003年1-6月交易量(万元)情况

关联人	交易量	比例
国泰君安	4,987.04	23.18%
宏源证券	5,518.62	25.65%

通过关联人席位进行债券回购2003年1-6月交易量(万元)情况

2003年1-6月无通过关联人席位进行债券回购交易

与关联人进行债券回购2003年1-6月交易量(万元)及利息支出(万元)情况

2003年1-6月末与关联人进行债券回购交易

与关联人进行国债买卖2003年1-6月交易量(万元)情况

2003年1-6月末与关联人进行国债买卖交易

(3) 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人报酬

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；并于次月前五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3,129,377.86元，其中已支付基金管理人2,588,880.24元，尚余540,497.62元未支付。

(4) 基金托管人报酬

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人报酬

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；并于次月前五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522,529.41元，其中已支付基金托管人432,446.48元，尚余90,082.93元未支付。

5、主要报表项目说明

- (1) 交易保证金：2003年6月30日余额为274,996.25元，系深交所席位交易保证金。
- (2) 应收利息：2003年6月30日余额为1,163,009.07元，系应收银行存款和清算备付金利息17,106.89元及应收债券利息1,145,902.18元。
- (3) 其他应付款：2003年6月30日余额为258,816.40元，系应缴股利及债券税金。
- (4) 预提费用：2003年6月30日余额为219,133.23元，系预提基金2003年度上市年费29,752.78元、审计费用24,795.19元、信息披露费158,684.51元及债券托管账户维护费5,900.75元。
- (5) 其他收入：2003年1-6月累计发生额为23,867.57元，包括新股中签及债券承购手续费返还17,011.66元，印花税返还1,605.91元及其他收入

5,250.00元。

- (6) 卖出回购证券支出：2003年1-6月累计发生额为5,850.00元，系卖出回购证券在融资期限内逐日计提的利息支出。
- (7) 应由基金承担的其他费用：2003年1-6月累计发生额为236,678.48元，包括上市年费29,752.78元，信息披露费158,684.51元，审计费用34,795.19元及其他费用13,446.00元。
- (8) 未实现利得：2003年1-6月累计发生额为68,647,372.69元，系本期因投资估值增值产生的未实现利得。

(三) 流通受限制的证券

1、截至2003年6月30日止，基金持有的流通受限制的证券明细如下：

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	配售金额(元)	市价(元)	市价与成本差	备注
1	三一重工	2003-6-23	2003-7-3	22,000	342,320.00	342,320.00	-	二级市场配售
2	北方天鸟	2003-6-24	2003-7-4	19,000	182,400.00	182,400.00	-	二级市场配售
3	瑞贝卡	2003-6-30	2003-7-10	8,000	83,200.00	83,200.00	-	二级市场配售
	合计				607,920.00	607,920.00	-	

2、流通受限原因

基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票帐户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者参与认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在约定期限内不能自由流通。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》，自2002年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

3、估值办法

上述未上市流通的三只股票均按成本价估值。

(四) 期末基金持有股票明细(按市值占净值比例排序)

序	股票代码	股票名称	库存数量	市值	占净值比例
1	600019	宝钢股份	6,023,918	30,721,981.80	7.21%
2	600795	国电电力	2,795,038	27,251,620.50	6.40%
3	600009	上海机场	2,333,610	24,806,274.30	5.82%
4	600205	山东铝业	1,981,740	22,790,010.00	5.35%
5	600710	常林股份	2,330,000	17,777,900.00	4.17%
6	000597	东北药	1,532,088	13,926,679.92	3.27%
7	600028	中国石化	3,500,000	13,160,000.00	3.09%
8	000037	深南电A	791,960	10,659,781.60	2.50%
9	000027	深能源A	1,199,985	9,695,878.80	2.28%
10	000895	双汇发展	730,585	9,614,498.60	2.26%
11	000581	威孚高科	766,000	8,671,120.00	2.04%
12	000542	TCL 通讯	474,810	7,634,944.80	1.79%
13	600418	江淮汽车	585,637	7,630,850.11	1.79%
14	600726	龙电股份	960,575	6,983,380.25	1.64%
15	600177	雅戈尔	599,905	6,077,037.65	1.43%
16	600642	申能股份	505,994	5,950,489.44	1.40%
17	600307	酒钢宏兴	862,291	5,501,416.58	1.29%
18	000778	新兴铸管	500,000	5,465,000.00	1.28%
19	000825	太钢不锈	1,000,000	5,060,000.00	1.19%
20	000612	焦作万方	870,066	4,654,853.10	1.09%
21	600011	华能国际	289,699	4,313,618.11	1.01%
22	600269	赣粤高速	372,800	4,227,552.00	0.99%
23	000601	韶能股份	464,300	4,011,552.00	0.94%
24	000400	许继电气	436,894	3,809,715.68	0.89%
25	600609	金杯汽车	429,528	3,234,345.84	0.76%
26	000157	中联重科	231,760	2,523,866.40	0.59%
27	000800	一汽轿车	252,390	2,508,756.60	0.59%
28	000630	铜都铜业	322,290	2,307,596.40	0.54%
29	600303	曙光股份	234,190	2,222,463.10	0.52%
30	000876	新希望	208,147	2,008,618.55	0.47%
31	600292	九龙电力	109,400	1,511,908.00	0.36%
32	600320	振华港机	130,878	1,412,173.62	0.33%
33	600375	星马汽车	31,979	638,620.63	0.15%
34	000520	中国凤凰	107,998	627,468.38	0.15%
35	600777	新潮实业	68,148	579,258.00	0.14%
36	600535	天士力	34,030	422,652.60	0.10%
37	600031	三一重工	22,000	342,320.00	0.08%
38	600436	片仔癀	17,000	248,030.00	0.06%
39	600392	太工天成	14,000	227,780.00	0.05%
40	600409	三友化工	28,000	216,720.00	0.05%

41	600273	华芳纺织	31,000	211,420.00	0.05%
42	600251	冠农股份	22,000	209,440.00	0.05%
43	600433	冠豪高新	20,000	206,200.00	0.05%
44	600458	时代新材	12,936	198,050.16	0.05%
45	600584	长电科技	15,000	184,050.00	0.04%
46	600435	北方天鸟	19,000	182,400.00	0.04%
47	600717	天津港	15,611	174,687.09	0.04%
48	600490	中科合臣	10,000	140,200.00	0.03%
49	600006	东风汽车	10,000	128,600.00	0.03%
50	600502	安徽水利	10,000	99,800.00	0.02%
51	600439	瑞贝卡	8,000	83,200.00	0.02%
52	600521	华海药业	2,800	53,620.00	0.01%
53	600686	厦门汽车	4,000	46,360.00	0.01%
54	000927	*ST 夏利	100	1,008.00	0.00%
	合计			283,347,768.61	66.53%

(五) 报告期内基金新增的股票明细

序	股票代码	股票名称	本期新增数量			本期卖出数量
			一级申购	二级买入	其他	
1	600006	东风汽车		10,000		
2	600009	上海机场		2,880,000		546,390
3	600028	中国石化		8,500,000		5,000,000
4	600031	三一重工	22,000			
5	600177	雅戈尔		599,905		
6	600205	山东铝业		2,281,740		300,000
7	600251	冠农股份	22,000			
8	600269	赣粤高速		900,000		527,200
9	600273	华芳纺织	31,000			
10	600292	九龙电力		148,900		39,500
11	600303	曙光股份		234,190		
12	600307	酒钢宏兴		862,291		
13	600320	振华港机		180,878		50,000
14	600375	星马汽车	11,000	53,100		32,121
15	600392	太工天成	14,000			
16	600409	三友化工	28,000			
17	600418	江淮汽车		754,687		169,050
18	600433	冠豪高新	20,000			
19	600435	北方天鸟	19,000			
20	600436	片仔癀	17,000			
21	600439	瑞贝卡	8,000			
22	600458	时代新材		399,994		387,058
23	600490	中科合臣	10,000			

24	600502	安徽水利	16,000			6,000
25	600521	华海药业	12,000	200,000		209,200
26	600584	长电科技	15,000			
27	600609	金杯汽车		1,929,528		1,500,000
28	600686	厦门汽车		429,725		425,725
29	600710	常林股份		3,450,769	271,453	1,392,222
30	600717	天津港		599,901		584,290
31	600726	龙电股份		960,575		
32	600777	新潮实业			68,148	
33	600795	国电电力		2,795,038		
34	000037	深南电A		1,191,950		399,990
35	000157	中联重科		231,760		
36	000400	许继电气		1,499,205		1,062,311
37	000520	中国凤凰		107,998		
38	000597	东北药		2,000,000		467,912
39	000601	韶能股份		464,300		
40	000612	焦作万方		1,026,291	438,775	595,000
41	000630	铜都铜业		499,990		177,700
42	000778	新兴铸管		500,000		
43	000800	一汽轿车		2,949,902		2,697,512
44	000825	太钢不锈		2,000,000		1,000,000
45	000876	新希望		208,147		

注：其他项包括送股、配股、转赠、增发数量。

(六) 报告期内基金剔除的股票明细

序	股票代码	股票名称	期初结存	本期新增数量	本期卖出数量
1	600000	浦发银行		700,000	700,000
2	600002	齐鲁石化		2,434,251	2,434,251
3	600004	白云机场		3,026,000	3,026,000
4	600010	钢联股份	952,464		952,464
5	600012	皖通高速	81,000		81,000
6	600016	民生银行		500,000	500,000
7	600018	上港集箱	971		971
8	600030	中信证券	114,000		114,000
9	600036	招商银行	782,700	400,000	1,182,700
10	600039	四川路桥		33,000	33,000
11	600050	中国联通	9,330,465	884,513	10,214,978
12	600052	浙江广厦	1,249,666		1,249,666
13	600063	皖维高新	36,552		36,552
14	600096	云天化		198,957	198,957
15	600103	青山纸业	507,127		507,127

16	600170	上海建工	540,990		540,990
17	600183	生益科技		12,000	12,000
18	600195	中牧股份	552,159		552,159
19	600207	安彩高科		170,893	170,893
20	600260	凯乐科技	260,513		260,513
21	600266	北京城建	250,000		250,000
22	600276	恒瑞医药	233,598	43,294	276,892
23	600335	中发展	231,163		231,163
24	600343	航天动力		20,000	20,000
25	600353	旭光股份		47,476	47,476
26	600370	三房巷		15,000	15,000
27	600408	安泰集团		16,000	16,000
28	600428	中远航运		200,000	200,000
29	600456	宝钛股份		200,000	200,000
30	600459	贵研铂业		19,000	19,000
31	600460	士兰微		52,233	52,233
32	600481	双良股份		27,000	27,000
33	600500	中化国际	139,327		139,327
34	600503	宏智科技	351,119		351,119
35	600506	香梨股份	106,408		106,408
36	600508	上海能源	1,443,502		1,443,502
37	600509	天富热电	165,986		165,986
38	600513	联环药业		9,000	9,000
39	600519	贵州茅台	248,820		248,820
40	600529	山东药玻		149,990	149,990
41	600537	海通集团		19,000	19,000
42	600538	北海国发		20,000	20,000
43	600562	高淳陶瓷		12,000	12,000
44	600566	洪城股份	178,979		178,979
45	600569	安阳钢铁		296,971	296,971
46	600573	惠泉啤酒		16,000	16,000
47	600575	芜湖港		19,000	19,000
48	600576	庆丰股份		25,000	25,000
49	600591	上海航空		100,000	100,000
50	600595	中孚实业		200,000	200,000
51	600596	新安股份		100,000	100,000
52	600597	光明乳业	634,448		634,448
53	600598	北大荒	631,562		631,562
54	600611	大众交通		41,000	41,000
55	600618	氯碱化工		25,004	25,004
56	600641	中远发展	140,000		140,000
57	600675	中华企业	109,972		109,972

58	600688	上海石化		2,367,500	2,367,500
59	600707	彩虹股份		163,730	163,730
60	600764	三星石化		391,900	391,900
61	600790	轻纺城	665,920		665,920
62	600820	隧道股份		302,000	302,000
63	600824	益民百货	2,346,880		2,346,880
64	600832	东方明珠	331,484		331,484
65	000032	深桑达A		200,000	200,000
66	000039	中集集团		478,000	478,000
67	000050	深天马A		298,330	298,330
68	000068	赛格三星		100,000	100,000
69	000413	宝石A		19,700	19,700
70	000503	海虹控股		237,497	237,497
71	000528	桂柳工A		102,110	102,110
72	000541	佛山照明	242,813		242,813
73	000570	*ST常柴A		462,785	462,785
74	000755	山西三维		45,284	45,284
75	000811	烟台冰轮	1,481,529	10,400	1,491,929
76	000817	辽河油田		1,057,575	1,057,575
77	000866	扬子石化		1,500,400	1,500,400
78	000869	张裕A	1,332,535		1,332,535
79	000883	三环股份		960,732	960,732
80	000919	金陵药业	183,020		183,020
81	000955	欣龙无纺	1,391,817		1,391,817
82	000966	长源电力	1,786,163	699,558	2,485,721
83	000983	西山煤电		400,000	400,000

(七)基金投资组合

1、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	209,440.00	0.05%
2	采掘业	13,160,000.00	3.09%
3	制造业	162,429,061.72	38.14%
	其中：食品、饮料	11,623,117.15	2.73%
	纺织、服装、皮毛	6,371,657.65	1.50%
	造纸、印刷	206,200.00	0.05%
	石油、化学、塑胶、塑料	1,182,438.54	0.28%
	电子	763,308.00	0.18%
	金属、非金属	76,500,857.88	17.96%
	机械、设备、仪表	51,130,499.98	12.01%
	医药、生物制品	14,650,982.52	3.44%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	70,378,228.70	16.53%

5	建筑业	99,800.00	0.02%
6	交通运输、仓储业	29,208,513.39	6.86%
7	信息技术业	7,862,724.80	1.85%
8	批发和零售贸易		
9	金融、保险业		
10	房地产业		
11	社会服务业		
12	传播与文化产业		
13	综合类		
	合计	283,347,768.61	66.53%

2、债券（不含国债）合计

截止2003年6月30日，金鼎证券投资基金持有债券（不含应计利息）合计为16,685,826.60元，占基金资产净值的3.92%。

3、国债、货币资金合计

截止2003年6月30日，金鼎证券投资基金持有国债（不含应计利息）及货币资金合计为96,066,307.93元（货币资金中含当日证券清算款1,762,283.69元），占基金资产净值的22.56%。

4、占基金资产净值前十名的股票

序号	股票名称	市值(元)	占净值比例
1	宝钢股份	30,721,981.80	7.21%
2	国电电力	27,251,620.50	6.40%
3	上海机场	24,806,274.30	5.82%
4	山东铝业	22,790,010.00	5.35%
5	常林股份	17,777,900.00	4.17%
6	东北药	13,926,679.92	3.27%
7	中国石化	13,160,000.00	3.09%
8	深南电A	10,659,781.60	2.50%
9	深能源A	9,695,878.80	2.28%
10	双汇发展	9,614,498.60	2.26%

5、报告附注

(1) 报告项目的计价方法

本基金持有上市证券采用公告内容截止日的市场均价，已发行未上市股票采用成本计算。

(2) 基金持有每只股票的价值(按成本价计算)均不超过基金资产净值的10%。

(3) 基金交易保证金、应收利息、应付管理费、托管费、佣金、预提费用及其他应收应付款项合计为借方余额29,767,976.36元，与基金股票市值283,347,768.61元，债券（不含国债）合计16,685,826.60元和国债及货币资金合计96,066,307.93元相加后等于基金资产净值。

六、基金持有人结构及前十名持有人

(一) 截止2003年6月30日，本基金持有人结构为：

	期末持有数	比例
发起人持有	5,000,000份	1.00%
其中：国泰君安	2,645,800份	0.53%
国泰基金管理有限公司	2,354,200份	0.47%
社会公众持有	495,000,000份	99.00%
合 计	500,000,000份	100.00%

(二) 截止2003年6月30日，本基金共有持有人42,646人，前十名持有人名称、持有份额及比例如下：

序号	持有人姓名	期末持有数	持有比例
1	中国人寿	38,303,151	7.66%
2	皖维高新	4,085,655	0.82%
3	吴翔	3,524,200	0.70%
4	黄沙坪矿	2,850,079	0.57%
5	杨社利	2,700,000	0.54%
6	国泰君安	2,645,800	0.53%
7	国泰管理	2,354,200	0.47%
8	石栋梨	1,939,160	0.39%
9	郁振广	1,700,085	0.34%
10	万联证券	1,683,677	0.34%

注：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。

七、重要事项揭示

- 2003年1月29日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于更换基金经理的公告》。因工作需要，经国泰基金管理公司第二届董事会第九次会议审议批准，公司决定聘任何江旭先生为金鼎基金基金经理，胡定超先生不再担任金鼎基金基金经理。
- 2003年6月27日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于股东出资转让的公告》。经本基金管理人2003年第一次临时股东会审议通过，并报中国证监会证监基金字[2003]47号文批准，本基金管理人股东国泰君安将其所持本基金管理人19%的出资转让给上海国有资产经营有限公司。转让完成后，本基金管理人股东及其出资比例为：上海国有资产经营有限公司19%、国泰君安11%、上海爱建信托投资有限责任公司20%、浙江省国际信托投资公司20%、宏源证券20%、中国电力财务有限公司10%。
- 根据中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]29号《关于加强证券投资基金监督有关问题的通知》的有关要求，本基金管理人2003年度向国泰君安、长城证券有限责任公司、大鹏证券股份有限公司、东方证券有限责任公司、宏源证券及上海证券有限责任公司这六家券商租用交易席位。我们选择证券经营机构的标准是：

- (1) 资力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

交易佣金为股票交易金额的1%并扣除应由券商负担的交易手续费和证管费，债券交易不提取佣金。

- 4、在报告期内，关联人及席位券商股票、债券、回购的交易量及佣金(单位为万元)情况为：

关联人及券商名	股票交易量	比例	债券交易量	比例	回购交易量	比例	证券交易量	比例
国泰君安	19,289.57	16.55%	4,987.04	23.18%	-	-	24,276.61	17.40%
长城证券有限责任公司	19,499.29	16.74%	4,399.42	20.44%	-	-	23,898.71	17.13%
大鹏证券股份有限公司	23,281.51	19.99%	3,312.51	15.40%	1,500.00	100.00%	28,094.02	20.14%
东方证券有限责任公司	15,769.12	13.54%	1,223.81	5.69%	-	-	16,992.93	12.18%
宏源证券	25,268.19	21.69%	5,518.62	25.65%	-	-	30,786.81	22.07%
上海证券有限责任公司	13,380.64	11.49%	2,073.46	9.64%	-	-	15,454.10	11.08%
合计	116,488.32	100.00%	21,514.86	100.00	1,500.00	100.00%	139,503.18	100.00%

关联人及券商名	佣金	比例	平均佣金比率
国泰君安	15.27	16.28%	0.08%
长城证券有限责任公司	15.73	16.78%	0.08%
大鹏证券股份有限公司	18.79	20.03%	0.08%
东方证券有限责任公司	12.79	13.64%	0.08%
宏源证券	20.24	21.59%	0.08%
上海证券有限责任公司	10.95	11.68%	0.08%
合计	93.77	100.00%	

在本报告期内，基金专用交易席位无变更情况，各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

- 5、本报告期内，基金管理人、托管人无重大诉讼、仲裁事项；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无任何处罚情况；基金托管人办公地址及基金的会计师事务所无变动情况。

八、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、金鼎证券投资基金契约
- 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中期报告、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

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司。

客户服务中心电话：(021)68674688

投资者投诉电话：(021)50819801

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2003年8月29日