

金鑫证券投资基金

2004 年半年度报告

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

送出日期：二〇〇四年八月二十八日

金鑫证券投资基金 2004 年半年度报告

一、重要提示及目录

(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根据本基金合同规定，于2004年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

(二) 目录

内容	页码
一、 重要提示及目录	1
二、 基金简介	2
三、 主要财务指标和基金净值表现	3
四、 基金管理人报告	5
五、 基金托管人报告	7
六、 财务会计报告（未经审计）	8
七、 基金投资组合报告	16
八、 基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	21
九、 重大事件揭示	22
十、 备查文件目录	23

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

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

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-50819801

传真：021-50816885

电子邮箱：xixipi@gtfund.com

(四) 基金托管人

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
 信息披露负责人：黄秀莲
 联系电话：010-67597646
 传真：010-66212638
 电子邮箱：huangxiulian@ccb.cn

(五) 信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》
 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：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 楼

(六) 注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
 办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

三、 主要财务指标和基金净值表现

(一) 各主要财务指标

	2004年1-6月
基金本期净收益	310,538,915.74元
基金份额本期净收益	0.1035 元
期末可供分配基金收益	84,055,708.14元
期末可供分配基金份额收益	0.0280元
期末基金资产净值	3,084,055,708.14 元
期末基金份额净值	1.0280 元
基金加权平均净值收益率	9.04%
本期基金份额净值增长率	-2.56%
基金份额累计净值增长率	26.79%

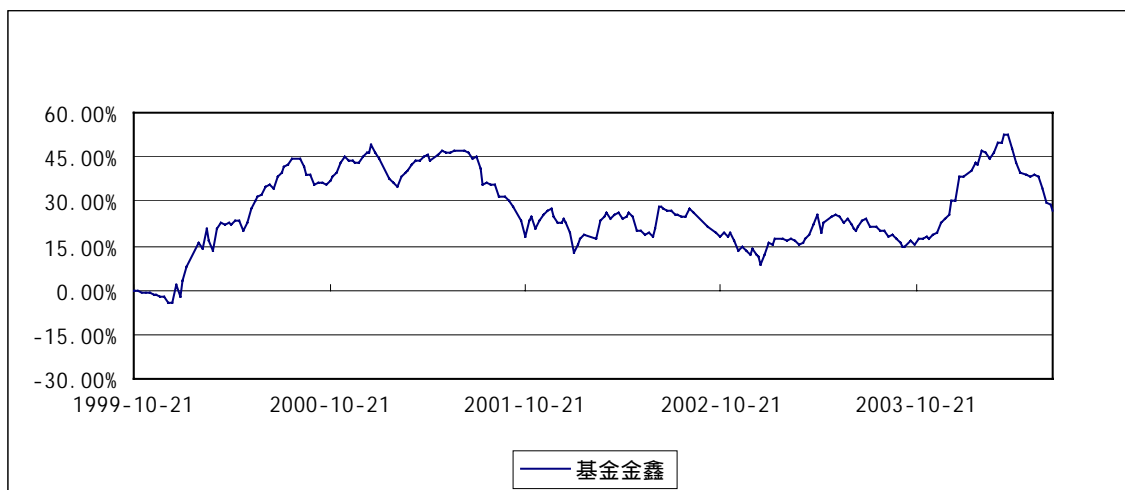
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	-8.60%	1.44%	-	-	-	-
过去三个月	-15.4%	1.64%	-	-	-	-
过去六个月	-2.56%	2.21%	-	-	-	-
过去一年	5.71%	1.84%	-	-	-	-
过去三年	-14.02%	1.97%	-	-	-	-
自基金成立起至今	26.79%	2.05%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

(三) 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基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币。目前基金管理人共管理四只封闭式基金，三只开放式基金，其中一只为系列基金（包括两只子基金），其基本情况如下：

封闭式基金	成立日期	基金份额总份额	托管银行
金泰基金	1998年3月27日	20亿份	中国工商银行
金鑫基金	1999年10月21日	30亿份	中国建设银行
金盛基金	2000年4月26日	5亿份	中国建设银行
金鼎基金	2000年5月16日	5亿份	中国建设银行

开放式基金	基金成立日期	基金资产净值 (2004年6月30日)	托管银行
金鹰增长基金	2002年5月8日	1,246,496,746.72	交通银行
金龙债券基金	2003年12月5日	373,232,655.55	上海浦东发展银行
金龙行业精选基金	2003年12月5日	565,925,292.96	上海浦东发展银行
金马稳健回报基金	2004年6月18日	1,231,334,703.70	中国建设银行

2、基金经理介绍

陈列敏，基金经理，男，工学硕士，6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总部副总经理。2004年起任金鑫基金基金经理。

(二) 基金管理合法合规性声明

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持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金契约的规定，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，并通过规范运作、精心管理、科学决策和健全内控体系，有效保障了投资人的合法权益。

（三） 2004年上半年证券市场与投资管理回顾

2004年上半年的行情可谓冷暖分明，一季度A股市场在上市公司盈利大幅增长、《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》、证券投资基金发行火爆等因素的刺激下大幅上涨，上证综指在一季度中上涨了16.34%。第二季度证券市场受宏观调控的影响，出现了深幅调整，在四月初见顶以后连续调整，6月末深圳中小企业板推出也没有如多数人预料那样对市场颓势有所改观。以上证综合指数为例，从1783点开始下跌近400点，中间几乎没有反弹，市场投资信心受到重创。

本基金今年上半年净值增长率为-2.56%，同期上证指数为-6.54%，在同规模基金中排名相对靠前，在所有封闭式基金中排名中游偏上。

从去年下半年以来，本基金的投资策略进行了相应调整，去年第四季度开始采用相对分散的投资策略，压缩了相对集中的上游行业投资，同时进一步增加对泛消费行业的投资。

第一季度，本基金判断部分上游行业面临行业最高峰、出现行业拐点的可能性较大，因此在相对高位对上游投资品行业进行集中减持，锁定了相对比较可观的盈利，又选择时机增持泛消费行业，对包括信息技术、旅游、食品饮料、医药、交通运输、能源电力、电子、网络传媒等行业的龙头公司进行了有重点的战略性投资，在第一季度取得了良好的投资效果。

第二季度，随着宏观调控政策的进一步落实，证券市场单边下跌，几乎所有的股票都大幅调整，尤其是六月末中小企业板的超高定位严重拖累了主板同类的相对质地良好的股票，本基金核心品种受到相关影响在六月末出现大幅调整，将今年以来的良好表现几乎完全损失。由于在投资策略上注重了行业和个股层面，以规避宏观调控影响，但在资产配置层面存在一定程度的忽视，这种投资教训十分深刻，深刻的背后再次体现出资产配置在证券投资中的核心地位。

（四） 2004年下半年证券市场与投资管理展望

经过二季度宏观调控政策的密集出台后，5月份以来多项宏观经济指标已经开始出现明显回落，随着上半年统计数据的陆续公布，管理层将会重新审视前期宏观调控政策的方向、手段与力度。根据相关预测，三季度国民经济增长速度仍然较快，预计达到9%左右；投资增速将明显下降，累计增幅会回落到30%以内；消费增长受去年基数较低的影响，社会零售总额增幅可达16%左右；进出口则仍有望保持稳定增长。

展望下半年，随着宏观调控初见成效，市场又一次上升机会来临的可能性加大。这种机会的来临也伴随着我们对相关上市公司估值受宏观调控滞后影响的忧虑，我们把握机会的前提就是要做好相对充分的准备，而这种准备是建立在深入研究基础上，不被短期的波动所迷惑，同时规避周期性行业在行业高峰过后业绩

大幅下降的风险。

近一段时间以来，国家已经提出科学的发展观，这将促使经济增长方式的转变，绿色GDP的概念将逐渐深入人心，我们的投资思路也要进一步发展和拓宽。本基金将精心调整布局，对信息技术、医药、食品饮料、网络传媒和交通运输等行业进一步加大研究和投资力度。短期来说，制约国民经济发展的瓶颈行业，如煤电油运，可能会有一些阶段性机会，但这种投资机会已经很难把握，基本不适应战略布局，本基金战略布局的重点还是放在泛消费类行业和公司上，突出消费升级和新型服务业等主题。具体到公司选择方面，本基金不仅关注公司以往的财务成果，更加关注公司将来的盈利前景，对大盘蓝筹类公司要精心筛选，选择有长期竞争力、财务状况良好、管理能力突出的行业龙头企业重点投资。对成长性公司也要仔细跟踪，对相对优势企业重点投资，争取分享中国经济持续、健康、协调发展的成果。

本基金管理人将在控制风险的前提下，精心管理好基金资产，尽心竭力为基金持有人把握我们能够把握的盈利机会，使基金资产长期稳定增值。

五、基金托管人报告

中国建设银行根据《金鑫证券投资基金基金契约》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，中国建设银行在金鑫基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《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、基金契约、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，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

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半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

中国建设银行基金托管部

2004年8月25日

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
2004年6月30日

单位：元

资 产	附注	年初数	期末数
银行存款		173,413,543.00	43,827,507.13
交易保证金		953,871.25	1,094,763.28
应收利息	5(1)	8,410,062.26	10,414,496.22
股票投资市值	5(2)	2,157,734,509.37	2,234,187,879.93
其中：股票投资成本		1,964,315,837.95	2,401,517,483.00
债券投资市值	5(2)	865,970,958.85	884,211,993.61
其中：债券投资成本		859,567,129.19	908,654,407.65
资产总计		3,206,482,944.73	3,173,736,640.17
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		33,040,261.80	761,696.52
应付管理人报酬		3,883,670.74	3,985,833.51
应付托管费		647,278.48	664,305.59
应付佣金	(3)	1,331,183.83	1,461,619.72
应付利息			107,800.00
其他应付款	(4)	2,364,739.29	2,420,661.49
卖出回购证券款			80,000,000.00
预提费用	(5)	104,500.00	279,015.20
负债合计		41,371,634.14	89,680,932.03
持有人权益：			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得		199,822,501.08	-191,772,017.11
未分配收益		-34,711,190.49	275,827,725.25
持有人权益合计		3,165,111,310.59	3,084,055,708.14
负债及持有人权益总计		3,206,482,944.73	3,173,736,640.17

2、经营业绩表

经营业绩表
2004年1-6月

单位：元

项目	附注	2004年1-6月	2003年1-6月
一、收入		343,901,434.74	-94,095,355.71
1、股票差价收入	5(6)	313,928,762.77	-137,403,285.72
2、债券差价收入	5(7)	-5,458,497.06	2,934,695.92
3、债券利息收入		12,368,382.75	13,813,411.85
4、存款利息收入		1,157,679.27	2,447,349.95
5、股利收入		21,786,452.19	24,001,460.86
6、买入返售证券收入		7,000.00	-
7、其他收入	5(8)	111,654.82	111,011.43
二、费用		33,362,519.00	25,461,103.46
1、基金管理人报酬		25,678,625.99	21,545,644.27
2、基金托管费		4,279,770.97	3,590,940.73
3、卖出回购证券支出		3,170,822.99	104,847.84
4、其他费用	5(9)	233,299.05	219,670.62
其中：上市年费		29,835.26	29,752.78
信息披露费		99,453.90	112,895.94
审计费用		49,726.04	49,588.57
三、基金净收益		310,538,915.74	-119,556,459.17
加：未实现利得		-391,594,518.19	330,990,647.38
四、基金经营业绩		-81,055,602.45	211,434,188.21

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2004年1-6月

单位：元

项目	2004年1-6月	2003年1-6月
本期基金净收益	310,538,915.74	-119,556,459.17
加：期初基金净收益	-34,711,190.49	100,246,804.99
加：本期损益平准金	-	-
可供分配基金净收益	275,827,725.25	-19,309,654.18
减：本期已分配基金净收益	-	-
期末基金净收益	275,827,725.25	-19,309,654.18

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2004年1-6月

单位：元

项 目	2004年1-6月	2003年1-6月
一、期初基金净值	3,165,111,310.59	2,706,016,653.35
二、本期经营活动:		
基金净收益	310,538,915.74	-119,556,459.17
未实现利得	-391,594,518.19	330,990,647.38
经营活动产生的基金净值变动数	-81,055,602.45	211,434,188.21
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	3,084,055,708.14	2,917,450,841.56

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

金鑫证券投资基金（以下简称“本基金”）由国泰君安证券股份有限公司、浙江省国际信托投资公司、上海爱建信托投资有限责任公司和国泰基金管理有限公司四家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和基金契约发起，经中国证券监督管理委员会（证监基字[1999]29号文）批准，于1999年10月21日募集成立。本基金为契约型封闭式，存续期为15年，发行规模为30亿份基金单位。本基金的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。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

本基金经上海证券交易所（上证上字[1999]第76号文）审核同意，于1999年11月26日在上交所挂牌交易。根据《证券投资基金管理暂行办法》和证监基字[1999]29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、主要会计政策

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计除下述变更外与上年度会计报表相一致。

会计报表编制基础的变更如下：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、2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及中国证券监督管理委员会允许的基金行业的实务操作约定而编制。《证券投资基金信息披露指引》（证监发[1999]11号）同时废止。

3、主要税项

(1) 印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照0.2%的税率征收印花税。

(2) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文、财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

(3) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，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；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

4、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	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	基金发起人、基金管理人的股东
浙江省国际信托投资有限公司	基金发起人、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

2004年6月23日，本基金管理人刊登公告，经中国证监会证监基金字[2003]154号文批准，本基金管理人股东宏源证券股份有限公司将其所持有的基金管理人20%股权分别转让给现有股东国泰君安证券股份有限公司15%和上海国有资产经营有限公司5%；国泰君安证券股份有限公司将所持有的基金管理人2%股权转让给上海仪电控股（集团）公司，该转让的工商变更登记手续日前已办理完毕。

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

	2004年1-6月				2003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	966,242,990.33	23.93%	62,695,795.74	11.68%	530,996,902.85	18.28%	254,341,522.30	18.93%

	2004年1-6月				2003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	906,200,000.00	30.65%	765,680.90	23.69%	-	-	430,117.71	18.43%

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

	2004年1-6月			2003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	-	211,600,000.00	112,176.99	-	-	-
国泰君安	39,444,000.00	-	-	-	-	-

(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。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25,678,625.99元，其中已支付基金管理人21,692,792.48元，尚余3,985,833.51元未支付。2003年1-6月共计提管理费21,545,644.27元，已全部支付。

(5) 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。

本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共4,279,770.97元，其中已支

付基金托管人3,615,465.38元,尚余664,305.59元未支付。2003年1-6月共计提托管费3,590,940.73元,已全部支付。

5、重要会计报表项目说明

(1) 应收利息：

	2004年6月30日
应收银行存款利息	53,032.22
应收债券利息	10,361,464.00
合计	<u>10,414,496.22</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2004年6月30日
股票投资	-167,329,603.07
债券投资	-24,442,414.04
合计	<u>-191,772,017.11</u>

(3) 应付佣金：

	2004年6月30日
国泰君安证券股份有限公司	171,353.58
招商证券股份有限公司	292,902.10
华夏证券股份有限责任公司	210,747.77
南方证券股份有限公司	206,987.24
平安证券有限责任公司	113,898.30
宏源证券股份有限公司	184,325.19
中信证券股份有限公司	281,405.54
合计	<u>1,461,619.72</u>

(4) 其他应付款：

	2004年6月30日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付股利收入的税金	1,903,441.73
应付债券利息的税金	245,516.88
其他	21,702.88
合计	<u>2,420,661.49</u>

(5) 预提费用：

	2004年6月30日
预提审计费用	149,726.04
预提信息披露费	99,453.90
预提上市年费	29,835.26
合计	<u>279,015.20</u>

(6) 股票差价收入：

	2004年1-6月
卖出股票成交总额	2,007,568,102.83
减：卖出股票成本总额	1,691,950,248.45
应付佣金总额	1,689,091.61
股票差价收入	<u>313,928,762.77</u>

(7) 债券差价收入：

	2004年1-6月
卖出债券成交总额	288,573,342.54
减：债券成本总额	290,778,086.41
应收利息总额	3,253,753.19
债券差价收入	<u>-5,458,497.06</u>

(8) 其他收入：

	2004年1-6月
新股中签手续费返还	105,979.31
配股手续费返还	2,056.24
其他	3,619.27
合计	<u>111,654.82</u>

(9) 其他费用：

	2004年1-6月
信息披露费	99,453.90
审计费用	49,726.04
交易费用	43,207.35
上市年费	29,835.26
债券账户服务费	6,030.00
其他	5,046.50
合计	<u>233,299.05</u>

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2004年6月30日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	盾安环境	2004-6-21	2004-7-5	12,000	137,040.00	137,040.00
2	*华联超市	2004-6-22	2004-7-5	951,576	9,211,255.68	9,344,476.32
3	凯恩股份	2004-6-22	2004-7-5	14,000	98,420.00	98,420.00
4	中航精机	2004-6-23	2004-7-5	6,000	36,720.00	36,720.00
5	永新股份	2004-6-24	2004-7-8	9,000	77,670.00	77,670.00
6	宁波热电	2004-6-24	2004-7-6	33,000	138,600.00	138,600.00
7	霞客环保	2004-6-25	2004-7-8	7,000	46,340.00	46,340.00
8	建设机械	2004-6-25	2004-7-7	22,000	140,800.00	140,800.00
9	威尔科技	2004-6-28	2004-7-8	10,000	75,000.00	75,000.00
10	东信和平	2004-6-29	2004-7-13	10,000	104,300.00	104,300.00
11	华星化工	2004-6-30	2004-7-13	7,000	59,850.00	59,850.00
	合计			1,081,576	10,125,995.68	10,259,216.32

(2) 估值方法

上述流通转让受限股票中华联超市（带*号）已上市，但本基金持有的网下增发部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2004年6月30日按照均价估值，其余未上市流通的股票按成本价估值。

(3) 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。

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	2,234,187,879.93	70.40%
债券	884,211,993.61	27.86%
银行存款和清算备付金	43,827,507.13	1.38%
其他资产	11,259,259.50	0.36%
合 计	3,173,486,640.17	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	-	-
2	采掘业	94,443,645.52	3.06%
3	制造业	887,519,359.79	28.78%
	其中：食品、饮料	223,504,225.52	7.25%
	纺织、服装、皮毛	70,676,605.55	2.29%
	造纸、印刷	551,120.00	0.02%
	石油、化学、塑胶、塑料	1,538,080.00	0.05%
	电子	176,215,386.71	5.71%
	金属、非金属	80,884,233.75	2.62%
	机械、设备、仪表	92,216,727.38	2.99%
	医药、生物制品	186,966,420.18	6.06%
	其他制造业	54,966,560.70	1.78%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	152,863,320.77	4.96%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	172,270,470.23	5.59%
7	信息技术业	340,691,725.80	11.05%
8	批发和零售贸易	127,809,481.69	4.14%
9	金融、保险业	92,335,385.76	2.99%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	99,742,885.68	3.23%
12	传播与文化产业	6,013,230.00	0.19%
13	综合类	260,498,374.69	8.45%
	合 计	2,234,187,879.93	72.44%

(三) 基金投资的所有股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

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	21,225,578	219,472,476.52	7.12%
2	600050	中国联通	36,108,845	125,658,780.60	4.07%
3	600009	上海机场	8,946,944	99,847,895.04	3.24%
4	600563	法拉电子	6,029,823	93,703,449.42	3.04%
5	000503	海虹控股	8,242,146	92,064,770.82	2.99%
6	600521	华海药业	6,218,436	88,612,713.00	2.87%
7	600138	中青旅	10,060,573	83,703,967.36	2.71%
8	600028	中国石化	16,538,300	79,714,606.00	2.58%
9	600832	东方明珠	5,604,671	72,804,676.29	2.36%
10	600642	申能股份	10,163,780	72,162,838.00	2.34%
11	600198	大唐电信	7,089,726	70,046,492.88	2.27%
12	000021	深科技A	5,803,299	68,072,697.27	2.21%
13	000920	南方汇通	4,575,728	65,158,366.72	2.11%
14	600770	综艺股份	4,994,778	58,488,850.38	1.90%
15	600780	通宝能源	10,075,209	55,715,905.77	1.81%
16	600210	紫江企业	10,863,814	54,862,260.70	1.78%
17	600269	赣粤高速	7,994,600	53,323,982.00	1.73%
18	600177	雅戈尔	8,621,900	51,903,838.00	1.68%
19	600500	中化国际	6,861,600	48,785,976.00	1.58%
20	600000	浦发银行	5,250,000	46,305,000.00	1.50%
21	600036	招商银行	5,408,976	46,030,385.76	1.49%
22	000892	长丰通信	5,899,011	46,012,285.80	1.49%
23	000890	法尔胜	7,243,255	36,795,735.40	1.19%
24	000518	四环生物	10,749,100	32,354,791.00	1.05%
25	000889	渤海物流	6,512,277	28,719,141.57	0.93%
26	600360	华微电子	2,197,827	26,549,750.16	0.86%
27	600460	士兰微	1,499,142	25,425,448.32	0.82%
28	600201	金宇集团	3,078,126	23,578,445.16	0.76%
29	600327	大厦股份	3,792,920	22,833,378.40	0.74%
30	600607	上实联合	2,958,860	21,984,329.80	0.71%
31	000400	许继电气	2,212,853	21,973,630.29	0.71%
32	600900	长江电力	2,302,700	19,595,977.00	0.64%
33	600004	白云机场	2,303,811	19,098,593.19	0.62%
34	600019	宝钢股份	2,923,295	18,358,292.60	0.60%
35	000066	长城电脑	1,561,961	17,572,061.25	0.57%
36	600594	益佰制药	707,771	15,188,765.66	0.49%
37	600790	轻纺城	3,599,940	15,155,747.40	0.49%
38	600583	海油工程	1,089,426	14,729,039.52	0.48%
39	600406	国电南瑞	867,800	13,329,408.00	0.43%
40	600827	友谊股份	1,584,004	13,147,233.20	0.43%

41	600595	中孚实业	2,158,455	12,799,638.15	0.42%
42	600741	巴士股份	2,717,564	12,582,321.32	0.41%
43	600584	长电科技	1,505,168	12,568,152.80	0.41%
44	000726	鲁泰A	1,109,005	11,300,760.95	0.37%
45	600085	同仁堂	568,340	10,423,355.60	0.34%
46	000636	风华高科	1,436,324	9,939,362.08	0.32%
47	600825	华联超市	951,576	9,344,476.32	0.30%
48	600585	海螺水泥	680,000	8,207,600.00	0.27%
49	000100	TCL集团	1,151,969	8,029,223.93	0.26%
50	000036	华联控股	1,639,220	7,425,666.60	0.24%
51	600037	歌华有线	340,500	6,013,230.00	0.19%
52	600276	恒瑞医药	499,988	5,494,868.12	0.18%
53	000767	漳泽电力	500,000	5,250,000.00	0.17%
54	600267	海正药业	274,964	5,081,334.72	0.16%
55	000800	一汽轿车	748,831	4,695,170.37	0.15%
56	600008	首创股份	343,940	3,456,597.00	0.11%
57	600022	济南钢铁	529,000	3,285,090.00	0.11%
58	000858	五粮液	503,200	3,084,616.00	0.10%
59	600628	新世界	545,120	2,976,355.20	0.10%
60	000513	丽珠集团	358,401	2,673,671.46	0.09%
61	600196	复星实业	467,264	2,177,450.24	0.07%
62	000825	太钢不锈	320,240	1,437,877.60	0.05%
63	600632	华联商厦	147,800	1,399,666.00	0.05%
64	600764	三星石化	200,000	1,274,000.00	0.04%
65	000538	云南白药	95,282	1,258,675.22	0.04%
66	600600	青岛啤酒	106,300	947,133.00	0.03%
67	600631	第一百货	65,500	603,255.00	0.02%
68	600966	博汇纸业	45,000	452,700.00	0.01%
69	600984	建设机械	22,000	140,800.00	0.00%
70	600982	宁波热电	33,000	138,600.00	0.00%
71	002011	盾安环境	12,000	137,040.00	0.00%
72	002010	传化股份	8,000	126,560.00	0.00%
73	600479	千金药业	5,000	122,350.00	0.00%
74	002017	东信和平	10,000	104,300.00	0.00%
75	002012	凯恩股份	14,000	98,420.00	0.00%
76	002014	永新股份	9,000	77,670.00	0.00%
77	002016	威尔科技	10,000	75,000.00	0.00%
78	002018	华星化工	7,000	59,850.00	0.00%
79	002015	霞客环保	7,000	46,340.00	0.00%
80	002013	中航精机	6,000	36,720.00	0.00%

(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	中国联通	126,367,570.85	3.99%
2	000503	海虹控股	112,802,538.10	3.56%
3	600028	中国石化	94,551,389.79	2.99%
4	600138	中青旅	91,393,160.53	2.89%
5	600198	大唐电信	89,834,432.27	2.84%
6	600770	综艺股份	88,429,902.81	2.79%
7	000920	南方汇通	86,833,376.79	2.74%
8	600832	东方明珠	79,429,092.65	2.51%
9	000895	双汇发展	75,747,821.62	2.39%
10	600521	华海药业	65,529,712.56	2.07%
11	600500	中化国际	61,843,944.76	1.95%
12	000892	长丰通信	59,453,905.28	1.88%
13	600269	赣粤高速	57,302,741.19	1.81%
14	000825	太钢不锈	55,679,155.23	1.76%
15	600563	法拉电子	53,296,588.57	1.68%
16	600642	申能股份	52,226,730.29	1.65%
17	600210	紫江企业	51,935,200.45	1.64%
18	000021	深科技A	51,871,036.06	1.64%
19	600177	雅戈尔	48,589,248.23	1.54%
20	000890	法尔胜	44,930,368.71	1.42%

2、 累计卖出价值前二十名股票明细

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	600104	上海汽车	156,636,540.07	4.95%
2	600050	中国联通	151,313,867.96	4.78%
3	600009	上海机场	139,582,909.95	4.41%
4	600019	宝钢股份	99,020,773.04	3.13%
5	000895	双汇发展	91,300,049.03	2.88%
6	600029	南方航空	88,703,810.95	2.80%
7	000825	太钢不锈	85,348,724.34	2.70%
8	600028	中国石化	75,022,292.75	2.37%
9	600500	中化国际	72,790,500.51	2.30%
10	000800	一汽轿车	70,207,209.76	2.22%
11	600036	招商银行	53,716,446.72	1.70%
12	000630	铜都铜业	51,364,681.50	1.62%
13	600000	浦发银行	51,236,480.54	1.62%
14	600008	首创股份	51,026,081.71	1.61%
15	000100	TCL 集团	50,004,265.14	1.58%
16	000066	长城电脑	43,987,970.29	1.39%

17	600205	山东铝业	43,435,236.90	1.37%
18	000400	许继电气	42,153,176.06	1.33%
19	600900	长江电力	36,394,176.00	1.15%
20	600460	士兰微	31,004,305.76	0.98%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：2,129,151,893.50元
 报告期内卖出股票的收入总额：2,007,568,102.83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	625,515,044.73	20.28%
2	金融债券	92,157,000.00	2.99%
3	企业债券	3,618,607.70	0.12%
4	可转换债券	162,921,341.18	5.28%
	合计	884,211,993.61	28.67%

(六) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	21国债(3)	135,809,562.60	4.40%
2	01国债09	135,640,000.00	4.40%
3	首钢转债	77,583,077.28	2.52%
4	02国债(14)	69,508,292.20	2.25%
5	21国债(15)	69,164,804.80	2.24%

(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	844,763.28
应收利息	10,338,253.02
其他应收款	76,243.20
合计	11,259,259.50

4、处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
100177	雅戈转债	11,060,408.70	0.36%
100196	复星转债	29,117,172.60	0.94%
100236	桂冠转债	9,247,087.20	0.30%
100726	华电转债	6,727,180.00	0.22%
100795	国电转债	3,525,900.00	0.11%
110001	邯钢转债	10,602,000.00	0.34%
125959	首钢转债	77,583,077.28	2.52%
126301	丝绸转 2	7,217,251.50	0.23%

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：143,817

平均每户持有人基金份额：20,859.84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	1,582,189,345	52.74%
个人投资者	1,417,810,655	47.26%
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	持有比例
1	人寿股份	292,316,014	9.74%
2	中国太保	266,082,566	8.87%
3	中国人保财	193,731,109	6.46%
4	人寿集团	152,741,693	5.09%
5	平安保险	133,594,600	4.45%
6	中再保险	97,946,660	3.26%
7	久事公司	74,347,103	2.48%
8	新华人寿	54,110,499	1.80%
9	中铁三招	27,487,760	0.92%
10	创业投资	22,343,400	0.74%

九、重大事件揭示

- 1、2004年3月20日本基金管理人刊登《国泰基金管理有限公司关于更换基金经理的公告》，聘任陈列敏同志为金鑫证券投资基金的基金经理。
- 2、2004年4月30日本公司刊登《国泰基金管理有限公司关于重要岗位人员变更的公告》。经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，并报经中国证监会审核批准：选举周志平、张和之同志为公司董事，罗新泉、沈强、周栋同志不再担任公司董事职务；选举黄明达、李芝樑同志为公司监事，李予瑾、翁新孟同志不再担任公司监事职务；聘任何斌、陈甦同志为公司副总经理。
- 3、2004年6月23日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》。经本基金管理人股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字[2003]154号文批准，本公司股东宏源证券股份有限公司将其所持有的本公司20%股权分别转让给现有股东国泰君安证券股份有限公司15%和上海国有资产经营有限公司5%；国泰君安证券股份有限公司将所持有的本公司2%股权转让给上海仪电控股（集团）公司，该转让的工商变更登记手续日前已办理完毕。本次股权转让后，本公司股东及出资比例为：上海国有资产经营有限公司24%，国泰君安证券股份有限公司24%，上海爱建信托投资有限责任公司20%，浙江省国际信托投资有限责任公司20%，中国电力财务有限公司10%，上海仪电控股（集团）公司2%。
- 4、根据国务院决定并经中国银行业监督管理委员会批准，中国建设银行拟分立为中国建设银行股份有限公司（暂定名）和中国建设银行集团有限公司（暂定名）。分立后，中国建设银行股份有限公司（暂定名）将继续经营现建行包括基金托管业务在内的商业银行主营业务，并承继相应的权利义务。重组分立事宜请参阅2004年6月10日、11日、12日本基金托管人在《金融时报》、《人民日报》、《CHINA DAILY》发布的《中国建设银行公告》。
- 5、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	966,242,990.33	23.93%	62,695,795.74	11.68%
招商证券股份有限公司	2	745,999,192.82	18.48%	55,595,575.20	10.36%
华夏证券股份有限责任公司	2	507,367,706.55	12.57%	201,920,513.57	37.62%
南方证券股份有限公司	2	449,916,625.10	11.14%	65,463,981.70	12.20%
平安证券有限责任公司	2	238,696,300.89	5.91%	35,315,934.60	6.58%
宏源证券股份有限公司	1	370,734,576.27	9.18%	6,349,500.00	1.18%
中信证券股份有限公司	1	758,465,490.88	18.79%	109,327,516.10	20.37%
合计	12	4,037,422,882.84	100.00%	536,668,816.91	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	906,200,000.00	30.65%	765,680.90	23.69%
招商证券股份有限公司	200,000,000.00	6.77%	597,246.21	18.48%
华夏证券股份有限公司	80,000,000.00	2.71%	407,245.32	12.60%
南方证券股份有限公司	560,000,000.00	18.94%	359,038.28	11.11%
平安证券有限责任公司	-	0.00%	190,273.35	5.89%
宏源证券股份有限公司	200,000,000.00	6.77%	302,001.42	9.34%
中信证券股份有限公司	1,010,000,000.00		611,086.00	18.90%
合计	2,956,200,000.00	100.00%	3,232,571.48	100.00%

- 6、报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项；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；基金的会计师事务所无改聘情况。

十、备查文件目录

- 1、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复
- 2、金鑫证券投资基金契约
- 3、金鑫证券投资基金托管协议
- 4、金鑫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

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——上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 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) 68674688，400-8888-688

客户投诉电话：(021) 50819801

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2004年8月28日