

金鑫证券投资基金 2007 年半年度报告摘要

一、重要提示

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股份有限公司（以下简称：中国建设银行）根据本基金合同规定，于2007年8月21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，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于基金的投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

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

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060282

传真：021-23060283

电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275853

电子邮箱：yindong@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：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼

北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

三、主要财务指标及基金净值表现

(一) 各主要财务指标

	2007年1-6月
基金本期净收益	1,893,699,513.31元
基金份额本期净收益	0.6312元
期末可供分配基金收益	1,914,149,323.25元
期末可供分配基金份额收益	0.6380元
期末基金资产净值	7,913,363,037.82元
期末基金份额净值	2.6378元
基金加权平均净值收益率	31.11%
本期基金份额净值增长率	75.33%
基金份额累计净值增长率	269.74%

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。

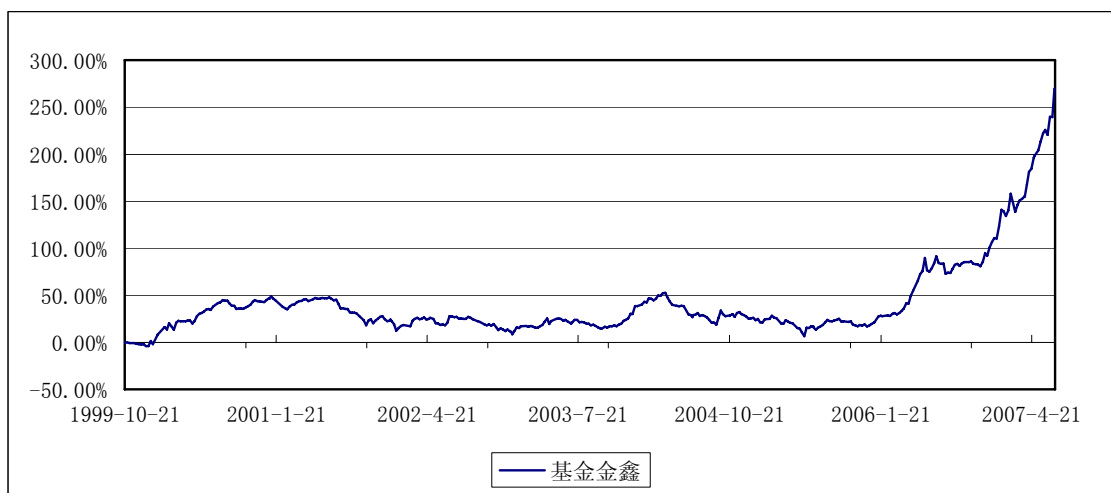
(二) 基金净值表现

1、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
过去一个月	16.31%	4.05%	-	-	-	-
过去三个月	44.90%	2.83%	-	-	-	-
过去六个月	75.33%	3.49%	-	-	-	-
过去一年	100.44%	3.06%	-	-	-	-
过去三年	191.63%	2.74%	-	-	-	-
自基金成立起至今	269.74%	2.36%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

2、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、基金管理人及其管理基金的经验

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号文批准的首批基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2007年6月30日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金象保本增值混合证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由封闭式基金基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金。另外，本基金管理人于2004年获得社保基金委托资产管理人资格，目前受托管理社保基金投资组合。

2、基金经理介绍

黄焱，男，国际金融学硕士，10年证券期货从业经历。曾任职于中期国际期货公司、大鹏证券上海研究所、平安集团投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006年7月起担任金龙行业精选基金经理，2007年4月起兼任基金金鑫的基金经理。

（二）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、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。

因股权分置改革及市场波动等因素，截止报告期末本基金的个别投资比例未达到基金合同的规定，属于被动超比例，本基金管理人将按法规和基金合同约定，在规定期限内及时调整达标，本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

（三）2007年上半年证券市场与投资管理回顾

今年上半年国内股票市场的振荡幅度明显加大。一季度，大盘蓝筹和高价股显著回调，而一些有重组预期的低价股和高成长预期的二、三线股票却走出了快速飙升的行情。二季度的行情又有很大变化，市场热点开始散乱，股价的上涨不再和公司基本面挂钩，低价股、题材股快速上涨，市场出现了结构性泡沫。结构性泡沫的根本原因在于市场投资人结构短期失衡，散户资金快速涌入股市并成为短期市场新增资金的主导。这种现象随着开户人数的不断下降，目前已开始逐步消除，很多非理性上涨的个股已回到启动位置。

上半年由于本基金储备了一些具有高成长预期的个股，同时及时将选股思路调整为自下而上的策略，因此较为充分地分享了今年上半年的上升行情。而在二季度本基金较大力度地调整了基金的持仓结构，重点增加了银行、食品饮料、机械和化工等行业的配置，组合调整的原则是降低业绩和公司治理方面的不确定性。组合中大盘蓝筹股和高价蓝筹股的比例上升，同时基金仓位得到一定的控制。

（四）2007年下半年证券市场与投资管理展望

展望下半年，虽然市场的长期趋势依然向好，但我们认为市场的短期格局将发生变化。首先，宏观数据不断超出预期，经济过热的风险越来越大，相信下半年宏观调控力度将加大；其次，上市公司业绩上半年快速释放，下半年增速将放缓，明年则会更低；另外，随着近两年指数的大幅上扬，目前整体估值已经达到合理偏高的水平，结构性泡沫依然存在，市场调整的势能很可能转化为短期的下跌动能。

目前市场快速萎缩的成交量反映出二季度群众股票投资运动已告一段落，人气的消失到重聚相信需要一个较长的时间来完成。总体看，下半年的行情以调整为主，存在结构性投资机会。

从市场特征看，大盘蓝筹股、高价绩优股、低市盈率的股票有可能成为市场的“赢家”，而从行业角度看，人民币升值和对抗通胀将成为行业选择的主线，我们将继续看好消费服务、金融、地产行业以及部分垄断资产类公司。

具体到本基金下半年的投资策略，我们将增加判断的前瞻性，立足2008年来

选择投资方向。首先，保持仓位的基本稳定，在风格资产的配置上，增加大盘蓝筹股和高价蓝筹股的比重。在行业上进一步强化人民币升值和适度防范通胀的主线，继续重点配置消费品行业和银行业，高度关注资源和资产类公司以及得利于人民币升值的航空业。同时，注意规避地产行业的阶段性政策风险，但仍然择机重点配置。

我们将总结前阶段经验教训，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产长期稳定增长。

五、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《金鑫证券投资基金基金合同》和《金鑫证券投资基金托管协议》，托管金鑫证券投资基金（以下简称基金金鑫）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在基金金鑫的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、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、基金合同、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基金金鑫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，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由基金金鑫管理人—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。

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
2007年6月30日

单位：元

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
资 产		
银行存款	803,431,352.99	649,057,525.66
清算备付金	17,091,005.31	24,619,979.88
交易保证金	2,708,097.33	1,193,291.80
应收证券清算款	2,587,070.40	10,546,861.36
应收股利	1,438,085.61	
应收利息	19,838,871.99	9,382,184.41
股票投资市值	6,135,716,588.42	3,783,572,553.73
其中：股票投资成本	3,181,532,808.00	2,355,842,951.75
债券投资市值	1,684,151,195.58	1,030,995,067.50
其中：债券投资成本	1,684,030,932.20	1,032,049,138.89
权证投资市值	104,540,800.00	14,748,612.11
其中：权证投资成本	59,631,129.23	13,618,510.19
资产总计	8,771,503,067.63	5,524,116,076.45
负债及持有人权益		
负债：		
应付证券清算款	9,962,459.76	478,364,976.51
应付管理人报酬	8,753,290.52	5,875,278.35
应付托管费	1,458,881.74	979,213.06
应付佣金	3,190,059.32	4,841,860.11
应付利息	696,645.20	111,884.40
其他应付款	2,700,172.97	2,697,421.57
卖出回购证券款	831,200,000.00	192,700,000.00
预提费用	178,520.30	290,000.00
负债合计	858,140,029.81	685,860,634.00
持有人权益：		
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得	2,999,213,714.57	1,427,805,632.51
未分配收益	1,914,149,323.25	410,449,809.94
持有人权益合计	7,913,363,037.82	4,838,255,442.45
负债及持有人权益总计	8,771,503,067.63	5,524,116,076.45

期末基金份额净值：2007年6月30日为2.6378元，2006年12月31日为1.6128元。

2、经营业绩表

经营业绩表 2007年1-6月

单位：元

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、收入	1,956,505,766.37	472,018,437.43
1、股票差价收入	1,914,881,649.68	419,080,443.35
2、债券差价收入	-8,113,355.24	-3,206,316.11
3、权证差价收入	-2,432,575.08	4,752,986.52
4、债券利息收入	19,043,240.81	11,179,159.63
5、存款利息收入	1,290,714.42	464,936.21
6、股利收入	31,791,091.78	39,746,805.07
7、其他收入	45,000.00	422.76
二、费用	62,806,253.06	31,811,122.47
1、基金管理人报酬	44,885,462.53	25,708,130.74
2、基金托管费	7,480,910.40	4,284,688.40
3、卖出回购证券支出	8,941,020.65	1,598,529.07
4、其他费用	1,498,859.48	219,774.26
其中：上市年费	29,752.78	29,752.78
信息披露费	99,178.95	99,178.95
审计费用	109,588.57	49,588.57
三、基金净收益	1,893,699,513.31	440,207,314.96
加：未实现利得	1,571,408,082.06	1,060,630,133.60
四、基金经营业绩	3,465,107,595.37	1,500,837,448.56

3、基金收益分配表

基金收益分配表 2007年1-6月

单位：元

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
本期基金净收益	1,893,699,513.31	440,207,314.96
加：期初基金净收益	410,449,809.94	-261,110,598.82
加：本期损益平准金	-	-
可供分配基金净收益	2,304,149,323.25	179,096,716.14
减：本期已分配基金净收益	390,000,000.00	-
期末基金净收益	1,914,149,323.25	179,096,716.14

4、基金净值变动表

基金净值变动表 2007年1-6月

单位：元

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、期初基金净值	4,838,255,442.45	2,853,730,061.55
二、本期经营活动：		
基金净收益	1,893,699,513.31	440,207,314.96
未实现利得	1,571,408,082.06	1,060,630,133.60
经营活动产生的基金净值变动数	3,465,107,595.37	1,500,837,448.56
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	-	-
基金赎回款	-	-
基金份额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	-390,000,000.00	-
五、期末基金净值	7,913,363,037.82	4,354,567,510.11

(二) 基金会计报表附注

1、主要会计政策、会计估计及其变更

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票在2007年5月30日前按照1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按3%的税率征收印花税。

3、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
中国建设银行股份有限公司	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	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	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

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（单位：元）

	2007年1-6月				2006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	1,070,420,102.89	12.26%	111,369,775.18	34.93%	1,261,629,391.39	16.02%	15,298,180.08	4.80%
	2007年1-6月				2006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	671,500,000.00	11.67%	860,569.96	12.25%	90,000,000.00	6.82%	1,002,290.78	15.78%

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（单位：元）

	2007年1-6月			2006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
中国建设银行	-	114,000,000.00	85,265.75	-	387,000,000.00	1,316,446.5

(4) 基金管理人报酬

①基金管理费按前一日基金资产净值的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费

E为前一日的基金资产净值

②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；并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共44,885,462.53元，其中已支付基金管理人36,132,172.01元，尚余8,753,290.52元未支付。2006

年1-6月共计提管理费25,708,130.74元,已全部支付。

(5) 基金托管费

①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费

E为前一日的基金资产净值

②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;并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

③在本报告期内,基金应支付基金托管人托管费共7,480,910.40元,其中已支付基金托管人6,022,028.66元,尚余1,458,881.74元未支付。2006年1-6月共计提托管费4,284,688.40元,已全部支付。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,并按银行间同业存款利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为803,431,352.99元(2006年6月30日:285,142,810.74元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,139,732.08元(2006年1-6月:395,777.25元)。

(7) 各关联方投资本基金情况

①本基金管理人本报告期末及2006年6月30日持有本基金的情况

	2007年6月30日		2006年6月30日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
国泰基金管理有限公司	7,500,000份	0.25%	7,500,000份	0.25%

截止本报告期末,本基金管理人持有的基金份额系本基金发行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。

②本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2006年6月30日持有本基金情况如下:

	2007年6月30日		2006年6月30日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
上海爱建信托投资有限责任公司	7,500,000份	0.25%	7,500,000份	0.25%
国泰君安证券股份有限公司	6,128,400份	0.20%	6,128,400份	0.20%

4、流通转让受限制的基金资产

(1) 流通转让受限制的股票

①截至2007年6月30日止基金持有的流通转让受限制的股票资产明细如下:

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	备注
1	交通银行	2007/4/27	2007/8/16	1,130,620	8,931,898.00	12,493,351.00	网下申购
2	中国远洋	2007/6/20	2007/9/26	202,230	1,714,910.40	3,739,232.70	网下申购
3	天邦股份	2007/3/21	2007/7/3	26,954	276,278.50	567,112.16	网下申购
4	湘潭电化	2007/3/21	2007/7/3	38,467	250,035.50	702,022.75	网下申购

5	银轮股份	2007/4/9	2007/7/18	35,867	300,565.46	653,138.07	网下申购
6	新民科技	2007/4/10	2007/7/18	44,106	414,596.40	805,375.56	网下申购
7	中环股份	2007/4/10	2007/7/20	98,899	574,603.19	1,561,615.21	网下申购
8	沃尔核材	2007/4/10	2007/7/20	15,964	250,954.08	788,461.96	网下申购
9	利欧股份	2007/4/17	2007/7/27	19,284	263,997.96	585,462.24	网下申购
10	恒星科技	2007/4/17	2007/7/27	44,423	355,384.00	850,700.45	网下申购
11	广宇集团	2007/4/20	2007/7/27	119,692	1,292,673.60	2,159,243.68	网下申购
12	拓邦电子	2007/6/22	2007/10/8	17,838	186,942.24	844,450.92	网下申购
	合计				14,812,839.33	25,750,166.70	

②估值方法

上述股票为基金网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2007年6月30日按市场均价进行估值。

③流通受限期限及原因

上述股票为基金网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通，受限期限均为三个月。

(2) 流通转让受限制的债券

① 本基金截至2007年6月30日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额320,000,000.00元(2006年6月30日：250,000,000.00元)，于2007年7月17日全部到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

② 本基金截至2007年6月30日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额511,200,000.00元(2006年6月30日：97,000,000.00元)，系以如下债券作为抵押：

债券名称	回购到期日	期末估值单价(元)	数量(张)	期末成本总额(元)
06央票78	2007/07/06	97.27	500,000	48,633,086.99
07央票04	2007/07/06	97.13	500,000	48,562,691.78
07进出01	2007/07/06	97.99	1,200,000	117,582,241.76
07国开08	2007/07/26	99.83	1,000,000	99,834,080.00
01国开07	2007/09/28	101.40	400,000	40,560,100.00
07国开06	2007/09/28	99.86	1,200,000	119,830,560.00
07进出06	2007/09/28	99.88	500,000	49,939,800.00

③上述流通受限债券在2007年6月30日，按成本价进行估值。

七、基金投资组合报告（未经审计）

（一）报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值（元）	占总资产比例
股票	6,135,716,588.42	69.95%
债券	1,684,151,195.58	19.20%
权证	104,540,800.00	1.19%
银行存款和清算备付金	820,522,358.30	9.35%
其他资产	26,572,125.33	0.30%
合 计	8,771,503,067.63	100.00%

（二）报告期末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	55,267,173.24	0.70%
2	采掘业	176,927,822.06	2.24%
3	制造业	2,860,569,534.35	36.15%
	其中：食品、饮料	1,682,326,475.58	21.26%
	纺织、服装、皮毛	805,375.56	0.01%
	石油、化学、塑胶、塑料	372,873,291.74	4.71%
	电子	137,096,271.16	1.73%
	金属、非金属	209,100,448.05	2.64%
	机械、设备、仪表	313,037,358.14	3.96%
	医药、生物制品	144,541,852.16	1.83%
	其他	788,461.96	0.01%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	46,500,000.00	0.59%
5	建筑业	82,365,963.68	1.04%
6	交通运输、仓储业	178,251,782.77	2.25%
7	信息技术业	525,071,696.20	6.64%
8	批发和零售贸易	326,509,434.08	4.13%
9	金融、保险业	1,009,656,810.94	12.76%
10	房地产业	408,345,681.21	5.16%
11	社会服务业	163,018,103.15	2.06%
12	传播与文化产业	135,906,548.40	1.72%
13	综合类	167,326,038.34	2.11%
	合 计	6,135,716,588.42	77.54%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例排序的前十名股票明细

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	25,119,887	1,487,599,708.14	18.80%
2	600036	招商银行	12,549,996	308,102,401.80	3.89%
3	600100	同方股份	7,628,417	263,790,659.86	3.33%
4	601166	兴业银行	6,368,000	227,210,240.00	2.87%
5	600030	中信证券	4,159,140	222,555,581.40	2.81%
6	000002	万科A	11,500,000	219,535,000.00	2.77%
7	600628	新世界	11,039,500	211,958,400.00	2.68%
8	600519	贵州茅台	1,352,077	162,479,093.09	2.05%
9	000063	中兴通讯	2,986,982	162,432,081.16	2.05%
10	600258	首旅股份	3,586,123	140,038,103.15	1.77%

注：(1)投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本管理人网站的半年度报告正文。

(2)双汇发展因股权分置改革因素长时间停牌，现已于2007年6月29日（本报告期最后一个交易日）复牌。由于股改复牌当日不设涨跌幅限制，本基金持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超比例，本基金将根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

(四) 股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值前20名的股票明细

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	600036	招商银行	239,547,285.28	4.95%
2	601166	兴业银行	209,675,461.45	4.33%
3	000063	中兴通讯	138,364,869.43	2.86%
4	600900	长江电力	132,201,487.52	2.73%
5	600519	贵州茅台	132,039,743.93	2.73%
6	600001	邯郸钢铁	101,643,097.69	2.10%
7	600096	云天化	98,295,288.32	2.03%
8	600100	同方股份	96,831,029.81	2.00%
9	002084	海鸥卫浴	92,256,010.33	1.91%
10	600009	上海机场	83,864,931.83	1.73%
11	000024	招商地产	76,689,530.99	1.59%
12	600361	华联综超	72,306,148.26	1.49%
13	600499	科达机电	70,355,845.96	1.45%
14	600583	海油工程	66,833,406.10	1.38%
15	000623	吉林敖东	65,345,413.76	1.35%
16	600970	中材国际	64,997,902.34	1.34%
17	000625	长安汽车	64,124,690.14	1.33%
18	600486	扬农化工	63,907,087.75	1.32%
19	600832	东方明珠	63,743,863.21	1.32%
20	600754	锦江股份	62,617,872.47	1.29%

2、报告期内累计卖出价值前20名的股票明细

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	600628	新世界	255,800,895.01	5.29%
2	600030	中信证券	214,407,909.61	4.43%
3	600832	东方明珠	212,062,715.49	4.38%
4	600048	保利地产	193,077,453.83	3.99%
5	000002	万 科 A	146,673,237.21	3.03%
6	600088	中视传媒	141,261,322.78	2.92%
7	000623	吉林敖东	141,227,687.20	2.92%
8	600729	重庆百货	140,684,193.03	2.91%
9	600050	中国联通	137,599,242.08	2.84%
10	600158	中体产业	130,891,155.98	2.71%
11	000978	桂林旅游	119,978,963.95	2.48%
12	000777	中核科技	119,794,635.05	2.48%
13	600001	邯郸钢铁	111,022,417.52	2.29%
14	000657	中钨高新	108,620,104.13	2.25%
15	600900	长江电力	102,167,565.05	2.11%
16	600016	民生银行	97,129,454.10	2.01%
17	600563	法拉电子	95,914,803.34	1.98%
18	000715	中兴商业	93,417,138.81	1.93%
19	600831	广电网络	92,816,195.79	1.92%
20	600206	有研硅股	84,980,139.74	1.76%

3、报告期内买入股票的成本总额：3,855,860,237.27元

报告期内卖出股票的收入总额：4,949,214,107.52元

（五） 报告期末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	1,009,590,536.71	12.76%
2	金融债券	457,746,781.76	5.78%
3	转 债	446,176.80	0.01%
4	央行票据	216,367,700.31	2.73%
	合 计	1,684,151,195.58	21.28%

（六） 报告期末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	20国债(4)	258,990,790.80	3.27%
2	02国债(14)	206,906,562.00	2.61%
3	20国债(10)	153,127,296.00	1.94%
4	07国开06	119,830,560.00	1.51%
5	07央行票据61	119,171,921.54	1.51%

(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	2,708,097.33
证券清算款	2,587,070.40
应收股利	1,438,085.61
应收利息	19,838,871.99
合 计	26,572,125.33

- 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：

- (1)、本报告期末本基金持有主动投资的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	3,200,000	59,631,129.23
合计		3,200,000	59,631,129.23

- (2)、报告期内获得的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	投资类别
580007	长电CWB1	2,999,991	26,182,978.22	主动持有
031001	侨城HQC1	2,322,055	32,985,711.02	主动持有
030002	五粮YGC1	3,500,000	65,221,547.60	主动持有
合计		8,822,046	124,390,236.84	

- 6、本报告期内未投资资产支持证券。
- 7、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

(八) 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7,500,000份，系本基金发行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。

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：197,802

平均每户持有人基金份额：15,166.68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	387,455,471	12.92%
个人投资者	2,612,544,529	87.08%
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（份）	持有比例
1	中国太保	64,946,762	2.16%
2	人寿集团	48,856,891	1.63%
3	保险产品	30,000,000	1.00%
4	BNP PARIBAS	23,441,510	0.78%
5	人寿股份	22,326,769	0.74%
6	中再集团	21,168,021	0.71%
7	集合计划	16,592,477	0.55%
8	中英人寿	16,011,400	0.53%
9	中技招标	10,089,929	0.34%
10	爱建信托	7,500,000	0.25%

注：1、BNP PARIBAS是指申银万国—农行—BNP PARIBAS

2、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。

九、重大事件揭示

- 1、2007年1月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配兴业银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金获配兴业银行新股的数量进行了公告。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 2、2007年3月16日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《金鑫证券投资基金2006年度收益分配公告》，以2006年12月31日已实现的可分配收益为基准，向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利1.30元。

- 3、2007年4月11日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司新增服务项目的公告》，本基金管理人自2007年4月11日起开通交易确认短信服务和“点击客服”服务系统，凡本基金持有人都可享受相关服务。
- 4、2007年4月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于调整基金经理的临时公告》，陈列敏不再担任本基金的基金经理，由黄焱担任本基金的基金经理。
- 5、2007年6月9日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于总经理变动的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意李春平先生因组织调动辞去公司总经理职务的请求。并于2007年7月4日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于总经理变更的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意聘任金旭女士担任公司总经理。金旭女士的总经理任职资格已获中国证监会核准(证监基金字[2007]179号文)。
- 6、2007年7月2日，本基金管理人于公司网站上刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的临时公告》，根据中国证监会的相关规定，本基金的估值于2007年7月1日开始实施新会计准则。实施新会计准则后，本基金将全面采用公允价值进行会计计量，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。
- 7、基金租用席位的选择标准是：
 - (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。
 选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），并经公司批准。
- 8、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	1,070,420,102.89	12.26%	111,369,775.18	34.93%
宏源证券股份有限公司	1	769,945,802.79	8.82%	15,360,000.00	4.82%
中信建投证券有限责任公司	2	1,376,278,357.11	15.76%	86,842,164.00	27.23%
民生证券有限责任公司	1	483,262,017.73	5.53%	-	-
平安证券有限责任公司	1	807,361,386.71	9.24%	-	-
招商证券股份有限公司	2	1,493,053,119.02	17.10%	-	-
中信证券股份有限公司	1	1,729,593,324.45	19.80%	105,307,801.70	33.02%
中国建银投资证券有限责任公司	1	1,003,867,140.54	11.49%	-	-
合计	11	8,733,781,251.24	100.00%	318,879,740.88	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	权证成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	671,500,000.00	11.67%	27,345,916.51	14.38%	860,569.96	12.25%
宏源证券股份有限公司	300,000,000.00	5.22%	42,230,900.77	22.20%	627,693.71	8.93%
中信建投证券有限责任公司	1,283,000,000.00	22.30%	22,012,385.33	11.57%	1,105,758.22	15.73%
民生证券有限责任公司	200,000,000.00	3.48%	-	-	395,274.34	5.62%
平安证券有限责任公司	-	-	12,620,198.59	6.64%	631,765.54	8.99%
招商证券股份有限公司	1,570,000,000.00	27.29%	85,985,979.87	45.21%	1,181,520.24	16.81%
中信证券股份有限公司	1,727,900,000.00	30.04%	-	-	1,401,818.48	19.95%
中国建银投资证券有限责任公司	-	-	-	-	823,167.68	11.71%
合计	5,752,400,000.00	100.00%	190,195,381.07	100.00%	7,027,568.17	100.00%

注：报告期内，本基金无新增租用交易席位。

- 9、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；基金投资策略无改变；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；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。

国泰基金管理有限公司

2007年8月27日