

金鑫证券投资基金季度报告

2004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根据本基金合同规定，于2004年7月16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

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行

2、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) 风险收益特征：承担中等风险，获取中等的超额收益。

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

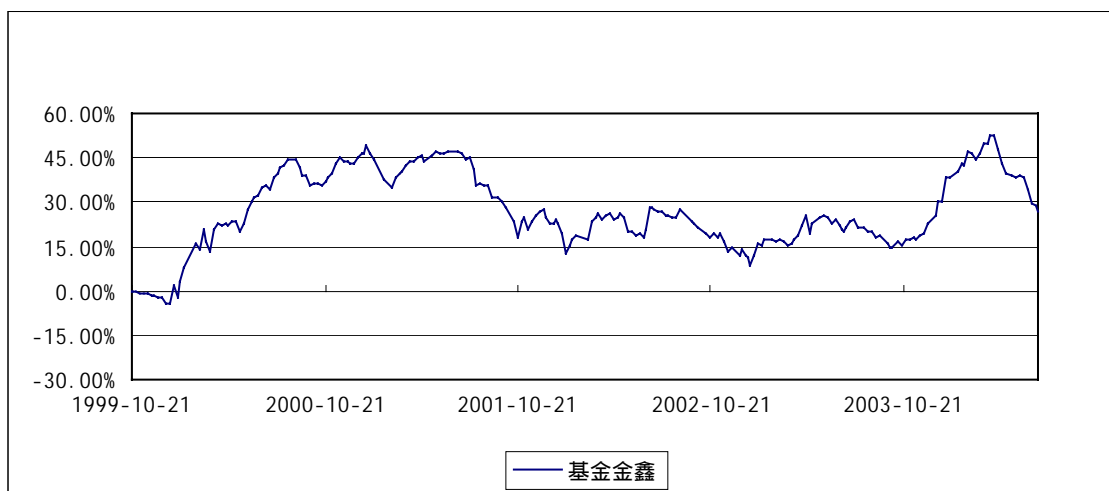
	本期
基金本期净收益	136,761,436.71元
加权平均单位基金本期净收益	0.0456元
期末基金资产净值	3,084,055,708.14元
期末基金份额净值	1.0280元

2、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	-	-
本期	-15.40%	1.64%	-	-	-	-

注：本基金根据基金契约无业绩比较基准。

3、基金金鑫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》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有损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,本基金与其他基金资产、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。

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。

3、证券市场与投资管理回顾

2004年第二季度中国证券市场受宏观调控的影响,出现了大幅调整,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象多数人预料那样对市场颓势有所遏止,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,本基金净值也大幅缩水。回顾本季度基金管理工作,值得总结的地方很多。

针对宏观调控措施的实施,本基金对投资策略进行了相应调整,从去年第四季度开始采用相对分散的投资策略,压缩了相对集中的对上游行业投资,增持了泛消费行业的投资。今年二月份本基金在相对高位对上游投资品行业进行集中减持,锁定了相对可观的盈利,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、电子等行业中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。但随着第二季度宏观调控政策的进一步落实,证券市场单边下挫,几乎所有的股票都大幅调整,本基金核心品种在本季末出现大幅调整,将今年以来的良好表现几乎完全损失。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。

展望第三季度,随着宏观调控初见成效,市场风险进一步释放,机会逐步显现。但由于对相关上市公司受宏观调控滞后影响引起估值变化的忧虑,我们把握机会的前提就是做好相对充分的准备,而这种准备是建立在深入的研究基础上,不要被短期的波动所迷惑。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,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,对能源电力、信息技术、交通运输、医药、食品饮料等行业要进一步加大研究和投资力度,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进行重点投资。对成长性公司也要深入跟踪,对相对优势企业重点投资,争取分享市场上升的成果。

债券市场在4月份出现了恐慌性下挫,上证国债指数最大跌幅达到5.64%。5、6月份在宏观调控政策效果逐步显现之后,市场得以恢复性反弹。债券投资上,

采取短久期、轻仓位策略，主要构建3年期以下国债组合，投资金融债、央行票据和可转债，在获得一定收益的前提下，较好地规避了市场下跌的风险。

本基金管理人将在努力控制风险的前提下，精心管理，尽心竭力，使基金资产长期稳定增值。

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	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%

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	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%

3、占基金资产净值前十名的股票

序号	股票代码	股票名称	数量	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%

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	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%

5、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%

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	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%

六、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7月21日