

金鑫证券投资基金季度报告

2004年第4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2005年1月18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

	2004年10-12月
基金本期净收益	-57,087,080.62元
基金份额本期净收益	-0.0190元
期末基金资产净值	2,953,376,641.50元
期末基金份额净值	0.9845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	-	-
过去三个月	-3.73%	1.52%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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、最大限度保护基金份额持有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基金份额持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生有损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，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，有效保障了基金份额持有人的合法权益。

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部副总经理。

3、证券市场与投资管理回顾

刚刚过去的2004年，中国证券市场延续了市场化和国际化的进程。股价结构调整和价值回归进程的加快在四季度表现得更加明显，市场的价值重心不断下移。管理层旨在规范市场、促进市场健康发展的一系列政策在短期内仍无法提振市场信心。

2004年4季度大盘震荡下行，对基金金鑫净值造成了一定负面影响。基于股价结构分化以及市场成交低迷的现状，本季度基金金鑫主要在持股结构方面做了一些调整，增强了股票组合的流动性，降低了部分主业增长不明朗的公司股票持有量。

我们认为，宏观经济增长减速（包含通胀和加息因素）和人民币汇率调整预期会构成2005年的投资主线条，同时增量资金（询价发行制度下的IPO）、并购、金融创新品种、3G、税制改革、国有股减持试点等都有可能成为阶段性投资主题。我们将重点关注以下四个方面的龙头型公司：（1）消费相关行业：继续看好医药、食品饮料、纺织、通讯设备、家电、零售、传媒等行业的龙头公司，在消费品结构上，关注农村消费对大众消费品需求上升的投资机会；（2）人民币升值相关受益行业，如造纸、航空、资产价值和盈利比重可能上升的不可贸易行业等，回避受人民币升值负面影响过大的行业；（3）由于价格管制的放松和市场化定价而价格可能上涨的行业，如能源和交通运输、有线电视价格等；（4）3G推出可能产生的投资机会。

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	2,168,465,148.15	73.21%
债券	719,969,957.22	24.31%
银行存款	59,414,232.26	2.01%
应收证券清算款	5,451,903.27	0.18%
其他资产	8,501,476.52	0.29%
合 计	2,961,805,717.42	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	27,192,573.98	0.92%
3	制造业	845,782,640.98	28.64%
	其中：食品、饮料	285,194,007.00	9.66%
	纺织、服装、皮毛	79,541,360.16	2.69%
	造纸、印刷	492,300.00	0.02%
	电子	132,386,184.29	4.47%
	金属、非金属	71,367,414.43	2.42%
	机械、设备、仪表	98,526,194.43	3.34%
	医药、生物制品	134,852,017.60	4.57%
	其他制造业	43,423,163.07	1.47%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	214,982,605.05	7.28%
5	建筑业		
6	交通运输、仓储业	135,752,507.30	4.60%
7	信息技术业	327,305,876.23	11.08%
8	批发和零售贸易	158,576,489.84	5.37%
9	金融、保险业	58,582,122.24	1.98%
10	房地产业	8,815,656.78	0.30%
11	社会服务业	90,391,971.40	3.06%
12	传播与文化产业	56,948,778.66	1.93%
13	综合类	244,133,925.69	8.26%
	合 计	2,168,465,148.15	73.42%

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	20,803,373	257,961,825.20	8.73%
2	600050	中国联通	58,437,037	179,401,703.59	6.07%
3	600521	华海药业	6,005,498	113,443,857.22	3.84%
4	600832	东方明珠	6,254,387	94,378,699.83	3.20%
5	600563	法拉电子	6,061,405	87,223,617.95	2.95%
6	600770	综艺股份	6,229,568	86,902,473.60	2.94%
7	600138	中青旅	10,235,472	79,120,198.56	2.68%
8	600009	上海机场	5,000,000	76,000,000.00	2.57%
9	600177	雅戈尔	13,601,057	71,813,580.96	2.43%
10	600642	申能股份	9,423,780	63,893,228.40	2.16%

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	589,427,346.81	19.96%
2	金融债券	32,991,000.00	1.12%
3	可转换债券	97,551,610.41	3.30%
	合计	719,969,957.22	24.38%

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	银行间01国债09	135,640,000.00	4.59%
2	21国债(3)	106,294,704.80	3.60%
3	02国债(14)	64,810,106.40	2.19%
4	99国债(5)	54,536,781.60	1.85%
5	20国债(4)	51,730,445.80	1.75%

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	675,928.72
应收利息	7,828,547.80
合 计	8,504,476.52

(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	7,097,613.60	0.24%
100196	复星转债	22,721,939.20	0.77%
100236	桂冠转债	8,248,876.00	0.28%
100726	华电转债	4,066,920.00	0.14%
100795	国电转债	3,226,200.00	0.11%
110037	歌华转债	5,013,244.50	0.17%
125959	首钢转债	10,113,412.41	0.34%
126301	丝绸转 2	5,154,840.00	0.17%

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、金鑫证券投资基金合同
- 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

2005年1月24日