

金鑫证券投资基金季度报告

2007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股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7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：中国建设银行股份有限公司

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) 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、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

	2007年4-6月
基金本期净收益	996,016,522.04元
基金份额本期净收益	0.3320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

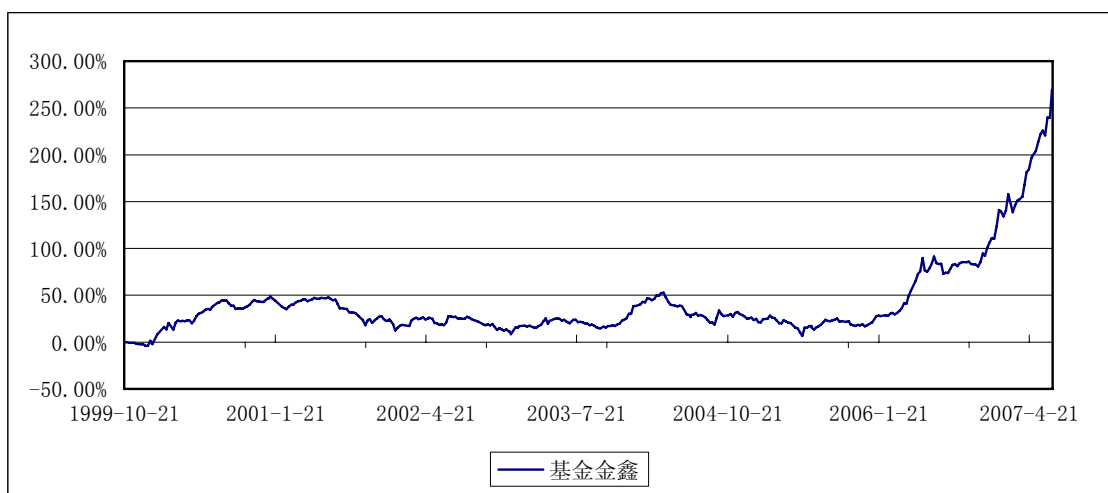
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
过去三个月	44.90%	2.83%	-	-	-	-

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、规范、完整，本基金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，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。报告期内本基金在个别交易日因净值波动等原因导致个别投资比例不达标，经基金托管人提示后，已及时调整达标。

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。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007年第二季度市场与投资管理回顾

2007年二季度与开年的行情相比有很大变化，市场热点散乱，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，不可否认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。

本基金在二季度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。

（2）2007年第三季度市场与投资管理展望

展望三季度，我们认为市场的格局将发生变化。首先，随着近两年来指数的大幅上扬，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下跌动能。

市场结构上，大盘蓝筹股、高价绩优股、低市盈率的股票将成为市场的“赢家”，而从行业角度看，我们继续看好消费服务、金融和地产行业。随着市场的调整，一些集团资产注入甚至整体上市的公司逐渐回到合理的价格，相信这类主题在今、明两年都会是市场最关心的主题。

具体到本基金三季度的投资策略，我们会继续保持相对较低的仓位，银行、食品饮料和商业股将构成基金组合的龙骨，而超额收益获取将更多依靠机械和化

工行业的个股挖掘来实现。另外，本基金将持续关注地产股和整体上市公司，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、基金投资组合报告

1、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%

2、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%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

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：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。

4、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	可转换债券	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%

5、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%

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	2,708,097.33
应收证券清算款	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) 报告期末本基金持有的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

(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。

六、 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。

七、 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——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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) 33134688, 400-8888-688

客户投诉电话: (021) 23060279

公司网址: <http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2007年7月19日