

金鑫证券投资基金季度报告

2007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股份有限公司根据本基金合同规定，于2008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。

本报告期间：2007年10月1日至2007年12月31日。

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10-12月
1、本期利润	-158,636,767.41 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	969,966,308.99 元
3、基金份额本期利润	-0.0529 元
4、期末基金资产净值	9,470,668,217.37 元
5、期末基金份额净值	3.1569 元

注：（1）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。

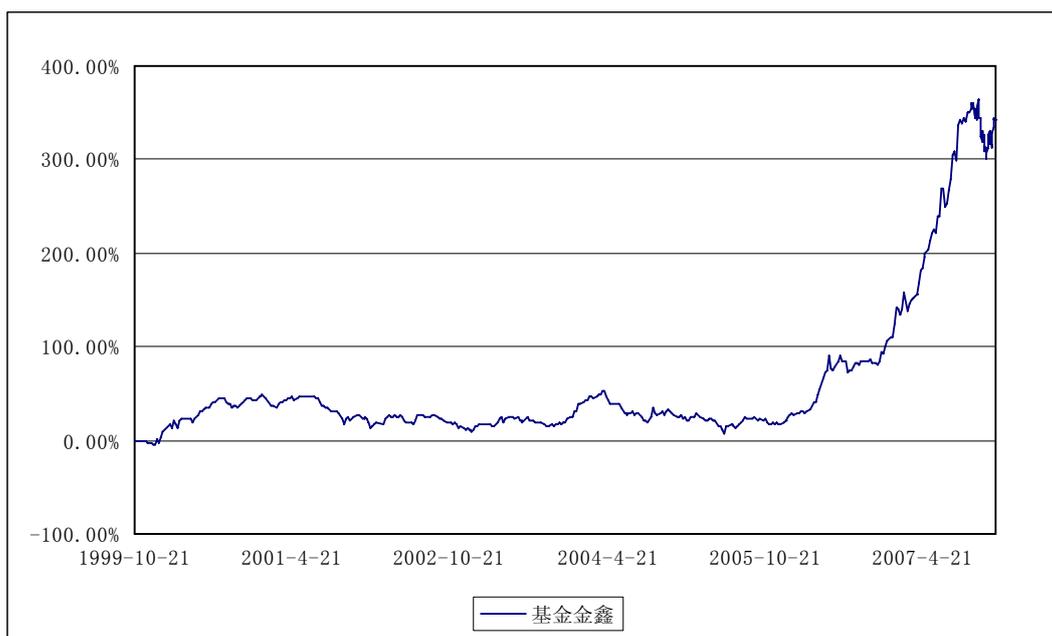
（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

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	-1.65%	2.48%	-	-	-	-

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。

2、基金经理介绍

黄焱，男，国际金融学硕士，13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年第四季度证券市场与投资管理回顾

2007年四季度市场在短暂的上冲后，基本处于调整当中。由于对08年宏观调控力度加大的担忧，市场中的金融、地产、有色、煤炭等行业的股票出现了较大幅度的调整。同时，受宏观调控影响不大的食品饮料、商业和医药股则在四季度

有比较好的表现。

本基金在四季度充分预计了宏观调控对市场的影响，因此采取了比较主动的减仓操作，重点减持了金融和地产股，较有效地规避了市场下跌风险。同时，增持了部分消费类行业股票，食品饮料、商业和医药行业的配置也有所增加。但是，随着这些股票的快速上涨，其短期估值水平也有了较大的提高。

(2) 2008年一季度展望

对于2008年证券市场，我们持谨慎乐观的预期。预计国内经济增长仍将十分强劲，固定资产投资受宏观调控有所减缓但还将保持较高增长，内需消费将稳步提升，在消化成本上升压力后企业盈利预计能取得30%左右的高增长。人民币加速升值、流动性过剩的局面还将持续，牛市的基础尚没有发生根本变化。但是，估值偏高、大小非减持、外围市场的剧烈波动、宏观调控等不利因素也都将可能带来市场阶段性的大幅调整，市场的波动性会大幅增加。

相对全年的谨慎预期，我们对一季度市场判断相对比较乐观，大权重股票的调整给中小市值公司带来了部分的增量资金，同时，通胀的不断传递也给市场提供了一定的题材和行业投资机会。

2008年一季度本基金将以相对积极的策略进行资产配置，更加注重自下而上的投资思路。行业选择上，本基金将重点关注人民币升值受益的银行、地产、造纸行业，在合理估值基础上看好通胀受益的农化产业、食品饮料行业，另外，节能、环保、奥运、军工、医保普及等主题也有较好的投资机会。

我们将在总结2007年经验教训的基础上，在有纪律的投资原则指导下，继续诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产的长期稳定增长。

五、基金投资组合报告（未经审计）

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	6,296,901,829.56	64.76%
债券	2,027,946,585.90	20.86%
权证	152,329,600.00	1.57%
银行存款和结算备付金	1,205,697,923.42	12.40%
其他资产	40,236,166.49	0.41%
合 计	9,723,112,105.37	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	104,022,394.44	1.10%
2	采掘业	121,038,393.10	1.28%
3	制造业	1,994,530,583.59	21.06%
	其中： 食品、饮料	593,368,594.31	6.27%
	纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.00%
	造纸、印刷	161,154,061.40	1.70%

	石油、化学、塑胶、塑料	288,807,540.32	3.05%
	电子	4,365,087.60	0.05%
	金属、非金属	382,673,056.33	4.04%
	机械、设备、仪表	290,551,210.24	3.07%
	医药、生物制品	271,889,588.34	2.87%
	其他制造业	1,358,884.65	0.01%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	304,676,826.35	3.22%
5	建筑业	173,013,024.28	1.83%
6	交通运输、仓储业	365,176,861.51	3.86%
7	信息技术业	431,949,697.84	4.56%
8	批发和零售贸易	659,398,978.79	6.96%
9	金融、保险业	1,472,730,487.92	15.55%
10	房地产业	575,655,124.74	6.08%
11	社会服务业	75,703,631.02	0.80%
12	传播与文化产业	5,875,206.48	0.06%
13	综合类	13,130,619.50	0.14%
	合 计	6,296,901,829.56	66.50%

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	600036	招商银行	10,782,973	427,329,219.99	4.51%
2	000002	万科A	13,829,771	398,850,595.64	4.21%
3	000001	深发展A	6,550,000	252,830,000.00	2.67%
4	600030	中信证券	2,658,364	237,312,154.28	2.51%
5	000895	双汇发展	3,896,350	229,845,686.50	2.43%
6	600900	长江电力	11,140,663	217,131,521.87	2.29%
7	600100	同方股份	4,900,000	204,233,000.00	2.16%
8	600361	华联综超	6,211,850	202,133,599.00	2.13%
9	600519	贵州茅台	785,717	180,714,910.00	1.91%
10	601166	兴业银行	3,287,096	170,468,798.56	1.80%

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	832,653,720.90	8.79%
2	金融债券	584,284,000.00	6.17%
3	央行票据	610,401,500.00	6.45%
4	可转换债券	607,365.00	0.01%
	合 计	2,027,946,585.90	21.42%

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)	300,512,792.80	3.17%
2	07央行票据04	184,832,000.00	1.95%
3	07央行票据18	145,725,000.00	1.54%
4	07国开06	118,800,000.00	1.25%
5	21国债(15)	110,260,017.60	1.16%

6、报告附注

- (1) 本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)
存出保证金	3,634,603.48
应收利息	36,601,563.01
合 计	40,236,166.49

- (4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 本报告期末本基金持有的权证明细如下：

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) 本报告期内本基金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

2008年1月22日