

金鑫证券投资基金季度报告

2006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2007年1月17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

	2006年10-12月
基金本期净收益	223,549,251.84 元
基金份额本期净收益	0.0745 元
期末基金资产净值	4,838,255,442.45 元
期末基金份额净值	1.6128 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	13.75%	2.15%	-	-	-	-

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。

2、基金经理介绍

陈列敏，男，工学硕士，10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，现任金鑫基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第四季度市场与投资管理回顾

2006年四季度A股市场呈现单边上涨的态势，上证指数不断创出历史新高，最终在年内最高点2700点附近收盘，给2006年A股市场的行情划上了完美的句号。

推动四季度指数上涨的主要动力来自于大盘蓝筹股，尤其是以工商银行和中国银行为首的权重指标股。权重股对指数的拉动作用在四季度呈现逐月增强的趋势，以至于12月份上证指数大涨27.45%，但同期没有一只股票型基金的净值增长率能够超越上证指数。

在大盘指标股表现出色的同时，大多数股票倍受冷落。统计显示，近1400只A股中能够在四季度获取超越上证指数表现的只有92家，还有547家公司在四季度大涨行情中出现了下跌，两级分化、冷暖不均的现象非常明显。从行业角度看，四季度超越上证指数的行业也只有金融保险、黑色金属和房地产三个行业，其余行业都落后于市场指数。

本基金在本季度继续坚持价值投资理念，对基金投资组合进行了适度调整。由于人民币持续升值的预期不断加强，本基金继续增加了银行、证券、地产等行业的配置；基于对3G顺利商用的良好态势，本基金同时加大了通信类公司的配置；基于对国际金属价格调整的担心，本基金大幅降低了在有色金属等行业上的配置。另外本基金对航空、电力、煤炭等行业高度关注，并选择适当时机进行重点投资。由于本基金第一重仓股双汇发展仍处于停牌中，对本基金4季度的收益率产生了一定影响。

（2）2007年第一季度市场与投资管理展望

对于2007年，本基金仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，人民币持续升值的预期没有改变，2007年中国经济也许会重复这几年经济运行超预期的历史。强劲的经济增长直接体现在企业盈利实实在在的大幅增长。一季度就将进入上市公司披露2006年业绩的高峰期，本基金对于2006年上市公司整体业绩增长能够达到预期的20%水平充满信心，因而本基金认为一季度A股市场将会延续2006年的牛市格局。

本基金在一季度将以积极的策略进行资产配置，行业选择上继续看好扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒、“十一五规划”相关的装备制造业，以及受益人民币升值的地产行业，并重点关注航空、航运、煤炭、电力等行业。

本基金将竭尽全力，在控制风险的前提下为基金持有人获取丰厚的回报，并衷心感谢长期以来关心本基金发展的基金持有人。

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	3,783,572,553.73	68.49%
债券	1,030,995,067.50	18.66%
权证	14,748,612.11	0.27%
银行存款和清算备付金	673,677,505.54	12.20%
其他资产	21,122,337.57	0.38%
合 计	5,524,116,076.45	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	70,184,292.33	1.45%
2	采掘业	-	-
3	制造业	1,243,466,159.52	25.70%
	其中：食品、饮料	617,972,669.10	12.77%
	造纸、印刷	3,291,300.00	0.07%
	石油、化学、塑胶、塑料	60,731,717.82	1.26%
	电子	131,280,516.00	2.71%
	金属、非金属	108,085,201.11	2.23%
	机械、设备、仪表	91,384,313.23	1.89%
	医药、生物制品	180,523,772.02	3.73%
	其他	50,196,670.24	1.04%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	建筑业	12,396,342.08	0.26%
6	交通运输、仓储业	54,159,866.40	1.12%
7	信息技术业	308,519,219.24	6.38%
8	批发和零售贸易	502,146,643.00	10.38%

9	金融、保险业	440,508,166.51	9.10%
10	房地产业	380,253,907.94	7.86%
11	社会服务业	278,942,145.44	5.77%
12	传播与文化产业	281,889,869.51	5.83%
13	综合类	211,105,941.76	4.36%
	合 计	3,783,572,553.73	78.20%

3、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	S 双汇	17,226,755	534,373,940.10	11.04%
2	600628	新世界	24,750,533	261,860,639.14	5.41%
3	600030	中信证券	7,800,000	212,706,000.00	4.40%
4	600832	东方明珠	18,178,404	207,960,941.76	4.30%
5	000002	万 科A	13,000,000	201,110,000.00	4.16%
6	600048	保利地产	3,650,000	156,804,000.00	3.24%
7	600088	中视传媒	10,015,117	149,125,092.13	3.08%
8	600016	民生银行	13,000,000	131,560,000.00	2.72%
9	600563	法拉电子	10,390,736	127,286,516.00	2.63%
10	600050	中国联通	25,500,000	119,085,000.00	2.46%

注：截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素停牌，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，本基金将在双汇发展复牌后根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

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	859,897,161.80	17.77%
2	金融债券	139,360,787.50	2.88%
3	企业债券	31,439,441.40	0.65%
4	转 债	297,676.80	0.01%
	合 计	1,030,995,067.50	21.31%

5、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	02国债(14)	176,774,455.00	3.65%
2	银行间01国债09	135,640,000.00	2.80%
3	20国债(4)	121,240,800.50	2.51%
4	20国债(10)	108,157,096.00	2.24%
5	21国债(3)	76,777,357.20	1.59%

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	1,193,291.80
证券清算款	10,546,861.36
应收利息	9,382,184.41
合 计	21,122,337.57

- (4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 报告期末本基金因股权分置改革被动持有的权证及主动投资的权证，明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031001	侨城HQC1	910,810.00	12,880,667.03
031002	钢钒GFC1	937,500.00	737,843.16
合计		1,848,310.00	13,618,510.19

- (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1月19日