

金鑫证券投资基金季度报告

2007 年第 1 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 4 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1-3月
基金本期净收益	897,682,991.27 元
基金份额本期净收益	0.2992 元
期末基金资产净值	5,461,071,871.45 元
期末基金份额净值	1.8204 元

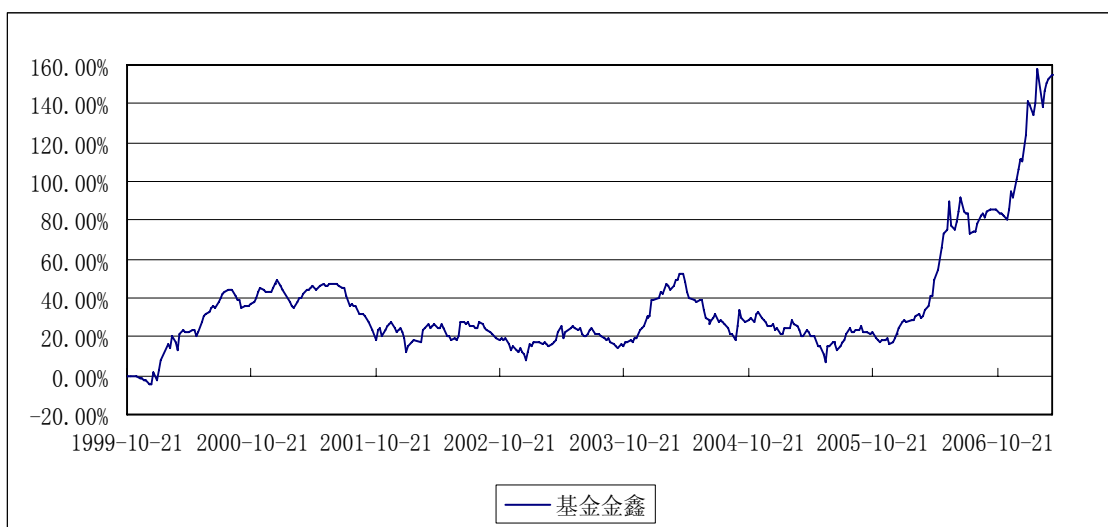
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.00%	4.12%	-	-	-	-

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。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

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，2004年3月起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）2007年第一季度市场与投资管理回顾

经历了06年四季度指数的大幅上涨后，今年一季度市场的振荡幅度明显加大。总体看，一季度大部分时间市场围绕3000点大幅振荡，但最终较好的年报数据和季度预期将指数推上3200点上方。与指数表现相似，市场结构在一季度也发生了和去年下半年几乎完全相反的变化，大盘蓝筹股和高价股开始显著回调，而一些有重组预期的低价股和高成长预期的二、三线股票却走出了快速飙升的行情。

由于本基金在06年末提前储备了一些具有高成长预期的个股，同时将选股思路调整为自下而上的策略，因此比较充分地分享了今年一季度的上升行情，其中特别是在旅游和传媒等行业上的超额配置带来了明显的超额收益。

（2）2007年第二季度市场与投资管理展望

从目前逐步披露的部分宏观数据可以看出，一季度我国经济又有些过热的苗头，市场预期进一步的宏观调控措施很可能随后出台。另外，随着一年多来指数的大幅上扬，目前整体估值已经达到合理偏高的水平，加上本轮上升过程中基本没有过明显的回调，市场本身已经积累了较大的调整压力。因此，二季度本基金将适当控制组合的系统风险。

在市场结构上，我们判断大盘蓝筹股、高价股、低市盈率的股票在经过了一季度较充分的调整后，二季度将重新成为市场的热点。而从行业角度，结合目前宏观经济的状况，我们继续看好消费服务、金融和地产行业，并将重点配置。对于可能受宏观调控较大冲击的周期性行业，我们将选择性回避。

另外，随着股权分置改革基本完成，2007年上市公司股权激励以及集团资产

注入甚至整体上市已逐渐成为市场最关心的主题。二季度本基金将加大对此类个股的关注。

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、基金资产组合情况

分 类	市 值（元）	占总资产比例
股票	4,333,267,431.45	74.51%
债券	1,235,804,846.46	21.25%
权证	41,772,000.00	0.72%
银行存款和清算备付金	169,341,686.68	2.91%
其他资产	35,400,490.10	0.61%
合 计	5,815,586,454.69	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	55,818,381.13	1.02%
2	采掘业	126,950,033.08	2.32%
3	制造业	1,654,918,071.32	30.30%
	其中：食品、饮料	678,755,095.97	12.43%
	石油、化学、塑胶、塑料	191,599,621.38	3.51%
	电子	135,407,157.98	2.48%
	金属、非金属	176,048,758.35	3.22%
	机械、设备、仪表	219,882,587.35	4.03%
	医药、生物制品	207,548,119.17	3.80%
	其他	45,676,731.12	0.84%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	123,708,805.15	2.27%
5	建筑业	69,086,731.98	1.27%
6	交通运输、仓储业	114,070,596.80	2.09%
7	信息技术业	423,791,328.52	7.76%
8	批发和零售贸易	312,200,826.34	5.72%
9	金融、保险业	577,074,325.04	10.57%
10	房地产业	371,658,549.45	6.81%
11	社会服务业	183,022,276.36	3.35%
12	传播与文化产业	141,871,641.01	2.60%
13	综合类	179,095,865.27	3.28%
	合 计	4,333,267,431.45	79.35%

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	17,226,755.00	534,373,940.10	9.79%
2	600030	中信证券	6,200,000.00	269,452,000.00	4.93%
3	600628	新世界	19,958,505.00	241,897,080.60	4.43%
4	600832	东方明珠	12,125,651.00	179,095,865.27	3.28%
5	600100	同方股份	6,896,119.00	163,920,748.63	3.00%
6	000002	万 科A	9,000,000.00	149,400,000.00	2.74%
7	000657	中钨高新	8,226,345.00	118,377,104.55	2.17%
8	600016	民生银行	8,499,910.00	106,248,875.00	1.95%
9	600563	法拉电子	7,053,098.00	105,867,000.98	1.94%
10	600048	保利地产	1,838,525.00	103,067,711.50	1.89%

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	1,012,186,301.20	18.53%
2	金融债券	223,306,929.26	4.09%
3	转 债	311,616.00	0.01%
	合 计	1,235,804,846.46	22.63%

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)	207,133,569.00	3.79%
2	20国债(10)	153,142,528.00	2.80%
3	银行间01国债09	135,640,000.00	2.48%
4	20国债(4)	123,116,141.40	2.25%
5	07进出01	117,582,241.76	2.15%

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	2,430,206.84
证券清算款	15,107,776.43
应收利息	17,862,506.83
合 计	35,400,490.10

(4) 报告期末本基金持有的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
125024	招商转债	311,616.00	0.01%

(5) 报告期末本基金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	2,400,000.00	44,090,427.00
合计		2,400,000.00	44,090,427.00

(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4月20日