金鑫证券投资基金季度报告
2005 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 2006 年 1 月 19 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

	2005年10-12月
基金本期净收益	-60,712,255.02 元
基金份额本期净收益	-0.0202 元
期末基金资产净值	2,853,730,061.55 元
期末基金份额净值	0.9512 元

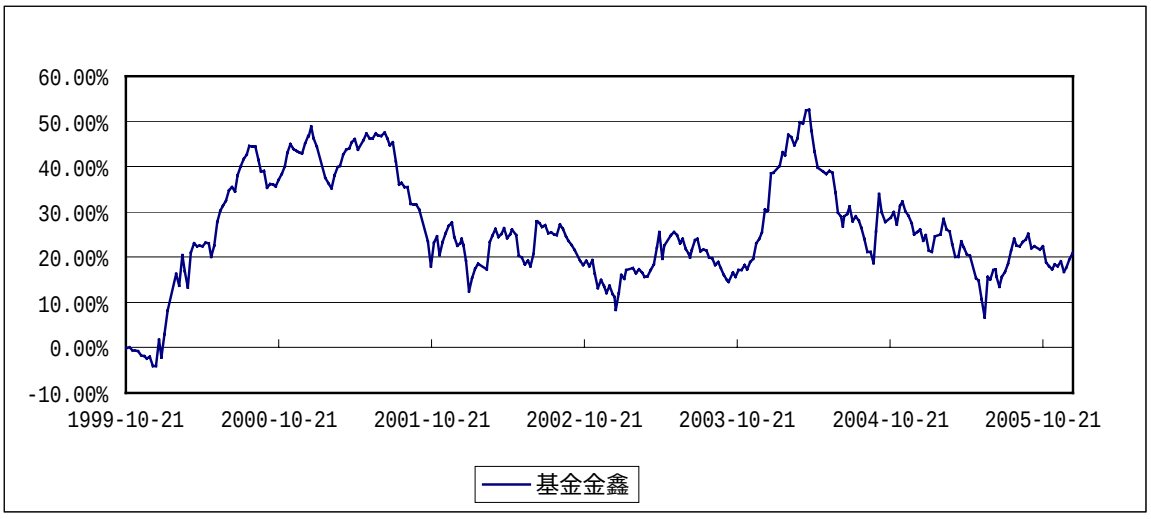
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.19%	1.27%	-	-	-	-

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，9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、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005 年第四季度市场与投资管理回顾

2005 年第四季度市场出现先抑后扬的行情，上证综合指数两次跌破了 1100 点后出现上升，到本年末回到 1161 点结束全年交易。

本季度股权分置改革全面推开并加速推进是影响市场重要的因素。凭借着新交易品种的稀缺性、新鲜感和“ T＋0 ”交易制度的吸引力，权证的价格定位和成交金额都大大超出市场的预期，创设制度的推出使得权证和基础证券之间的联动更加明显。与这些活跃的品种相比，上半年表现较好的防御性品种，如食品饮料、商业零售等行业，因累计偏大的涨幅和行情活跃后对防御性需求的降低导致这些品种暂时表现不佳。

本基金四季度基本延续了第三季度的投资策略，投资主题紧紧围绕“ 十一五 ”规划，重点加大在新能源（节能）、建设新农村、自主创新、环保等领域的投资，增加了有线网络、商业零售、医药、食品饮料、石化等行业的投资，减少了火电、高速公路行业等的投资。从投资效果分析，起到了一定效果。

（2）2006年第一季度市场与投资管理展望

2006年A股市场的表现会好于2005年，自2001年以来的趋势性下跌将会结束。预计上证指数的主要运行区间会在1100点－1500点之间，但市场的振荡幅度和频率会加大，因此应该采取更为灵活的大类资产配置策略，而行业配置的效应也会有所回升，盈利的关键将在个股选择。“ 十一五规划 ”、人民币升值、通讯科技及传媒（TMT）、金融创新及兼并收购将是2006年最重要的投资主题。而在行业配置策略上，经济增长的结构性变化和人民币汇率将是主导2006年行业选择的重要因素，本基金将重点关注地产金融、商业、TMT、机械设备（包括新能源和节能）和医药消费等行业，并对周期性行业尤其是其中具有战略并购价值的企业给予关注，如石化和电解铝行业等。本基金将争取在控制风险的前提下，获得

良好的投资收益。

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	2,195,693,046.46	72.91%
债券	764,331,131.45	25.38%
银行存款和清算备付金	35,091,405.00	1.17%
应收证券清算款	7,212,824.15	0.24%
其他资产	9,106,762.94	0.30%
合　　计	3,011,435,170.00	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	117,411,870.50	4.11%
3	制造业	1,091,708,389.89	38.26%
	其中：食品、饮料	275,476,779.84	9.65%
	造纸、印刷	263,980.62	0.01%
	石油、化学、塑胶、塑料	198,089,935.99	6.94%
	电子	73,867,033.15	2.59%
	金属、非金属	84,754,252.74	2.97%
	机械、设备、仪表	176,055,738.21	6.17%
	医药、生物制品	283,200,669.34	9.92%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	115,562,808.27	4.05%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	111,224,438.51	3.90%
7	信息技术业	179,727,251.54	6.30%
8	批发和零售贸易	254,002,039.60	8.90%
9	金融、保险业	2,620,630.22	0.09%
10	房地产业	1,690,000.00	0.06%
11	社会服务业	7,345,849.02	0.26%
12	传播与文化产业	86,642,652.88	3.04%
13	综合类	227,757,116.03	7.98%
	合　　计	2,195,693,046.46	76.94%

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	双汇发展	16,657,132	216,043,002.04	7.57%
2	600832	G 明　珠	8,964,270	111,605,161.50	3.91%
3	600521	G 华　海	10,124,000	98,810,240.00	3.46%

4	600628	新 世 界	14,791,804	94,963,381.68	3.33%
5	600770	G 综 艺	8,596,922	77,286,328.78	2.71%
6	600004	G 穗机场	10,809,715	73,289,867.70	2.57%
7	600037	歌华有线	4,849,915	72,700,225.85	2.55%
8	600202	哈 空 调	9,426,597	71,830,669.14	2.52%
9	000155	川化股份	13,201,605	69,176,410.20	2.42%
10	600563	法拉电子	7,906,951	64,916,067.71	2.27%

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	590,793,912.41	20.70%
2	金融债券	118,613,500.00	4.16%
3	企业债券	39,008,442.74	1.37%
4	可转换债券	15,915,276.30	0.56%
	合 计	764,331,131.45	26.78%

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	银行间01国债09	135,640,000.00	4.75%
2	02国债(14)	89,278,986.40	3.13%
3	21国债(3)	77,505,248.40	2.72%
4	21国债(15)	54,943,163.60	1.93%
5	99国债(5)	51,486,840.13	1.80%

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	885,802.28
应收利息	7,347,633.94
权证	873,326.72
合 计	9,106,762.94

(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
100196	复星转债	15,915,276.30	0.56%

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23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

2006 年 1 月 21 日