

金鑫证券投资基金季度报告

2006 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 2006 年 4 月 14 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1-3月
基金本期净收益	99,513,376.61 元
基金份额本期净收益	0.0332 元
期末基金资产净值	3,211,044,998.32 元
期末基金份额净值	1.0703 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	12.52%	1.28%	-	-	-	-

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、基金管理人合规性声明

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

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）2006年第一季度市场与投资管理回顾

2006年第一季度证券市场受人民币升值、有色金属价格大幅上升、原油价格高企等背景因素的影响，出现了单边上升行情，以上证综合指数为例，从1163点开始一路上涨至1298点，中间几乎没有大的调整，市场投资信心逐步恢复，本基金净值也大幅上升。

本基金从去年下半年以来对投资策略进行了相应的调整，去年第四季度开始采用相对集中的投资策略，压缩了防御性行业的投资，同时增加了进攻性行业的投资。选择良好时机对有色金属、食品饮料、传媒、医药、银行、商业地产、电子、新能源等行业的龙头公司进行了有重点的战略性投资，并对中石化下属“私有化”子公司进行了布局，这些投资在第一季度取得了一定的投资效果。

（2）市场与投资管理展望

展望第二季度，随着股权分置改革接近尾声，再融资的风声又起，但是本基金认为，目前市场继续上升的基础牢固，股权分置改革的实施有效提升了大多数公司的投资价值，大多数公司的所谓“填权”行情的基础是扎实的。而人民币升值、有色金属价格上升的趋势不会改变，原油价格依然高企，相关公司的投资价值将会进一步提升。未来有色金属、食品饮料、商业地产、传媒、电子和新能源等行业还有很大的投资机会，本基金将精心调整布局，加大对上述行业的研究和投资力度，同时重视企业并购价值的研究，争取分享到市场上升的成果。

本基金管理人将努力在控制风险的前提下，精心管理好基金资产，尽心尽力为基金持有人把握可预期的盈利机会，使基金资产长期稳定增值。

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	2,558,456,353.53	75.92%
债券	738,451,755.61	21.91%
权证	4,483,478.56	0.13%
银行存款和清算备付金	51,950,044.24	1.54%
应收证券清算款	2,063,448.49	0.06%
其他资产	14,411,210.40	0.43%
合 计	3,369,816,290.83	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	215,416,507.81	6.71%
3	制造业	1,071,258,664.27	33.35%
	其中：食品、饮料	424,299,200.95	13.21%
	纺织、服装、皮毛	4,145,400.00	0.13%
	石油、化学、塑胶、塑料	27,957,200.30	0.87%
	电子	183,222,487.17	5.71%
	金属、非金属	41,430,622.76	1.29%
	机械、设备、仪表	162,941,812.41	5.07%
	医药、生物制品	156,475,033.72	4.87%
	其他制造业	70,786,906.96	2.20%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	28,195,108.80	0.88%
5	建筑业	5,665,027.10	0.18%
6	交通运输、仓储业	9,126,000.00	0.28%
7	信息技术业	299,024,684.08	9.31%
8	批发和零售贸易	302,954,224.21	9.43%
9	金融、保险业	158,230,383.12	4.93%
10	房地产业	59,644,852.24	1.86%
11	社会服务业	27,350,667.12	0.85%
12	传播与文化产业	148,762,985.49	4.63%
13	综合类	232,827,249.29	7.25%
	合 计	2,558,456,353.53	79.68%

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	17,226,755	312,148,800.60	9.72%
2	600028	中国石化	34,699,995	174,540,974.85	5.44%
3	600628	G 新世界	20,693,050	158,715,693.50	4.94%
4	600832	G 明 珠	8,964,270	129,892,272.30	4.05%

5	600050	中国联通	46,299,640	125,472,024.40	3.91%
6	600037	G 歌 华	8,895,869	118,848,809.84	3.70%
7	600436	片 仔 癯	4,244,455	88,539,331.30	2.76%
8	600015	华夏银行	14,875,492	87,170,383.12	2.71%
9	600563	法拉电子	8,760,456	87,166,537.20	2.71%
10	000063	G 中 兴	2,662,057	81,352,461.92	2.53%

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	634,043,555.61	19.75%
2	金融债券	63,560,100.00	1.98%
3	央行票据	40,848,100.00	1.27%
	合 计	738,451,755.61	23.00%

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	4.22%
2	02国债(14)	91,070,152.80	2.84%
3	21国债(3)	77,019,987.60	2.40%
4	99国债(5)	61,529,351.33	1.92%
5	21国债(15)	54,355,392.00	1.69%

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	1,351,831.58
应收股利	1,472,673.71
应收利息	11,586,705.11
合 计	14,411,210.40

- (4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

- (5) 本报告期内投资权证明细如下：

a、因股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580997	招行CMP1	2006/2/27	1,200,000	0.00
580996	沪场JTP1	2006/3/2	1,915,503	0.00
合计			3,115,503	0.00

b、本报告期内无主动投资的权证。

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。

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4月19日