

金鑫证券投资基金

2005 年年度报告

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

送出日期：二〇〇六年三月二十七日

金鑫证券投资基金 2005 年年度报告

一、重要提示及目录

（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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）根据本基金合同规定，于2006年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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）目录

内容	页码
一、重要提示及目录.....	1
二、基金简介.....	2
三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	4
四、基金管理人报告.....	6
五、基金托管人报告.....	8
六、审计报告.....	9
七、财务会计报告.....	10
八、基金投资组合报告.....	21
九、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	26
十、重大事件揭示.....	27
十一、备查文件目录.....	29

二、基金简介

（一）基金名称：金鑫证券投资基金

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

基金合同存续期：至2014年10月20日止

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1999年11月26日

（二）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）基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场31楼

邮政编码：200122

办公地址：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼

邮政编码：200001

法定代表人：陈勇胜

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060282

传真：021-23060283

电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

（四）基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街 25 号
办公地址：北京市西城区金融大街 25 号
邮政编码：100032
法定代表人：郭树清
信息披露负责人：尹东
联系电话：010-67597420
传真：010-66212639
电子邮箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》
登载年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>
年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼
北京市西城区金融大街 25 号

（六）会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 8 楼

（七）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

三、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 各主要财务指标

	2005 年度	2004 年度	2003 年度
基金本期净收益	-346,452,113.19元	210,052,704.86 元	-134,957,995.48 元
基金份额本期净收益	-0.1155元	0.0700元	-0.0450元
期末可供分配基金收益	-261,110,598.82元	-46,623,358.50元	-34,711,190.49元
期末可供分配基金份额收益	-0.0870元	-0.0155元	-0.0116元
期末基金资产净值	2,853,730,061.55元	2,953,376,641.50元	3,165,111,310.59元
期末基金份额净值	0.9512元	0.9845元	1.0550元
基金加权平均净值收益率	-12.23%	6.44%	-4.64%
本期基金份额净值增长率	-3.38%	-3.84%	16.96%
基金份额累计净值增长率	20.88%	25.11%	30.11%

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。

(二) 基金净值表现

1、基金金鑫净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

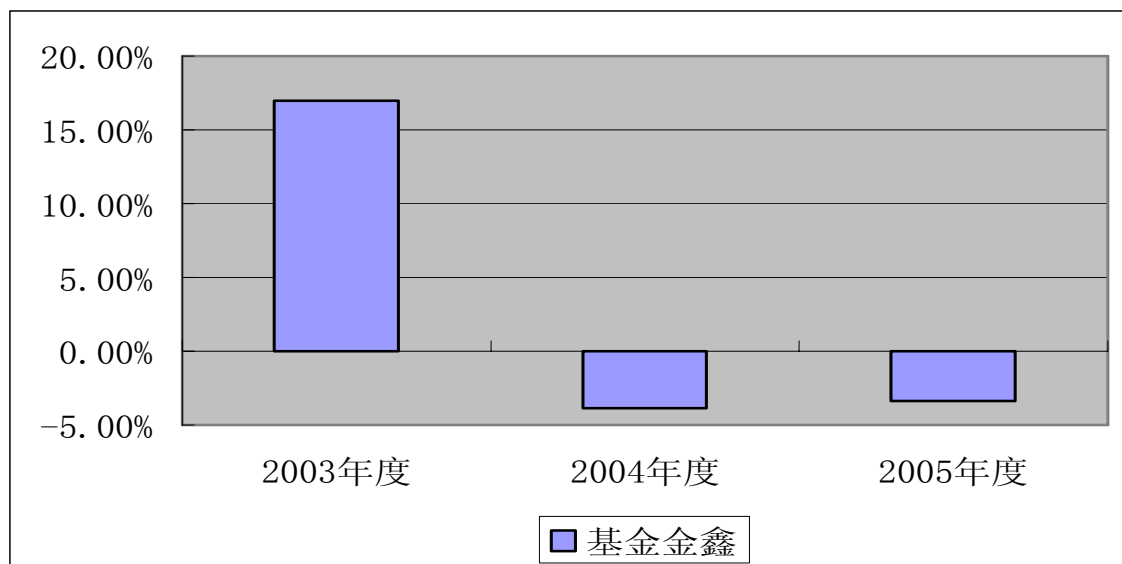
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.19%	1.27%	-	-	-	-
过去六个月	3.12%	1.43%	-	-	-	-
过去一年	-3.38%	2.10%	-	-	-	-
过去三年	8.66%	2.03%	-	-	-	-
过去五年	-17.63%	1.99%	-	-	-	-
自基金成立起至今	20.88%	2.08%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

2、基金金鑫累计净值增长率历史走势图



3、基金金鑫净值增长率历年对比图



(三) 收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2005年	-	
2004年	0.300元	2004年度收益分配
2003年	-	
合计	0.300元	

四、基金管理人报告

（一）基金管理人报告

1、基金管理人介绍

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日，是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2005年12月31日，本基金管理人共管理4只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛、基金金鼎，以及5只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金象保本增值混合证券投资基金以及国泰货币市场证券投资基金等。另外，本基金管理人于2004年获得社保基金委托资产管理人资格，目前受托管理社保基金投资组合。

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。

（二）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、准确、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。

（三）2005年证券市场与投资管理回顾

本基金在2005年净值增长率为-3.38%。

回顾2005年，宏观经济总体依然表现强劲，GDP保持了9%以上的增长。但是经济增长结构和方式出现了一定程度转变，如固定资产投资、进出口贸易等相关行业增速明显放缓，导致与此相关的行业和公司的盈利增长受到限制，具体表现在钢铁、煤炭、建材、进出口贸易等相关行业盈利拐点出现的情况预期下，相关行业和公司在短暂上涨以后受到市场阶段性抛弃，没有良好的表现。

证券市场方面，在五一前夕，证监会宣布开始股权分置试点，终于开始了解决股市顽症的破冰之旅。管理层推动股权分置试点改革的步伐之快超乎大多数投资者的预期，这显示了管理层解决历史遗留问题的信心和决心，打消了市场的疑虑，对市场未来的上升奠定了信心基础。股权分置改革最重要的意义之一是使非

流通股股东和流通股股东的地位平等，使上市公司将更为真实的一面展现在投资者面前，很多公司的长期投资机会显现。

下半年期待以久的十一五规划出台，它将为未来五年中国的经济发展指明方向。股权分置改革全方位推开直到完成将为未来市场长期向好打下坚实的基础。另外，中石油现金回购三家旗下上市公司将是新一轮收购兼并浪潮的开始。这些都将是我们要认真研究和把握的。

本基金全年对投资组合进行调整的主要思路为：对业绩持续稳定增长，有资源垄断性和品牌的消费服务类公司有重点地进行增持；对受利率、汇率、油价影响的公司进行减持。投资主题紧紧围绕“十一五”规划，重点布局新能源（节能）、建设新农村、自主创新、环保、建设和谐社会等相关方向。从行业角度来说，增加了对有线网络、商业零售、医药、电子元器件、食品饮料、有色金属、石化等行业的投资，减少了对钢铁、港口、火电、高速公路等行业的投资。从投资效果分析，起到了一定效果。

（四）2006年证券市场与投资管理展望

2005年股票市场既在意料之外又在情理之中，目前以市盈率衡量的国内股票市场估值水平已经低于主要海外市场和周边新兴市场的平均水平，如考虑对价，则低估的程度更高，其低估的主要原因在于对盈利增长前景的担忧、对新老划断和全流通的担忧。我们认为，随着上述因素逐渐明朗化，“Rerating”将推动市场逐步走向复苏并成为2006年值得期待的主题。年报/季报披露期、“新老划断”恢复IPO之际、首批股改可流通股票的上市日均可能为市场的“Rerating”提供契机；因此，我们相信，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，应该采取更为灵活的大类资产配置策略，行业配置的效应也会有所回升，而盈利的关键应该在个股选择。

十一五规划涵盖了中国未来五年的发展方向。以科学发展观为指导，转变经济增长方式，加快经济结构战略性调整，将是今年整个宏观经济工作的主题。预期政府将通过法律手段，以及利率、物价、税收、汇率等经济手段，促进经济结构调整，从而对相关行业产生实质性影响，并成为指导我们进行投资选择的主要依据。“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，具体看好地产、金融、商业、TMT、机械设备（包括新能源和节能）以及医药消费等行业，对周期性尤其是资源垄断性企业的战略并购价值要高度关注，如石化和电解铝行业等。

本基金将在控制好风险的前提下，努力提高基金业绩和投资回报率，为基金持有人提供长期稳定的回报。

（五）内部监察报告

本报告期内，本基金管理人在完善内部控制制度和流程体系的同时，加强日常监察力度，推动内控体系和制度措施的落实。在加强对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：

1、开展对公司各项业务的日常监察业务，对公司内部不当业务行为和风险隐患做到及时发现、及时查处、提前防范，确保投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的稳健合规。

2、进一步优化公司内控体系，更新完善内控制度和业务流程，推动全员自我风险管理和风险控制责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。

3、注重加强对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规学习活动等形式，提升员工的诚信规范和风险责任意识。

2006年本基金管理人承诺将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性，并在完善内部控制体系、有效防范风险的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法权益，争取以更好的收益回报基金份额持有人。

五、基金托管人报告

中国建设银行根据《金鑫证券投资基金基金合同》和《金鑫证券投资基金托管协议》，托管金鑫证券投资基金（以下简称基金金鑫）。

本报告期，中国建设银行在基金金鑫的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—国泰基金管理有限公司在基金金鑫投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由基金金鑫管理人——国泰基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

六、 审计报告

金鑫证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的金鑫证券投资基金（以下简称“基金金鑫”）2005年12月31日的资产负债表以及2005年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是基金金鑫的基金管理人国泰基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《金鑫证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定，在所有重大方面公允反映了基金金鑫2005年12月31日的财务状况以及2005年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师 汪棣

中国·上海市
2006年3月3日

注册会计师 薛竞

七、财务会计报告

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2005年12月31日

单位：元

项目	附注	2005年12月31日	2004年12月31日
资 产			
银行存款		31,103,498.56	59,414,232.26
清算备付金		3,987,906.44	—
交易保证金		885,802.28	675,928.72
应收证券清算款		7,212,824.15	5,451,903.27
应收利息	5(1)	7,347,633.94	7,828,547.80
股票投资市值	5(2)	2,195,693,046.46	2,168,465,148.15
其中：股票投资成本		2,080,616,021.40	2,279,232,474.72
债券投资市值	5(2)	764,331,131.45	719,969,957.22
其中：债券投资成本		765,440,822.86	741,167,503.52
权证投资市值	5(2)	873,326.72	—
其中：权证投资成本		—	—
资产总计		3,011,435,170.00	2,961,805,717.42
负债及持有人权益			
负债：			
应付管理人报酬		3,551,735.58	3,907,629.94
应付托管费		591,955.89	651,271.68
应付佣金	5(3)	1,544,359.05	956,201.13
应付利息		22,115.36	—
其他应付款	5(4)	2,694,942.57	2,563,973.17
卖出回购证券款		149,000,000.00	—
预提费用	5(5)	300,000.00	350,000.00
负债合计		157,705,108.45	8,429,075.92
持有人权益：			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得		114,840,660.37	-131,964,872.87
未分配收益		-261,110,598.82	85,341,514.37
持有人权益合计		2,853,730,061.55	2,953,376,641.50
负债及持有人权益总计		3,011,435,170.00	2,961,805,717.42

2、经营业绩表

经营业绩表 2005年度

单位：元

项目	附注	2005年度	2004年度
一、收入		-295,782,102.48	273,010,516.98
1、股票差价收入	5(6)	-377,693,668.63	237,322,535.95
2、债券差价收入	5(7)	-3,113,436.46	-17,642,606.89
3、权证差价收入		16,144,697.93	-
4、债券利息收入		19,537,331.78	23,690,495.53
5、存款利息收入		848,032.80	2,434,795.77
6、股利收入		48,463,350.68	27,010,500.12
7、买入返售证券收入		-	15,700.00
8、其他收入	5(8)	31,589.42	179,096.50
二、费用		50,670,010.71	62,957,812.12
1、基金管理人报酬		42,556,690.88	49,079,880.15
2、基金托管费		7,092,781.80	8,179,979.98
3、卖出回购证券支出		618,360.96	4,926,976.99
4、其他费用	5(9)	402,177.07	770,975.00
其中：上市年费		60,000.00	60,000.00
信息披露费		200,000.00	200,000.00
审计费用		100,000.00	150,000.00
三、基金净收益		-346,452,113.19	210,052,704.86
加：未实现利得		246,805,533.24	-331,787,373.95
四、基金经营业绩		-99,646,579.95	-121,734,669.09

3、基金收益分配表

基金收益分配表 2005年度

单位：元

项目	附注	2005年度	2004年度
本期基金净收益		-346,452,113.19	210,052,704.86
加：期初基金净收益		85,341,514.37	-34,711,190.49
加：本期损益平准金		-	-
可供分配基金净收益		-261,110,598.82	175,341,514.37
减：本期已分配基金净收益	5(10)	-	90,000,000.00
期末基金净收益		-261,110,598.82	85,341,514.37

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2005年度

单位：元

项目	2005年度	2004年度
一、期初基金净值	2,953,376,641.50	3,165,111,310.59
二、本期经营活动：		
基金净收益	-346,452,113.19	210,052,704.86
未实现利得	246,805,533.24	-331,787,373.95
经营活动产生的基金净值变动数	-99,646,579.95	-121,734,669.09
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	-	-
基金赎回款	-	-
基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-	-90,000,000.00
五、期末基金净值	2,853,730,061.55	2,953,376,641.50

（二）基金会计报表附注

1、基金简介

金鑫证券投资基金（以下简称“本基金”）由国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）、浙江省国际信托投资公司、上海爱建信托投资有限责任公司和国泰基金管理有限公司四家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和基金合同发起，经中国证券监督管理委员会《关于同意设立金鑫证券投资基金的批复》（证监基金字[1999]29号文）批准，于1999年10月21日募集成立。本基金为契约型封闭式，存续期为15年，发行规模为30亿份基金单位。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行。

本基金经上海证券交易所（以下简称“上交所”）（上证上字[1999]第76号文）审核同意，于1999年11月26日在上交所挂牌交易。根据《证券投资基金法》和《证券投资基金运作管理办法》的规定，本基金的投资对象为国内依法公开发行的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的金融工具。

2、主要会计政策、会计估计及其变更

（1）会计报表编制基础：

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的、2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及中国证券监督管理委员会允许的基金行业的实务操作约定而编制。

(2) 会计年度：为公历每年1月1日至12月31日。本报告期为2005年1月1日至2005年12月31日。

(3) 记账本位币：以人民币为记账本位币，记账本位币单位为元。

(4) 记账基础和计价原则：本基金的会计核算以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(5) 基金资产的估值原则：

① 股票投资：上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。

② 债券投资：证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值。未上市流通和银行间同业市场交易的债券按成本估值。

③ 权证投资：从获赠确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值；未上市交易的权证投资（包括配股权证）按公允价估值。

④ 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

⑤ 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(6) 证券投资的成本计价方法：

证券投资按取得时的实际成本计价，出售成本按移动加权平均法计算。

① 股票投资：买入股票按成交日应支付的全部价款（包括成交总额和相关费用）入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。卖出股票时采用移动加权平均法逐日结转成本。

② 债券投资：买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

③ 权证投资：获赠权证（包括配股权证）在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限:

待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位, 应分摊计入本期和以后各期的费用。在实际受益期间(一年内)按直线法摊销, 并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(8) 收入确认和计量:

- ①股票差价收入: 于卖出股票成交日确认, 并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。
- ②债券差价收入: 卖出上市债券, 应于成交日确认债券差价收入, 并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账; 卖出非上市债券, 应于实际收到价款时确认债券差价收入, 并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。
- ③权证差价收入: 于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。
- ④债券利息收入: 按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认, 在债券实际持有期内逐日计提。
- ⑤存款利息收入: 按本金与适用的利率逐日计提的利息确认。
- ⑥股利收入: 按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。
- ⑦买入返售证券收入: 在证券持有期内采用直线法逐日计提, 并按计提的金额入账。
- ⑧其他收入: 在实际收到时确认。

(9) 费用的确认和计量:

- ①基金管理人报酬: 按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提入账。
- ②基金托管费: 按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提入账。
- ③卖出回购证券支出: 在该证券持有期内采用直线法逐日计提, 并按计提的金额入账。
- ④其他费用: 发生的其他费用如果影响基金份额净值小数点后第五位的, 即发生的其他费用大于基金净值十万分之一, 应采用待摊或预提的方法, 待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金份额净值小数点后第五位的, 即发生的其他费用小于基金净值十万分之一, 应于发生时直接计入基金损益。

(10) 基金的收益分配政策:

- ①每一基金单位享有同等分配权;
- ②收益分配比例不低于基金净收益的90%;
- ③基金收益分配后基金份额资产净值不能低于面值;
- ④基金收益分配采用现金方式, 每年至少分配一次, 于每个基金会计年度结束后四个月内实施;
- ⑤基金当年收益分配应先弥补上年亏损后, 才进行当年收益分配;
- ⑥基金投资当年亏损, 则不进行收益分配;
- ⑦法律法规或监管机关另有规定的, 从其规定。

3、主要税项

(1) 印花税

根据财税字[2005]11号《财政部 国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，对基金管理人运用基金资产买卖股票在2005年1月23日前按2%的税率征收印花税，自2005年1月24日起按1%的税率征收印花税。

(2) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文、财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

(3) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

(4) 股息红利个人所得税

根据财税字[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自2005年6月13日起，基金取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计入个人应纳税所得额。

(5) 根据财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

4、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关联方名称	关联关系
国泰基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
上海国有资产经营有限公司	基金管理人的股东
国泰君安证券股份有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
上海爱建信托投资有限责任公司	基金发起人、基金管理人的股东
浙江省国际信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
上海仪电控股（集团）公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易（单位：元）

	2005年				2004年			
	股票投资		债券投资		股票投资		债券投资	
	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例
国泰君安	1,481,112,759.71	20.96%	105,297,487.50	34.14%	1,248,222,338.51	19.42%	123,075,812.19	15.04%
	2005年				2004年			
	债券回购		交易佣金		债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	270,000,000.00	21.95%	1,205,218.85	21.06%	1,026,200,000.00	21.44%	990,931.95	19.24%

注：根据本基金管理人与关联方签订的席位租赁协议，对关联方席位发生的交易佣金计算方式等同于其他证券公司，该佣金比例达到了关联方在席位租赁期内为本基金提供证券综合研究和信息服务相对应的水平。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易（单位：元）

	2005年				2004年			
	债券投资		债券回购		债券投资		债券回购	
	成交金额		成交金额	利息支出	成交金额		成交金额	利息支出
建设银行	-		110,020,000.00	99,855.93	-		211,600,000.00	112,176.99
国泰君安	-		-	-	39,444,000.00		-	-

(4) 基金管理人报酬

- ①基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。本基金成立三个月后，若持有现金的比例超过本基金资产净值20%，超出部分不计提管理费。计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理费

E为前一日的基金资产净值

- ②基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。
- ③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共42,556,690.88元，其中已支付基金管理人39,004,955.30元，尚余3,551,735.58元未支付。2004年度共计提管理费49,079,880.15元，已全部支付。

(5) 基金托管费

- ①基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

- ②基金托管人的托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。
- ③在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共7,092,781.80元，其中已

支付基金托管人6,500,825.91元,尚余591,955.89元未支付。2004年度共计提托管费8,179,979.98元,已全部支付。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2005年12月31日保管的银行存款余额为31,103,498.56元(2004年:59,414,232.26元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为766,198.45元(2004年:2,434,795.77元)。

(7) 各关联方投资本基金情况

①本基金管理人本报告期末及2004年12月31日持有本基金的情况

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
国泰基金管理有限公司	7,500,000	0.25%	7,500,000	0.25%

截止本报告期末,本基金管理人持有的基金份额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。

②本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2004年12月31日持有本基金情况如下:

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
浙江省国际信托投资有限公司	7,500,000	0.25%	7,500,000	0.25%
上海爱建信托投资有限责任公司	7,500,000	0.25%	7,500,000	0.25%
国泰君安证券股份有限公司	6,128,400	0.20%	7,500,000	0.25%

5、重要会计报表项目说明(单位:元)

(1) 应收利息:

	2005年12月31日	2004年12月31日
应收银行存款利息	19,891.18	96,585.47
应收备付金利息	1,974.06	-
应收债券利息	7,325,699.06	7,731,962.33
应收权证价差保证金利息	69.64	-
合计	7,347,633.94	7,828,547.80

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下:

	2005年12月31日	2004年12月31日
股票投资	115,077,025.06	-110,767,326.57
债券投资	-1,109,691.41	-21,197,546.30
权证投资	873,326.72	-
合计	114,840,660.37	-131,964,872.87

(3) 应付佣金：

	2005年12月31日	2004年12月31日
国泰君安证券股份有限公司	158,970.88	146,836.66
招商证券股份有限公司	290,762.66	271,602.64
中信建投证券有限责任公司	201,599.05	45,954.01
中国建银投资证券有限责任公司	-	136,348.69
平安证券有限责任公司	13,054.81	35,138.43
宏源证券股份有限公司	8,707.66	39,753.18
中信证券股份有限公司	237,733.27	280,567.52
民生证券有限责任公司	98,648.78	-
国盛证券有限责任公司	534,881.94	-
合计	1,544,359.05	956,201.13

(4) 其他应付款：

	2005年12月31日	2004年12月31日
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付股利收入的税金	1,903,441.73	1,903,441.73
应付债券利息的税金	519,797.96	388,828.56
其他	21,702.88	21,702.88
合计	2,694,942.57	2,563,973.17

(5) 预提费用：

	2005年12月31日	2004年12月31日
预提审计费用	100,000.00	150,000.00
预提信息披露费	200,000.00	200,000.00
合计	300,000.00	350,000.00

(6) 股票差价收入：

	2005年	2004年
卖出股票成交总额	3,488,214,115.18	3,272,688,225.22
减：卖出股票成本总额	3,862,966,175.46	3,032,612,377.53
应付佣金总额	2,941,608.35	2,753,311.74
股票差价收入	-377,693,668.63	237,322,535.95

注：本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计12,991,711.71元(2004年：无)，已全额冲减股票投资成本。

(7) 债券差价收入:

	2005年	2004年
卖出债券成交总额	485,345,010.15	696,172,444.25
减: 卖出债券成本总额	482,863,156.40	706,395,627.40
应收利息总额	5,595,290.21	7,419,423.74
债券差价收入	-3,113,436.46	-17,642,606.89

(8) 其他收入:

	2005年	2004年
新股中签手续费返还	14,954.52	124,281.89
债券认购手续费返还	-	49,320.96
配股手续费返还	-	2,056.24
债券兑息手续费返还	2,471.67	3,437.41
上海印花税返还	14,163.23	-
合计	31,589.42	179,096.50

(9) 其他费用:

	2005年	2004年
信息披露费	200,000.00	200,000.00
审计费用	100,000.00	150,000.00
回购交易费用	9,425.41	67,145.63
上市年费	60,000.00	60,000.00
债券账户服务费	20,440.00	15,180.00
分红手续费	-	270,000.00
银行费用	9,703.76	7,149.37
联网服务费	1,000.00	1,000.00
持有人名册查询费	1,000.00	500.00
银行间交易手续费	607.90	-
合计	402,177.07	770,975.00

(10) 本期已分配基金净收益:

	2005年	2004年
收益分配金额	-	90,000,000.00
累计收益分配金额	-	90,000,000.00

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 流通转让受限制的股票

① 截至2005年12月31日基金持有的因股权分置改革而停牌的股票明细如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值 单价(元)	复牌日期	复牌开盘 单价(元)	数量(股)	年末成本 总额(元)	年末估值 总额(元)
方案沟通协商阶段停牌：								
000839	G 国 安	05/12/19	10.50	06/01/04	11.26	4,212,461	44,260,266.96	44,230,840.50
600100	G 同 方	05/12/23	9.58	06/01/06	10.52	2,946,160	33,562,758.19	28,224,212.80
600351	G 亚 宝	05/12/23	4.15	06/01/06	4.59	6,000,000	25,361,816.72	24,900,000.00
600138	G 中青旅	05/12/23	5.58	06/01/06	6.14	198,500	1,610,595.98	1,107,630.00
方案实施阶段停牌：								
600831	G 广 电	05/12/20	7.91	06/01/17	7.17	1,762,633	12,449,846.17	13,942,427.03
600425	G 青 松	05/12/15	3.46	06/01/09	2.90	3,032,174	11,587,561.87	10,491,322.04
600171	G 贝 岭	05/12/20	5.78	06/01/23	5.00	504,253	3,246,402.61	2,914,582.34
合 计							132,079,248.50	125,811,014.71

② 估值方法

上述股票已上市，但本基金持有的部分因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌。在编制本报表时，根据有关规定，在2005年12月31日按“停牌前估价”进行估值。

③ 受限期限

本基金截至2005年12月31日止持有上述因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

(2) 流通转让受限制的债券

① 本基金截至2005年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额50,000,000.00元(2004年：无)，于2006年1月13日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

② 本基金截至2005年12月31日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额99,000,000.00元(2004年：无)，系以如下债券作为抵押：

债券名称	回购到期日	年末估价	数量	年末成本总额
01国债09	2006/01/11	104.34	1,000,000	104,340,000.00

八、基金投资组合报告

(一) 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%
权证	873,326.72	0.03%
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	8,233,436.22	0.27%
合 计	3,011,435,170.00	100.00%

(二) 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%

(三) 基金投资的所有股票明细 (按市值占净值比例排序)

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	G 歌 华	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	G 川 化	13,201,605	69,176,410.20	2.42%
10	600563	法拉电子	7,906,951	64,916,067.71	2.27%
11	600050	中国联通	23,000,000	64,630,000.00	2.26%
12	600436	片 仔 癯	3,587,659	60,380,300.97	2.12%
13	000956	中原油气	5,801,800	56,335,478.00	1.97%
14	600002	齐鲁石化	6,233,235	54,229,144.50	1.90%
15	000866	扬子石化	4,439,914	52,302,186.92	1.83%
16	600362	江西铜业	10,161,282	51,822,538.20	1.82%
17	600098	G 广 控	10,976,976	45,444,680.64	1.59%
18	000839	G 国 安	4,212,461	44,230,840.50	1.55%
19	600327	大厦股份	7,238,890	44,012,451.20	1.54%
20	600416	G 湘 电	7,041,032	43,936,039.68	1.54%
21	600500	G 中 化	10,606,502	42,744,203.06	1.50%
22	000021	深科技 A	5,303,756	42,642,198.24	1.49%
23	600028	中国石化	9,000,000	42,210,000.00	1.48%
24	600151	航天机电	6,118,952	39,773,188.00	1.39%
25	000662	G 索芙特	5,844,455	38,865,625.75	1.36%
26	600305	恒顺醋业	4,439,875	37,294,950.00	1.31%
27	000715	中兴商业	5,637,608	36,700,828.08	1.29%
28	600674	川投能源	9,875,196	36,538,225.20	1.28%
29	600729	重庆百货	5,247,961	35,581,175.58	1.25%
30	600211	西藏药业	4,753,125	35,078,062.50	1.23%
31	600100	G 同 方	2,946,160	28,224,212.80	0.99%
32	600161	天坛生物	4,863,677	28,063,416.29	0.98%
33	600351	G 亚 宝	6,000,000	24,900,000.00	0.87%
34	600009	G 沪机场	1,615,232	23,873,128.96	0.84%
35	600900	G 长 电	3,000,000	20,880,000.00	0.73%
36	000406	石油大明	2,515,519	18,866,392.50	0.66%
37	600276	恒瑞医药	1,194,659	17,764,579.33	0.62%
38	600205	山东铝业	1,567,962	17,639,572.50	0.62%
39	600594	G 益 佰	1,322,673	17,287,336.11	0.61%
40	000869	G 张 裕	663,246	14,883,240.24	0.52%

41	600831	G 广 电	1,762,633	13,942,427.03	0.49%
42	600834	G 申地铁	2,358,783	12,690,252.54	0.44%
43	600315	上海家化	1,772,401	11,290,194.37	0.40%
44	600425	G 青 松	3,032,174	10,491,322.04	0.37%
45	600029	南方航空	3,501,500	9,278,975.00	0.33%
46	000410	G 沈 机	991,900	7,865,767.00	0.28%
47	000978	桂林旅游	1,017,654	6,238,219.02	0.22%
48	000988	G 华 工	1,281,610	6,036,383.10	0.21%
49	600835	上海机电	1,566,828	5,844,268.44	0.20%
50	600426	G 恒 升	800,000	5,792,000.00	0.20%
51	600596	新安股份	500,000	5,300,000.00	0.19%
52	000088	G 盐田港	471,179	4,782,466.85	0.17%
53	600296	兰州铝业	961,600	4,759,920.00	0.17%
54	600519	贵州茅台	100,000	4,570,000.00	0.16%
55	600388	龙净环保	570,587	3,680,286.15	0.13%
56	002046	轴研科技	270,140	3,125,519.80	0.11%
57	600171	G 贝 岭	504,253	2,914,582.34	0.10%
58	600015	华夏银行	548,249	2,620,630.22	0.09%
59	600383	金地集团	250,000	1,690,000.00	0.06%
60	000848	承德露露	341,812	1,582,589.56	0.06%
61	600138	G 中青旅	198,500	1,107,630.00	0.04%
62	600365	G 通葡酒	205,400	1,102,998.00	0.04%
63	002007	华兰生物	47,838	503,734.14	0.02%
64	000538	云南白药	20,000	413,000.00	0.01%
65	002012	凯恩股份	50,571	263,980.62	0.01%
66	600019	G 宝 钢	10,000	40,900.00	0.00%
67	600011	华能国际	1,611	9,649.89	0.00%

(四) 股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	600019	G 宝 钢	210,930,988.60	7.14%
2	600028	中国石化	149,331,683.24	5.06%
3	600050	中国联通	138,539,932.73	4.69%
4	600036	G 招 行	120,546,612.73	4.08%
5	600018	G 上 港	109,900,501.54	3.72%
6	600900	G 长 电	96,819,866.02	3.28%
7	600362	江西铜业	92,386,253.29	3.13%
8	600320	振华港机	83,019,255.60	2.81%
9	600500	G 中 化	81,989,496.98	2.78%
10	000063	G 中 兴	81,903,684.85	2.77%
11	600770	G 综 艺	78,953,520.43	2.67%

12	600098	G 广 控	74,066,008.79	2.51%
13	000895	双汇发展	73,883,206.65	2.50%
14	000839	G 国 安	71,046,053.63	2.41%
15	600436	片 仔 癯	70,885,261.49	2.40%
16	000155	G 川 化	68,508,111.23	2.32%
17	000825	G 太 钢	63,007,856.76	2.13%
18	000021	深科技A	60,981,549.68	2.06%
19	600004	G 穗机场	58,483,683.33	1.98%
20	600428	G 中 远	54,887,260.91	1.86%

2、累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占期初净值比例
1	600050	中国联通	234,299,553.95	7.93%
2	600019	G 宝 钢	222,513,123.27	7.53%
3	600036	G 招 行	154,745,335.18	5.24%
4	000895	双汇发展	132,225,482.80	4.48%
5	600900	G 长 电	115,155,372.04	3.90%
6	600028	中国石化	104,225,561.35	3.53%
7	600018	G 上 港	101,519,370.99	3.44%
8	600009	G 沪机场	92,857,951.49	3.14%
9	600177	雅 戈 尔	87,034,844.22	2.95%
10	600642	G 申 能	86,760,649.37	2.94%
11	600320	振华港机	77,028,091.63	2.61%
12	600770	G 综 艺	75,829,649.20	2.57%
13	600500	G 中 化	74,923,784.46	2.54%
14	000063	G 中 兴	73,349,656.65	2.48%
15	600138	G 中青旅	67,028,865.89	2.27%
16	600886	G 华 靖	59,511,596.76	2.02%
17	000021	深科技A	58,190,111.52	1.97%
18	000825	G 太 钢	52,839,652.34	1.79%
19	600563	法拉电子	49,492,476.33	1.68%
20	600198	大唐电信	47,045,747.93	1.59%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：3,677,341,433.85元
报告期内卖出股票的收入总额：3,488,214,115.18元

(五) 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%

(六) 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%

(七) 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
合 计	8,233,436.22

- 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%

- 5、本报告期内投资权证明细如下：

- (1)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)
580000	宝钢JTB1	2005/8/18	3,810,000	0.00
580998	机场JTP1	2005/12/20	6,458,680	0.00
合计			10,268,680	0.00

- (2)本报告期内无主动投资的权证。

(八) 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。

九、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

（一）持有人户数

基金份额持有人户数： 137,079

平均每户持有人基金份额： 21,885.19份

（二）持有人结构

	持有的基金份额（份）	占总份额比例
机构投资者	1,507,709,362	50.26%
个人投资者	1,492,290,638	49.74%
合 计	3,000,000,000	100.00%

（三）前十名持有人

序号	持有人姓名	期末持有数（份）	持有比例
1	人寿股份	291,996,014	9.73%
2	中国太保	211,918,549	7.06%
3	中国人保财	192,385,009	6.41%
4	人寿集团	152,741,693	5.09%
5	久事公司	68,771,538	2.29%
6	中油财务	59,188,154	1.97%
7	中再集团	58,030,181	1.93%
8	高盛	43,754,062	1.46%
9	雷曼兄弟	38,604,251	1.29%
10	集合计划	35,933,061	1.20%

注：1、高盛即高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO.

雷曼兄弟即东方证券—农行—LEHMAN BROTHERS INTERNATIONAL (EUROPE)

集合计划即招商证券股份有限公司—招商银行股份有限公司—招商证券基金宝集合资产管理计划

2、以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。

十、重大事件揭示

- 1、2005年1月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际A股公告》。公司所管理的金鑫证券投资基金参加了华电国际电力股份有限公司A股发行。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 2、2005年3月16日，中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和2005年第一次临时股东大会在北京召开，会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。
- 3、2005年3月25日，中国建设银行股份有限公司2005年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议，选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。
- 4、2005年4月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司迁址公告》，国泰基金管理有限公司办公地址自2005年5月9日起，由上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场31-32楼迁至上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。
- 5、2005年4月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配宝山钢铁股份有限公司增发新股公告》。金鑫证券投资基金参加了宝山钢铁股份有限公司增发新股。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 6、2005年5月14日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经国泰基金管理有限公司第三届董事会第七次会议审议通过，并报经中国证监会批准，何斌先生不再担任公司副总经理职务。
- 7、2005年6月17日，中国建设银行股份有限公司和美国银行在北京共同宣布，双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议，美国银行有期权增加其对中国建设银行股份有限公司的投资，最终持有股权可达到19.9%。
- 8、2005年7月1日，中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司（简称“亚洲金融”）在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议，淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。
- 9、2005年8月1日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《关于公司董事变更的公告》，何伟先生当选为公司董事，符学东先生不再担任公司董事职务。
- 10、2005年8月23日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下部分基金运用基金资产投资权证的公告》，就基金资产投资权证的相关事宜进行了公告。
- 11、2005年10月27日，中国建设银行股份有限公司在香港联合交易所正式挂牌上市。
- 12、2005年10月31日，根据工作需要，中国建设银行股份有限公司解聘江先周基金托管部总经理职务，由基金托管部副总经理罗中涛暂时主持基金托管部日常工作。2006年3月14日，罗中涛被聘任为中国建设银行基金托管部总经理。
- 13、2006年1月13日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、

《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》，经国泰基金管理有限公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本公司股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司。

14、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，信誉良好；
 - (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
 - (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
 - (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
 - (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。
- 选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），经公司同意并报董事会批准。

15、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下： 单位：元

券商名称	席位数量	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
国泰君安证券股份有限公司	2	1,481,112,759.71	20.96%	105,297,487.50	34.14%
宏源证券股份有限公司	1	496,002,123.52	7.02%	3,180,000.00	1.03%
国盛证券有限责任公司	1	653,160,585.81	9.24%	37,283,941.12	12.09%
中信建投证券有限责任公司	2	922,213,386.37	13.05%	-	-
民生证券有限责任公司	1	291,919,084.31	4.13%	5,028,500.00	1.63%
平安证券有限责任公司	1	347,147,394.47	4.91%	15,690,828.48	5.09%
招商证券股份有限公司	2	1,553,771,575.92	21.98%	94,375,326.30	30.60%
中信证券股份有限公司	1	1,322,104,780.44	18.71%	47,609,670.27	15.42%
中国建银投资证券有限责任公司	2	-	-	-	-
合计	13	7,067,431,690.55	100.00%	308,465,753.67	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	270,000,000.00	21.95%	1,205,218.85	21.06%
宏源证券股份有限公司	160,000,000.00	13.01%	405,117.71	7.08%
国盛证券有限责任公司	50,000,000.00	4.07%	534,881.94	9.35%
中信建投证券有限责任公司	-	-	736,245.48	12.87%
民生证券有限责任公司	130,000,000.00	10.57%	238,022.40	4.16%
平安证券有限责任公司	-	-	271,646.62	4.75%
招商证券股份有限公司	250,000,000.00	20.33%	1,250,704.34	21.86%
中信证券股份有限公司	370,000,000.00	30.07%	1,079,975.86	18.87%
中国建银投资证券有限责任公司	-	-	-	-
合计	1,230,000,000.00	100.00%	5,721,813.20	100.00%

注：① 在本报告期内，基金新增租用国盛证券有限责任公司、民生证券有限责任公司各一个专用交易席位，各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

② 根据华夏证券股份有限公司与中信建投证券有限责任公司向本基金管理人的联合致函，2005 年 12 月 15 日起，中信建投证券有限责任公司承接华夏证券股份有限公司的证券类资产及相关业务。

③ 根据中国建银投资证券有限责任公司客户接收公告，南方证券的正常客户自 2005 年 11 月 4 日交接完成之后起，自动转入中国建银投资证券有限责任公司。

16、报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 100,000.00 元，目前的审计机构自本基金成立起一直提供审计服务。

17、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

十一、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公告
- 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区金融大街 25 号。

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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司。

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 3 月 27 日