

金鑫证券投资基金季度报告

2006 年第 2 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 7 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

	2006年4-6月
基金本期净收益	340,693,938.35 元
基金份额本期净收益	0.1136 元
期末基金资产净值	4,354,567,510.11 元
期末基金份额净值	1.4515 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	35.62%	3.99%	-	-	-	-

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。

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，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年第二季度市场与投资管理回顾

今年第二季度市场延续了上升行情，以上证综合指数为例，在四月和五月大幅上涨以后，六月出现大幅震荡，在二季度末依然以上半年以来的次高点1672点收市。

二季度国际大宗商品市场继续高歌猛进，有色金属价格持续攀升，但在市场人士普遍看好之时出现大幅调整，到本季度末又回升到相对高位。原油价格依然高企，即将创出历史新高。综合分析，全球资源和能源需求依然相对强劲。国内随着“国六条”的出台，宏观调控政策在进一步推出，人民币升值的趋势没有改变。

二季度A股市场成功经受住了融资恢复和首批可流通部分股票上市的考验，具有定向增发方案的个股还被市场高度追捧，曾经让市场谈虎色变的融资反而成为新的投资机会。本基金认为，导致这种改变的根本原因是投资者信心的恢复，这将是未来几年市场发展的重要基础。从个股表现看，股权分置改革继续为流通股股东提供了财富增值，传媒、军工、新能源、商业地产、食品饮料和装备制造业等成为表现最突出的投资主题，而股改之后的资产注入和整体上市概念也得到市场认同。

本基金在二季度重点投资了传媒、食品饮料、有色金属、商业地产以及部分装备制造业，减持了在金融、地产、石化、电力等行业上的配置，取得了良好的投资效果。

（2）2006年第三季度市场与投资管理展望

展望三季度，随着股权分置改革进入收官阶段，以及A股估值水平与海外市场逐渐接近，影响未来投资的因素正在发生转变。调控背景下的宏观经济走势、上市公司盈利增长、“十一五”规划将成为主导今后A股投资策略的三大因素。其中“十一五规划”的深度挖掘将提供更多的主题投资机会，这些因素都让我们继续看好下半年A股市场。从行业角度分析，本基金将重点关注与扩大内需相关

的消费服务类行业，包括传媒、食品饮料、零售、旅游等行业，与“十一五规划”相关的先进装备制造业、自主创新、替代能源和可再生能源等行业，有色金属行业等。

本基金将努力把握投资机会，重点投资业绩稳定增长、盈利模式清晰的泛资源垄断型公司，在控制风险的前提下，争取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	3,537,513,846.67	73.83%
债券	934,985,028.10	19.51%
权证	1,905,925.49	0.04%
银行存款和清算备付金	293,349,695.30	6.12%
应收证券清算款	7,170,332.61	0.15%
其他资产	16,655,585.81	0.35%
合 计	4,791,580,413.98	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	3,435,000.00	0.08%
2	采掘业	189,908,497.93	4.36%
3	制造业	2,020,154,166.54	46.40%
	其中：食品、饮料	776,770,936.40	17.84%
	纺织、服装、皮毛	120,042.00	0.00%
	造纸、印刷	9,640,457.82	0.22%
	石油、化学、塑胶、塑料	71,227,826.45	1.64%
	电子	222,934,426.15	5.12%
	金属、非金属	268,829,459.42	6.17%
	机械、设备、仪表	385,658,969.95	8.86%
	医药、生物制品	177,041,351.56	4.07%
	其他制造业	107,930,696.79	2.48%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	10,653,876.00	0.24%
5	建筑业	33,500,655.66	0.77%
6	交通运输、仓储业	1,117,298.00	0.03%
7	信息技术业	160,381,692.20	3.68%
8	批发和零售贸易	546,437,246.30	12.55%
9	金融、保险业	6,196,424.08	0.14%
10	房地产业	567,000.00	0.01%
11	社会服务业	90,821,208.32	2.09%
12	传播与文化产业	174,198,734.32	4.00%
13	综合类	300,142,047.32	6.89%
	合 计	3,537,513,846.67	81.24%

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	534,373,940.10	12.27%
2	600832	G明珠	19,128,540	197,597,818.20	4.54%
3	600628	G新世界	21,384,050	187,965,799.50	4.32%
4	600855	G长峰	13,778,114	133,372,143.52	3.06%
5	600631	G百联	15,245,767	124,405,458.72	2.86%
6	600202	哈空调	9,839,131	117,971,180.69	2.71%
7	600489	G中黄金	5,949,119	113,925,628.85	2.62%
8	600563	G法拉	10,770,000	106,192,200.00	2.44%
9	600436	G片仔癀	5,457,637	100,311,368.06	2.30%
10	600831	G广电	5,710,832	93,543,428.16	2.15%

注：截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素停牌，本基金因基金资产净值波动等因素，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	775,666,190.60	17.81%
2	金融债券	159,318,837.50	3.66%
	合计	934,985,028.10	21.47%

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	3.11%
2	02国债(14)	126,077,808.30	2.90%
3	20国债(10)	123,442,800.00	2.83%
4	21国债(3)	76,534,726.80	1.76%
5	21国债(15)	64,154,126.40	1.47%

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	1,824,063.81
应收股利	51,722.19
应收利息	14,779,799.81
合 计	16,655,585.81

(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)
580990	茅台JCP1	2006/5/25	1,600,000	0.00
合计			1,600,000	0.00

b、本报告期内无主动投资的权证。

(6) 本报告期内未投资资产支持证券。

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

2006年7月21日