

金鑫证券投资基金

2005 年半年度报告摘要

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。本半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2005年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

（一）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

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

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

登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>

半年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 各主要财务指标

	2005年1-6月
基金本期净收益	-250,175,555.56元
基金份额本期净收益	-0.0834 元
期末可供分配基金收益	-232,673,472.09元
期末可供分配基金份额收益	-0.0776元
期末基金资产净值	2,767,326,527.91 元

期末基金份额净值	0.9224 元
基金加权平均净值收益率	-8.81%
本期基金份额净值增长率	-6.31%
基金份额累计净值增长率	17.22%

注：所述基金业绩指标不包括持有人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。

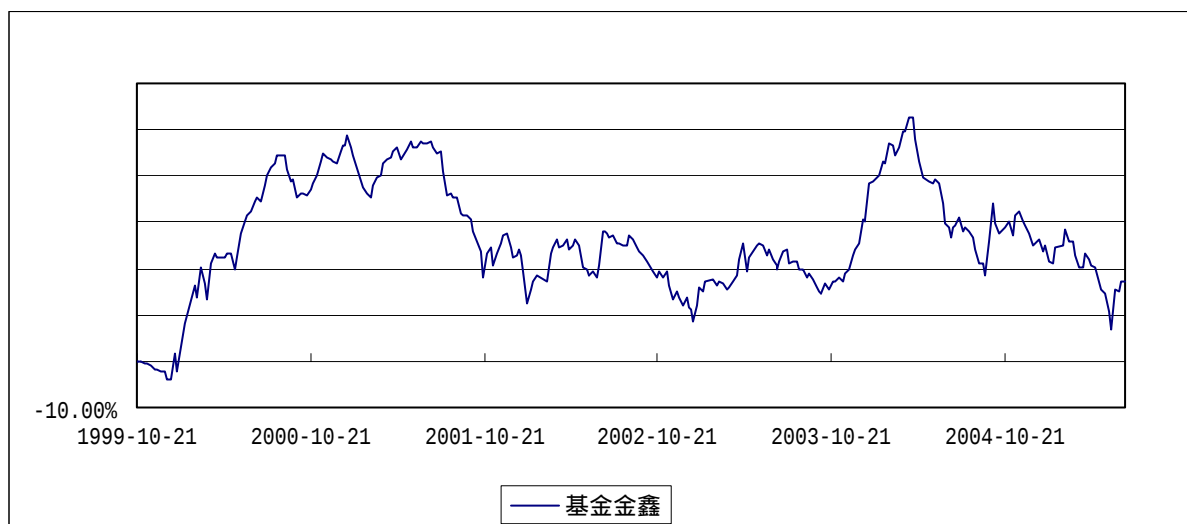
（二）基金净值表现

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	5.88%	4.42%	-	-	-	-
过去三个月	-0.09%	3.31%	-	-	-	-
过去六个月	-6.31%	2.68%	-	-	-	-
过去一年	-7.54%	2.49%	-	-	-	-
过去三年	-8.34%	2.03%	-	-	-	-
自基金成立起至今	17.22%	2.13%	-	-	-	-

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



四、基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理介绍

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6月30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，目前受托管理一个社保基金投资组合。

2、基金经理介绍

陈列敏，男，工学硕士，8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）基金运作遵规守信情况声明

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》及其他相关法律法规的规定、以及基金合同和招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度谋求基金份额持有人合法权益的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为基金份额持有人谋求最大利益。

报告期内本基金整体运作合法、合规，未发生任何损害基金份额持有人利益的行为。基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，没有发生违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易、操纵市场、不当关联交易、以及其他任何有损于基金投资人利益的行为。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，有效保障了基金份额持有人的合法权益。

（三）2005年上半年证券市场与投资管理回顾

今年上半年市场延续了调整行情，以上证综合指数为例，从1266点开始一路下跌，在六月初跌破了1000点，创出8年来的新低，之后出现一波反弹，到六月末回到1100点以下。

第一季度市场在年初跌破1188点以后，出现一波上升到达1328点。这一阶段部分周期类公司、与进出口相关的公司以及部分消费品公司表现出色，成为基金超额收益的主要来源。本基金由于偏好有长期稳定增长预期的公司，因此基金投资布局比较均衡，上述几类公司布局比同行明显偏少，这成为短期落后的主要原因，从投资表现来看，在一季度表现落后于同行。

第二季度，在五一前夕，证监会宣布开始股权分置试点，拉开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，在短短的2个月时间内就完成了第一批的4家公司试点，并启动了第二批42家公司试点。从中长期看，股权分置改革的重大意义已经是毋庸置疑，但短期来说，对股权分置改革的不确定因素以及试点过程中相关问题的担忧使市场出现了较大幅度的波动。导致二季度股市下跌的经济基本面因素主要来自对投资和进出口增速下降的担心。相关的行业和公司在前期大幅上涨以后出现了很大幅度的调整。本基金在二季度主要采用相对防御的投资策略，对基金的投资组合进行了调整，对业绩持续稳定增长的大盘蓝筹股有重点地进行增持，对受利率、汇率、油价等影响的公司进行了减持。从行业角度来说，增加了电信运营、钢铁、火电、银行、医药、食品饮料等行业的投资，减少了港口、海运、煤炭、机械、通信设备等行业的投资。从投资效果分析，起到了一定防御效果。本基金在二季度表现相对较好。

（四） 2005年下半年证券市场与投资管理展望

展望下半年，长江电力、宝钢等大盘蓝筹股股权分置试点的推出显示出管理层对股权分置改革的决心，有利于大幅减少市场的不确定预期。但基于多方面因素的分析，我们认为，市场在下半年产生全面上涨行情有一定难度，结构性分化依然将很明显，但1000点附近的短期投资机会不言而喻。首先，经济基本面仍是影响市场走势最主要的因素。由于产能过快增长、存货的增加、成本的上升、以及固定资产投资增速的减缓，预计企业利润增速在05、06年将明显回落，国际经济增速的减缓更加剧了对企业利润下滑的担忧。其次，从政策层面看，股权分置只是市场发展的必要条件，而不是充分条件。股权分置虽然解决了市场最大的预期不明确的矛盾，但同时可能产生新的矛盾，部分公司流通股东可能在获取对价的基础上支付更大的代价。第三，股市资金供给仍然较为缺乏。若是扩容压力增加，资金供给不足的问题就会更加明显。但另一方面股权分置试点将给业绩持续稳定增长的公司带来更好的投资机会，真正的投资时代已经到来。另外，人民币升值以后，将对资产类公司带来更好的投资机会，而对一些单一的外向型企业将产生很大的压力，总体而言，汇率中期变动将对机构投资者今后的投资方向产生更为深远的影响。

下半年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，从行业角度分析，将重点投资机场、有线网络运营、商业零售、品牌医药、电信运营、食品饮料、火电等行业，努力在控制风险的前提下，获得良好的投资收益。

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（以下简称金鑫基金）。

本报告期，中国建设银行在金鑫基金的托管过程中，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金鑫基金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。

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

六、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2005年6月30日

单位：元

	2005年6月30日	2004年12月31日
资 产		
银行存款	54,055,404.86	59,414,232.26
清算备付金	3,384,599.10	-
交易保证金	902,941.66	675,928.72
应收证券清算款	-	5,451,903.27
应收股利	1,290,343.79	-
应收利息	9,431,378.00	7,828,547.80
股票投资市值	2,022,252,704.49	2,168,465,148.15
其中：股票投资成本	2,086,519,441.51	2,279,232,474.72
债券投资市值	687,029,136.74	719,969,957.22
其中：债券投资成本	690,601,830.62	741,167,503.52
资产总计	2,778,346,508.64	2,961,805,717.42
负债及持有人权益		
负债：		
应付证券清算款	2,954,030.70	-
应付管理人报酬	3,323,075.88	3,907,629.94
应付托管费	553,846.01	651,271.68
应付佣金	1,399,652.47	956,201.13
其他应付款	2,610,855.37	2,563,973.17
预提费用	178,520.30	350,000.00
负债合计	11,019,980.73	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	-67,839,430.90	-131,964,872.87
未分配收益	-164,834,041.19	85,341,514.37
持有人权益合计	2,767,326,527.91	2,953,376,641.50
负债及持有人权益总计	2,778,346,508.64	2,961,805,717.42

2、经营业绩表

经营业绩表
2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、收入	-224,867,393.39	343,901,434.74
1、股票差价收入	-276,149,930.41	313,928,762.77
2、债券差价收入	466,958.55	-5,458,497.06
3、债券利息收入	9,884,376.49	12,368,382.75
4、存款利息收入	511,628.39	1,157,679.27
5、股利收入	40,390,455.84	21,786,452.19
6、买入返售证券收入	-	7,000.00
7、其他收入	29,117.75	111,654.82
二、费用	25,308,162.17	33,362,519.00
1、基金管理人报酬	21,173,766.53	25,678,625.99
2、基金托管费	3,528,961.12	4,279,770.97
3、卖出回购证券支出	405,784.53	3,170,822.99
4、其他费用	199,649.99	233,299.05
其中：上市年费	29,752.78	29,835.26
信息披露费	99,178.95	99,453.90
审计费用	49,588.57	49,726.04
三、基金净收益	-250,175,555.56	310,538,915.74
加：未实现利得	64,125,441.97	-391,594,518.19
四、基金经营业绩	-186,050,113.59	-81,055,602.45

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
本期基金净收益	-250,175,555.56	310,538,915.74
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	-164,834,041.19	275,827,725.25
减：本期已分配基金净收益	-	-
期末基金净收益	-164,834,041.19	275,827,725.25

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2005年1-6月

单位：元

项 目	2005年1-6月	2004年1-6月
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	-250,175,555.56	310,538,915.74
未实现利得	64,125,441.97	-391,594,518.19
经营活动产生的基金净值变动数	-186,050,113.59	-81,055,602.45
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	-	-
基金赎回款	-	-
基金单位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	-	-
五、期末基金净值	2,767,326,527.91	3,084,055,708.14

(二) 基金会计报表附注

1、主要会计政策及估计

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、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1-6月				2004年1-6月			
	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	701,916,742.83	24.07%	65,695,088.50	55.42%	966,242,990.33	23.93%	62,695,795.74	11.68%

	2005年1-6月				2004年1-6月			
	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	28.13%	568,197.00	24.17%	906,200,000.00	30.65%	765,680.90	23.69%

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1-6月				2004年1-6月			
	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	-	60,520,000.00	68,528.53		-	211,600,000.00	112,176.99	
国泰君安	-	-	-		39,444,000.00	-	-	

(4) 基金管理人报酬

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。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人报酬

E为前一日的基金资产净值

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；并于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共21,173,766.53元，其中已支付基金管理人17,850,690.65元，尚余3,323,075.88元未支付。2004年1-6月共计提管理费25,678,625.99元，已全部支付。

(5) 基金托管人报酬

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人报酬

E为前一日的基金资产净值

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；并于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共3,528,961.12元，其中已支付基金托管人2,975,115.11元，尚余553,846.01元未支付。2004年1-6月共计提托管费4,279,770.97元，已全部支付。

3、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2005年6月30日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	中材国际	2005-3-25	2005-7-12	65,618	494,103.54	1,050,544.18
2	兔宝宝	2005-4-15	2005-8-10	60,775	302,659.50	421,170.75
3	G宝钢	2005-4-26	2005-7-11	418,330	2,141,849.60	2,095,833.30
	合计			544,723	2,938,612.64	3,567,548.23

(2) 估值方法

上述三只股票已上市，但本基金持有的部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2005年6月30日按市场均价估值。

(3) 流通受限原因

根据中国证监会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自2002年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

此外，根据中国证监会证监发行字[2004]162号文《关于首次公开发行股票试行询价制度若干问题的通知》规定，自2005年1月1日起，基金作为首次公开发行股票的公司及其保荐机构的询价对象所参与累计投标询价获配的股票锁定3个月以上，锁定期自向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起计算。

(4) 受限期限

上述“中材国际”、“兔宝宝”受限期限为三个月，“G宝钢”受限期限为两个月。

七、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	2,022,252,704.49	72.78%
债券	687,029,136.74	24.73%
银行存款和清算备付金	57,440,003.96	2.07%
其他资产	11,624,663.45	0.42%
合 计	2,778,346,508.64	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	55,976,493.72	2.02%
3	制造业	981,327,343.38	35.46%
	其中：食品、饮料	261,364,595.05	9.44%
	纺织、服装、皮毛	75,472,990.56	2.73%
	木材、家具	421,170.75	0.02%
	造纸、印刷	40,563,577.60	1.47%
	电子	53,807,971.50	1.94%
	金属、非金属	279,088,654.37	10.08%
	机械、设备、仪表	94,165,538.24	3.40%
	医药、生物制品	176,442,845.31	6.38%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	190,854,274.13	6.90%
5	建筑业	1,050,544.18	0.04%
6	交通运输、仓储业	262,556,085.40	9.49%
7	信息技术业	164,533,131.84	5.95%
8	批发和零售贸易	147,349,376.81	5.32%
9	金融、保险业	67,981,921.45	2.46%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	22,760,000.00	0.82%
12	传播与文化产业	44,149,479.90	1.60%
13	综合类	83,714,053.68	3.02%
	合 计	2,022,252,704.49	73.08%

(三) 基金投资的前十名股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

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	16,639,355	254,748,525.05	9.21%
2	600019	G 宝 钢	35,100,000	175,851,000.00	6.35%
3	600050	中国联通	62,323,156	164,533,131.84	5.95%
4	600521	G 华 海	7,274,075	96,236,012.25	3.48%
5	600009	上海机场	5,569,160	92,448,056.00	3.34%
6	600098	G 广 控	13,932,930	78,581,725.20	2.84%
7	600177	雅 戈 尔	20,179,944	75,472,990.56	2.73%
8	600004	白云机场	9,138,025	70,911,074.00	2.56%
9	600832	G 明 珠	4,963,050	69,284,178.00	2.50%
10	600036	招商银行	11,096,818	66,691,876.18	2.41%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本管理人网站的半年度报告正文。

(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	195,373,988.70	6.62%
2	600018	G 上 港	109,900,501.54	3.72%
3	600320	振华港机	83,019,255.60	2.81%
4	000063	中兴通讯	81,903,684.85	2.77%
5	000825	太钢不锈	63,007,856.76	2.13%
6	600028	中国石化	59,832,961.52	2.03%
7	600098	G 广 控	59,490,517.74	2.01%
8	600036	招商银行	55,869,504.56	1.89%
9	600428	中远航运	54,887,260.91	1.86%
10	600500	G 中 化	51,686,796.59	1.75%
11	600900	G 长 电	47,669,329.32	1.61%
12	600196	复星医药	46,009,924.95	1.56%
13	600362	江西铜业	45,133,062.88	1.53%
14	000488	晨鸣纸业	43,885,261.64	1.49%
15	000898	鞍钢新轧	42,090,811.32	1.43%
16	600436	片 仔 癯	41,946,647.50	1.42%
17	600050	中国联通	37,925,374.73	1.28%
18	600026	中海发展	34,560,818.99	1.17%
19	000002	万 科A	34,525,793.01	1.17%
20	600004	白云机场	31,654,057.21	1.07%

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	600018	G 上 港	77,758,656.81	2.63%
2	600320	振华港机	77,028,091.63	2.61%
3	000895	双汇发展	74,825,932.00	2.53%
4	000063	中兴通讯	73,349,656.65	2.48%
5	600642	G 申 能	63,938,104.39	2.16%
6	600770	综艺股份	61,796,912.12	2.09%
7	600198	大唐电信	47,045,747.93	1.59%
8	600500	G 中 化	46,192,726.15	1.56%
9	600900	G 长 电	45,541,995.15	1.54%
10	600428	中远航运	45,017,772.89	1.52%
11	000021	深科技A	42,534,212.43	1.44%
12	600780	通宝能源	40,520,577.75	1.37%
13	600138	中 青 旅	39,437,027.40	1.34%
14	600210	G 紫 江	38,184,216.58	1.29%
15	000002	万 科A	33,572,858.24	1.14%
16	000825	太钢不锈	33,314,860.75	1.13%

17	000503	海虹控股	32,808,440.03	1.11%
18	600050	中国联通	32,325,554.37	1.09%
19	600887	伊利股份	30,732,801.90	1.04%
20	600832	G 明珠	29,862,431.75	1.01%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：1,545,066,684.87元
报告期内卖出股票的收入总额：1,462,856,950.88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	572,365,411.21	20.68%
2	金融债券	23,000,000.00	0.83%
3	可转换债券	91,663,725.53	3.31%
	合 计	687,029,136.74	24.82%

(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	4.90%
2	21国债(3)	77,156,467.20	2.79%
3	02国债(14)	62,373,687.90	2.25%
4	20国债(4)	55,553,249.40	2.01%
5	银行间99国债02	53,400,000.00	1.93%

(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	902,941.66
应收利息	9,431,378.00
应收股利	1,290,343.79
合 计	11,624,663.45

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
125488	晨鸣转债	23,416,144.50	0.85%
100196	复星转债	22,569,528.10	0.82%
110036	招行转债	11,318,223.00	0.41%
100177	雅戈转债	10,872,895.50	0.39%
125959	首钢转债	10,311,900.93	0.37%

100236	桂冠转债	8,248,876.00	0.30%
110037	歌华转债	4,926,157.50	0.18%

(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，系基金募集时作为发起人认购的份额，报告期内所持有的基金份额无变动。

八、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：140,416

平均每户持有人基金份额：21,365.09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	1,501,957,324	50.07%
个人投资者	1,498,042,676	49.93%
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	持有比例
1	人寿股份	292,316,014	9.74%
2	中国太保	247,426,349	8.25%
3	中国人保财	193,731,109	6.46%
4	人寿集团	152,741,693	5.09%
5	久事公司	68,771,538	2.29%
6	中再集团	63,641,160	2.12%
7	中油财务	59,188,154	1.97%
8	平安保险	56,621,870	1.89%
9	高 盛	38,614,062	1.29%
10	中铁三招	27,487,760	0.92%

注：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。

九、重大事件揭示

- 1、2005年1月27日，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》发布《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，本基金管理人在《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，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》发布《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，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》发布《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，何斌同志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洲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，美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资，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、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	701,916,742.83	24.07%	65,695,088.50	55.41%
招商证券股份有限公司	2	774,075,948.92	26.54%	11,109,418.20	9.37%
华夏证券股份有限责任公司	2	312,436,297.17	10.71%	-	-
南方证券股份有限公司	2	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	2	208,628,759.35	7.15%	5,269,674.40	4.45%
宏源证券股份有限公司	1	287,749,990.96	9.87%	3,180,000.00	2.68%
中信证券股份有限公司	1	631,817,631.47	21.66%	33,296,361.12	28.09%
合计	12	2,916,625,370.70	100.00%	118,550,542.22	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	28.12%	568,197.00	24.17%
招商证券股份有限公司	160,000,000.00	16.67%	620,317.67	26.39%
华夏证券股份有限责任公司	-	-	250,712.25	10.66%
南方证券股份有限公司	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	163,254.05	6.94%
宏源证券股份有限公司	160,000,000.00	16.67%	234,352.50	9.97%
中信证券股份有限公司	370,000,000.00	38.54%	514,041.09	21.87%
合计	960,000,000.00	100.00%	2,350,874.56	100.00%

- 10、报告期内，未召开基金份额持有人大会；基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金投资策略无改变；基金无收益分配事项；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；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。

国泰基金管理有限公司

2005年8月25日