

金鑫证券投资基金季度报告

2007年第3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2007年10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

	2007年7-9月
1、本期利润	1,715,941,946.96 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,814,444,753.39 元
3、基金份额本期利润	0.5720 元
4、期末基金资产净值	9,629,304,984.78 元
5、期末基金份额净值	3.2098 元

注：（1）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。

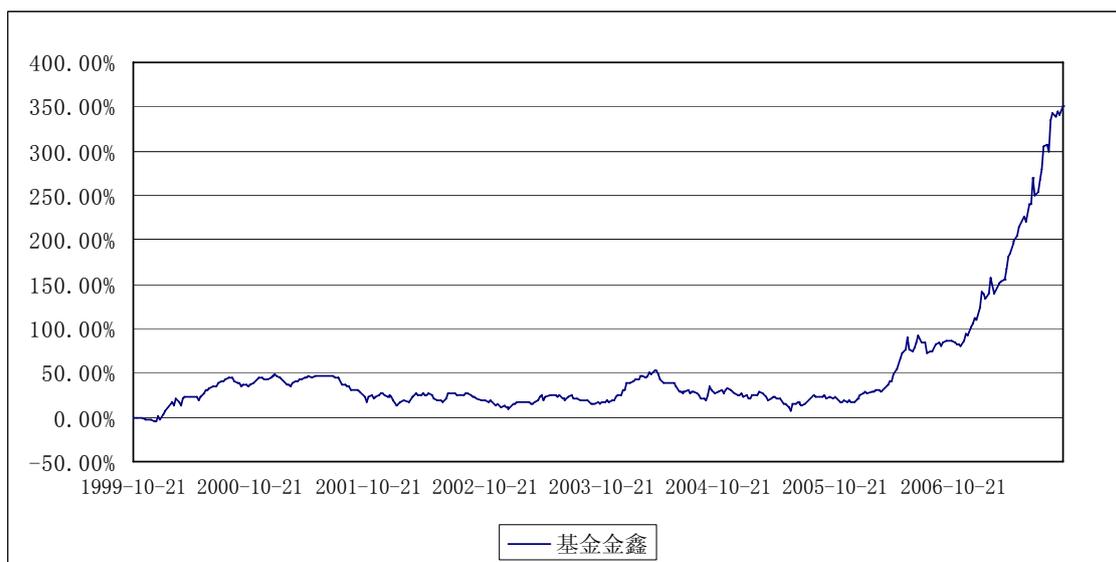
（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

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	21.68%	3.53%	-	-	-	-

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。报告期内本基金在个别交易日因净值波动等原因导致个别投资比例不达标，经基金托管人提示后，已及时调整达标。

2、基金经理介绍

黄焱，男，国际金融学硕士，12年证券期货从业经历。曾任职于中期国际期货公司、大鹏证券上海研究所、平安集团投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006年7月起担任金龙行业精选基金经理，2007年4月起兼任基金金鑫的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 2007年第三季度证券市场与投资管理回顾

自5月30日市场出现振荡以来，指数经历短暂的调整后重新走出了上升趋势，上证指数突破5500点，并不断创下新高。与上半年重组股、低价股大幅上涨不同，三季度投资围绕人民币升值、通胀受益、资源价值重估主线，市场走出了

一波迅猛的蓝筹股行情，有色、煤炭、钢铁、航空、金融、地产等行业涨幅靠前。基金的持续热销成为推动本轮行情的直接资金来源，而宏观经济的持续景气、上市公司业绩的大幅超出预期是支撑本轮行情的基石。

三季度，本基金抓住市场调整带来买入低价蓝筹股的机会，重点配置了钢铁行业并取得了不错的收益，但同时由于对有色、航空等行业的估值存在一定疑虑而未做重点配置也丧失了部分的投资机会。

(2) 2007年第四季度证券市场投资管理展望

展望四季度，我们对市场保持相对谨慎乐观态度。市场经过前期的大幅上涨之后，整体估值处于很高水平，如果盈利不能持续超预期增长，市场调整的压力较大，前期宏观调控措施也将逐步产生影响，后续宏观调控措施预计还将持续。但我们对市场中长期走势仍比较乐观，支撑牛市的基石仍没有变化。

从投资结构上看，我们四季度继续看好人民币升值受益、通胀受益、内需增长的行业和板块，包括金融、地产、食品饮料行业，看好央企的整体上市、和资产注入，并关注估值相对偏低的钢铁、化工、机械行业中业绩增长确定性较高的公司。

具体到本基金四季度的投资策略，我们将继续控制组合的系统风险，在风格资产的配置上，增加大盘蓝筹股的比重。在行业上重点配置金融、地产和食品饮料行业。

我们将总结前阶段经验教训，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产长期稳定增长。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	7,094,569,325.62	70.63%
债券	1,992,603,059.50	19.84%
权证	149,107,200.00	1.48%
银行存款和结算备付金	767,513,782.32	7.64%
其他资产	40,565,070.25	0.40%
合 计	10,044,358,437.69	100.00%

2、报告期末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	58,237,916.80	0.60%
2	采掘业	186,783,254.94	1.94%
3	制造业	2,748,541,506.13	28.54%
	其中：食品、饮料	772,618,442.13	8.02%
	造纸、印刷	219,048,430.63	2.27%
	石油、化学、塑胶、塑料	370,600,474.08	3.85%

	电子	559,042.92	0.01%
	金属、非金属	962,997,365.22	10.00%
	机械、设备、仪表	324,328,249.47	3.37%
	医药、生物制品	63,778,101.16	0.66%
	其他制造业	34,611,400.52	0.36%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	209,888,918.16	2.18%
5	建筑业	408,427.11	0.00%
6	交通运输、仓储业	305,183,397.80	3.17%
7	信息技术业	530,881,331.26	5.51%
8	批发和零售贸易	448,693,025.79	4.66%
9	金融、保险业	1,865,684,441.88	19.38%
10	房地产业	478,187,870.40	4.97%
11	社会服务业	167,247,950.05	1.74%
12	传播与文化产业	30,191,285.30	0.31%
13	综合类	64,640,000.00	0.67%
	合 计	7,094,569,325.62	73.67%

3、报告期末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	12,102,228	614,188,071.00	6.38%
2	600036	招商银行	11,996,012	459,087,379.24	4.77%
3	000001	深发展A	9,781,558	391,066,688.84	4.06%
4	600030	中信证券	3,577,093	345,940,664.03	3.59%
5	000002	万科A	11,160,543	337,048,398.60	3.50%
6	600100	同方股份	7,953,369	264,118,588.80	2.74%
7	601318	中国平安	1,803,883	243,434,010.85	2.53%
8	601166	兴业银行	4,024,955	227,087,961.10	2.36%
9	000831	关铝股份	5,063,496	188,159,511.36	1.95%
10	600282	南钢股份	9,120,123	186,962,521.50	1.94%

4、报告期末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	央行票据	558,628,000.00	5.80%
2	国家债券	975,366,059.50	10.13%
3	金融债券	458,609,000.00	4.76%
	合 计	1,992,603,059.50	20.69%

5、报告期末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	20国债(4)	294,755,827.20	3.06%
2	02国债(14)	206,720,829.00	2.15%
3	07央行票据04	184,756,000.00	1.92%
4	07央行票据18	145,695,000.00	1.51%
5	20国债(10)	144,717,855.00	1.50%

6、报告附注

- (1) 本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)
存出保证金	1,724,066.26
应收证券清算款	6,089,831.64
应收利息	32,751,172.35
合 计	40,565,070.25

- (4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 本报告期内本基金未主动投资权证。
- (6) 本报告期末本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	3,200,000	59,631,129.23
合计		3,200,000	59,631,129.23

- (7) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。
- (8) 由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

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

2007年10月24日