

金鑫证券投资基金季度报告

2008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2008年7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、主要财务指标

| | | 2008年4-6月 |
|------------------------|--|--------------------|
| 1、本期利润 | | -713,639,864.66 元 |
| 2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | | -550,776,399.23 元 |
| 3、基金份额本期利润 | | -0.2379 元 |
| 4、期末基金资产净值 | | 2,593,015,088.74 元 |
| 5、期末基金份额净值 | | 0.8643 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 | -20.54% | 4.07% | - | - | - | - |

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

本报告期内，本基金未发生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所管理的其他基金资产、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

2、基金经理及助理介绍

黄焱，男，硕士研究生，15年证券期货基金从业经历。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。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月至2008年4月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，2008年5月起兼任国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理。

林海，男，硕士研究生，8年证券基金从业经历。曾任职于南昌进出口集团公司、中国银河证券公司。2003年7月加盟国泰基金管理有限公司，曾任行业研究员，2008年1月起任基金金鑫的基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度A股市场大幅下跌，上证指数跌幅达到21%，沪深300则下跌了26%。二季度市场的大幅度下跌可以大致归纳为以下几个原因：（1）继美国次贷危机后，全球性通胀、国际油价的持续走高加剧了投资者对全球经济衰退的担忧，全球股市出现了普跌；（2）国内宏观数据不尽人意，央行进一步紧缩银根的动作加剧了国内投资者对市场的担忧；（3）政府救市政策预期的落空，市场信心受极大打击，而大小非减持和巨量再融资需求加剧了市场资金的紧张，资金流入严重不足。

基于对宏观经济谨慎的判断，二季度本基金股票仓位较一季度有所下降，行业配置方面，二季度增持了煤炭、石油、有色、医药行业，减持了钢铁、机械、汽车、农业、家电、船舶等行业。风格上减持了中小市值股票的配置，增加了大市值股票配置，主题投资上增持了新能源股票的配置。

(2) 2008年第三季度证券市场及投资管理展望

我们对三季度A股市场谨慎乐观，首先，我们预计三季度宏观数据将趋于好转，CPI预计高位回落，如果CPI回落，央行的工作重点将从防通胀转向防经济衰退，预计紧缩的货币政策将有所放松；其次，目前市场的估值已经大幅下降。沪深300指数2008年的动态市盈率从高点31倍迅速下降至18倍左右、2009年的动态市盈率从高点的26倍下降至16倍左右，市场估值趋于合理。第三，考虑到奥运会因素，预计三季度政策面将有所动作，而三季度大小非解禁量有所减缓，A股市场的资金供需关系会较二季度趋松，这将在一定程度上有助于三季度行情。在三季度，本基金将重点投资能源（如煤炭、石油、新能源行业）行业，抗通胀行业以及经济转型中受益的行业。回避通胀中成本转嫁能力差的行业。同时关注节能减排，3G、央企重组等主题性机会。

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 | 1,613,141,291.99 | 61.87% |
| 债券 | 715,500,281.20 | 27.44% |
| 权证 | 2,202,007.15 | 0.08% |
| 银行存款和结算备付金 | 184,303,185.60 | 7.07% |
| 其他资产 | 92,011,690.99 | 3.53% |
| 合 计 | 2,607,158,456.93 | 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 | - | - |
| 2 | 采掘业 | 195,867,480.99 | 7.55% |
| 3 | 制造业 | 613,642,486.78 | 23.67% |
| | 其中：食品、饮料 | 52,564,232.14 | 2.03% |
| | 纺织、服装、皮毛 | 4,417,855.68 | 0.17% |
| | 造纸、印刷 | 40,971,323.90 | 1.58% |
| | 石油、化学、塑胶、塑料 | 32,091,033.91 | 1.24% |
| | 电子 | 2,061,743.90 | 0.08% |
| | 金属、非金属 | 215,049,489.59 | 8.29% |
| | 机械、设备、仪表 | 200,576,130.84 | 7.74% |
| | 医药、生物制品 | 65,910,676.82 | 2.54% |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 48,465,502.03 | 1.87% |
| 5 | 建筑业 | 41,439,726.64 | 1.60% |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 53,557,626.92 | 2.07% |
| 7 | 信息技术业 | 102,599,672.62 | 3.96% |
| 8 | 批发和零售贸易 | 133,846,511.08 | 5.16% |
| 9 | 金融、保险业 | 264,279,825.81 | 10.19% |

| | | | |
|-----|---------|----------------------|---------|
| 10 | 房地产业 | 151, 581, 791. 22 | 5. 85% |
| 11 | 社会服务业 | — | — |
| 12 | 传播与文化产业 | 7, 860, 667. 90 | 0. 30% |
| 13 | 综合类 | — | — |
| 合 计 | | 1, 613, 141, 291. 99 | 62. 21% |

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 | 600036 | 招商银行 | 3, 569, 921 | 83, 607, 549. 82 | 3. 22% |
| 2 | 601088 | 中国神华 | 2, 021, 002 | 75, 929, 045. 14 | 2. 93% |
| 3 | 600100 | 同方股份 | 3, 558, 448 | 64, 514, 662. 24 | 2. 49% |
| 4 | 600550 | 天威保变 | 1, 731, 766 | 53, 373, 028. 12 | 2. 06% |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 2, 182, 031 | 52, 194, 181. 52 | 2. 01% |
| 6 | 600875 | 东方电气 | 1, 752, 089 | 52, 124, 647. 75 | 2. 01% |
| 7 | 600019 | 宝钢股份 | 5, 914, 559 | 51, 515, 808. 89 | 1. 99% |
| 8 | 600383 | 金地集团 | 5, 325, 653 | 48, 303, 672. 71 | 1. 86% |
| 9 | 002202 | 金风科技 | 1, 202, 838 | 48, 149, 605. 14 | 1. 86% |
| 10 | 600997 | 开滦股份 | 1, 098, 405 | 43, 914, 231. 90 | 1. 69% |

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 | 国家债券 | 443, 830, 918. 80 | 17. 12% |
| 2 | 金融 债 | 128, 356, 000. 00 | 4. 95% |
| 3 | 央行票据 | 134, 890, 000. 00 | 5. 20% |
| 4 | 企业 债 | 7, 904, 422. 40 | 0. 30% |
| 5 | 可 转 债 | 518, 940. 00 | 0. 02% |
| | 合 计 | 715, 500, 281. 20 | 27. 59% |

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) | 256, 664, 541. 80 | 9. 90% |
| 2 | 07国开08 | 98, 800, 000. 00 | 3. 81% |
| 3 | 08央行票据46 | 96, 080, 000. 00 | 3. 71% |
| 4 | 银行间01国债09 | 72, 121, 000. 00 | 2. 78% |
| 5 | 21国债(15) | 59, 616, 177. 00 | 2. 30% |

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 | 2,844,281.19 |
| 待摊费用 | 3,412,903.77 |
| 应收证券清算款 | 77,546,956.31 |
| 应收股利 | 468,326.40 |
| 应收利息 | 7,739,223.32 |
| 合 计 | 92,011,690.99 |

- (4) 本报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细如下：

| 债券代码 | 债券名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|--------|------|------------|-------|
| 110598 | 大荒转债 | 518,940.00 | 0.02% |

- (5) 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) |
|--------|--------|-----------|--------------|
| 580022 | 国电CWB1 | 48,685 | 117,517.73 |
| 580024 | 宝钢CWB1 | 1,684,480 | 2,498,141.50 |
| 合计 | | 1,733,165 | 2,615,659.23 |

- (6) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。

- (7) 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, 400-888-8688

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

2008年7月19日