

金鑫证券投资基金 2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§ 1 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 2009 年 10 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鑫封闭
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
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。
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。

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	无。
风险收益特征	承担中等风险，获取中等的超额收益。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1. 本期已实现收益	152,461,190.61
2. 本期利润	4,256,392.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0014
4. 期末基金资产净值	3,268,196,886.02

5. 期末基金份额净值	1.0894
-------------	--------

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.13%	2.36%	-	-	-	-

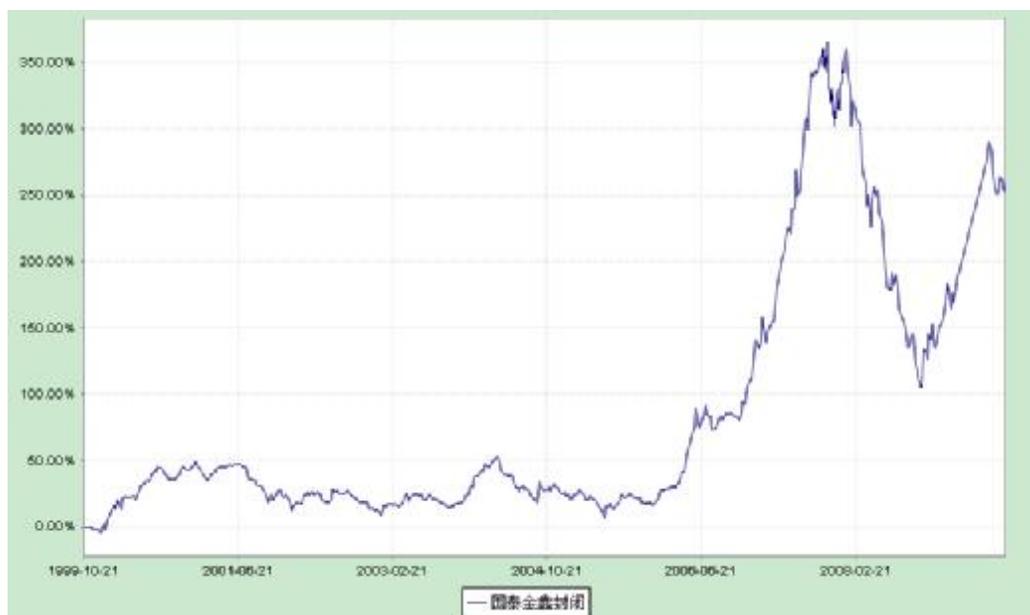
注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鑫证券投资基金

累计份额净值增长率历史走势图

（1999 年 10 月 21 日至 2009 年 9 月 30 日）



注：本基金的合同生效日为 1999 年 10 月 21 日。本基金在三个月建仓结束时，各项资产配置比例符合法律法规和基金合同的规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄焱	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹价值混合的基金经理	2007-4-30	-	16	硕士研究生。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，曾任国泰金泰封闭的基金经理、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5月担任国泰金龙行业混合的基金经理，2007年4月起兼任国泰金鑫封闭的基金经理，2008年5月起兼任国泰金鹏蓝筹混合的基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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）、债券基金（偏债型）、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。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在 5% 之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2009 年第三季度证券市场与投资管理回顾

第三季度的市场进入调整，在 7 月份创出本轮上涨以来最大的单月涨幅后，市场出现了较大跌幅，调整幅度超过了 25%。最终沪深 300 指数收于 3004.81 点，相比二季度末下跌了 5.11%。第三季度的市场结构特征与上半年明显不同，前期表现较好的有色、煤炭、钢铁、房地产、金融等周期性行业的跌幅较大，而医药、交运设备、食品饮料、家用电器等消费类行业的表现较好。

三季度本基金在仓位上总体保持平稳，但在结构上作了较大的调整，减持了前期涨幅较大的煤炭、金融、钢铁等行业，重点增持了医药、化工、电力设备等相对涨幅落后的行业。

（2）2009 年第四季度证券市场及投资管理展望

第三季度的调整结束了年初以来的单边上扬的行情，也改变了投资者的心态，上半年市场对“流动性”的狂热推崇转变为对“估值”、“业绩”、“可持续发展”的思索，从这个层面来讲，调整是健康的。

随着股指的下跌，三季度越来越多的投资者对市场产生了担心，担心政策的转向、流动性的枯竭、经济复苏缓慢，进而担心中国经济的未来。而我们认为，从中长期来看，中国现在的经济状况仍然处于周期的底部，并且正在逐步复苏，而沪深 300 指数今年的上涨也只是对去年的过度调整适当恢复，因此没有理由对 A 股市场过分恐慌。虽然现在中国存在着经济增长方式的问题，经济复苏的进程

也具有一些的不确定性，但经过了这次全球经济危机之后，中国经济显示出了足够的韧性，而政府也具有较强的调控能力，这些都应当让我们更加充满信心地去面对未来发展过程中的不确定性。

目前沪深 300 指数成份股未来 12 个月的平均市盈率大约在 20 倍左右，我们认为这个水平是合理的。在市场出现了大幅调整的情况下，我们坚持结构调整的策略，在仓位保持稳定的情况下，重点关注一些符合未来经济发展方向的行业和个股，比如消费品中的医药、汽车和家电，投资品中的替代能源、资源行业，另外，我们还重点关注符合未来低碳经济增长模式的公司，力求充分分享经济增长、结构转型带来的红利。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,302,299,818.24	70.12
	其中：股票	2,302,299,818.24	70.12
2	固定收益投资	728,237,203.40	22.18
	其中：债券	728,237,203.40	22.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	236,455,617.09	7.20
6	其他资产	16,331,134.52	0.50
7	合计	3,283,323,773.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	28,293,255.40	0.87
B	采掘业	126,836,376.42	3.88
C	制造业	1,052,226,554.43	32.20
C0	食品、饮料	154,614,566.47	4.73
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	186,464,475.22	5.71
C5	电子	53,867,247.23	1.65
C6	金属、非金属	140,961,114.59	4.31
C7	机械、设备、仪表	316,343,800.18	9.68
C8	医药、生物制品	199,975,350.74	6.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,388,369.84	1.05
E	建筑业	86,865,458.68	2.66
F	交通运输、仓储业	34,054,630.54	1.04
G	信息技术业	103,234,495.88	3.16
H	批发和零售贸易	153,056,186.47	4.68
I	金融、保险业	521,112,480.33	15.94
J	房地产业	140,347,429.78	4.29

K	社会服务业	1,052,649.02	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,831,931.45	0.64
	合计	2,302,299,818.24	70.45

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	8,100,553	119,726,173.34	3.66
2	601166	兴业银行	3,049,209	103,032,772.11	3.15
3	000422	湖北宜化	5,800,000	88,740,000.00	2.72
4	601318	中国平安	1,651,489	83,730,492.30	2.56
5	600875	东方电气	1,718,332	80,744,420.68	2.47
6	600535	天士力	3,893,987	70,792,683.66	2.17
7	600406	国电南瑞	1,775,829	66,433,762.89	2.03
8	600519	贵州茅台	371,998	61,327,590.28	1.88
9	000157	中联重科	2,327,610	55,629,879.00	1.70
10	600030	中信证券	2,140,589	53,536,130.89	1.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	399,757,203.40	12.23
2	央行票据	60,739,000.00	1.86
3	金融债券	267,741,000.00	8.19
	其中：政策性金融债	237,780,000.00	7.28

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	728,237,203.40	22.28

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	010004	20国债(4)	1,232,160	125,175,134.40	3.83
2	060417	06农发17	1,000,000	100,310,000.00	3.07
3	010009	01国债09	700,000	71,386,000.00	2.18
4	080308	08进出08	500,000	51,400,000.00	1.57
5	010308	03国债(8)	500,000	50,200,000.00	1.54

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,390,741.00
2	应收证券清算款	3,332,822.64
3	应收股利	446,271.31
4	应收利息	11,146,175.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.76
8	其他	-
9	合计	16,331,134.52

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.25

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 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。

7.3 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）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十八日