

金鑫证券投资基金季度报告

2005 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 2005 年 10 月 26 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

	2005年7-9月
基金本期净收益	-35,564,302.61
基金份额本期净收益	-0.0119
期末基金资产净值	2,888,019,777.91
期末基金份额净值	0.9627

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	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	-	-
过去三个月	4.37%	1.58%	-	-	-	-

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所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，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，现任金鑫基金基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005年第三季度市场与投资管理回顾

今年第三季度证券市场开始了反转上升行情，以上证综合指数为例，在六月初跌破了1000点以后，到本季度末回到1150点附近。

本季度对中国证券市场来说非常重要，股权分置改革从第二批试点到全面推开，打消了市场的疑虑，对市场上升奠定了信心基础。很多公司长期投资机会显现，这些公司的上涨基础是牢固的，这种投资机会是我们要重点研究和深度挖掘的。由于市场对宏观经济增速放缓有一定预期，导致对与此相关的行业和公司盈利增长的预期有所调整，具体表现在预期钢铁、煤炭、建材、进出口贸易相关行业等的盈利拐点出现的情况下，相关行业和公司受到市场阶段性抛弃，没有良好的表现。像有色金属等行业，尽管相关的商品期货价格一路上升，屡创历史新高，但相关行业和上市公司由于市场对周期类行业的恐惧，股价没有同期期货价格一样的表现。

本基金在本季度主要采用相对积极的投资策略，对基金投资组合进行了调整，对业绩持续稳定增长，有资源垄断和品牌优势的公司有重点地增持，对受利率、汇率、油价影响的公司进行减持。从行业角度来说，增加了有线网络、商业零售、医药、电子元器件、食品饮料、有色金属等行业的投资，减少了钢铁、银行、港口、火电、高速公路等行业的投资。这些调整从投资效果分析，起到了一定正面作用。

（2）2005年第四季度市场与投资管理展望

展望第四季度，由于股权分置改革已经全面推开，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。可是综合考虑各方面因素，市场在第四季度产生全面上涨行情有很大难度，结构性分化依然会很明显，但股权

分置改革将给业绩持续增长的公司带来更好的长期投资机会，真正的投资时代即将到来。本基金将努力把握投资机会，重点采用自下而上的选股策略，紧紧围绕自主创新、节能、环保和建设和谐社会等的主题进行投资，重点投资有自主创新能力、业绩增长、盈利模式清晰的泛资源垄断型公司，回避从行业景气高点开始回落的公司，争取在控制风险的前提下，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	2,148,423,742.28	74.03%
债券	692,869,773.01	23.87%
银行存款和清算备付金	39,031,506.57	1.34%
应收证券清算款	13,469,013.63	0.46%
其他资产	8,370,336.47	0.29%
合 计	2,902,164,371.96	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	-	-
2	采掘业	87,294,686.64	3.02%
3	制造业	934,172,562.07	32.35%
	其中：食品、饮料	256,902,576.08	8.90%
	木材、家具	431,502.50	0.01%
	造纸、印刷	16,694,295.10	0.58%
	石油、化学、塑胶、塑料	49,567,210.26	1.72%
	电子	76,729,624.28	2.66%
	金属、非金属	115,102,581.59	3.99%
	机械、设备、仪表	172,310,386.47	5.97%
	医药、生物制品	246,434,385.79	8.53%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	163,868,771.58	5.67%
5	建筑业	4,980,000.00	0.17%
6	交通运输、仓储业	107,864,443.31	3.73%
7	信息技术业	263,376,620.15	9.12%
8	批发和零售贸易	198,180,794.12	6.86%
9	金融、保险业	108,747,771.09	3.77%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	38,320,621.62	1.33%
12	传播与文化产业	58,872,955.32	2.04%
13	综合类	182,744,516.38	6.33%
	合 计	2,148,423,742.28	74.39%

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	17,188,429	224,308,998.45	7.77%
2	600050	中国联通	56,035,463	142,890,430.65	4.95%
3	600521	G 华 海	9,464,883	133,833,445.62	4.63%
4	600832	G 明 珠	8,964,270	105,778,386.00	3.66%
5	600628	新 世 界	13,275,850	91,736,123.50	3.18%
6	600028	中国石化	21,136,728	87,294,686.64	3.02%
7	600004	白云机场	10,111,525	77,049,820.50	2.67%
8	600202	哈 空 调	9,500,208	76,476,674.40	2.65%
9	600563	法拉电子	9,627,273	73,648,638.45	2.55%
10	600770	综艺股份	6,467,395	72,046,780.30	2.49%

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	594,905,280.61	20.60%
2	金融债券	23,000,000.00	0.80%
3	可转换债券	74,964,492.40	2.60%
	合 计	692,869,773.01	23.99%

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	4.70%
2	02国债(14)	89,704,208.80	3.11%
3	21国债(3)	78,051,166.80	2.70%
4	20国债(4)	56,422,575.00	1.95%
5	21国债(15)	55,169,644.40	1.91%

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	839,198.02
应收利息	7,516,014.58
待摊费用	15,123.87
合 计	8,370,336.47

(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	23,127,193.50	0.80%
100196	复星转债	21,811,926.50	0.76%
110036	招行转债	11,387,887.00	0.39%
100236	桂冠转债	8,400,686.00	0.29%
110037	歌华转债	5,159,665.50	0.18%
100177	雅戈转债	5,077,133.90	0.18%

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,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23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

2005年10月28日