金盛证券投资基金 2006年第四季度报告

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 1 月 17 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：基金金盛

交易代码：184703

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000 年 4 月 26 日

报告期末基金份额总额：500,000,000 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：本基金是以涉及新兴产业的上市公司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，谋求基金资产增值和收益的最大化。

（2）投资策略：根据国家宏观经济环境决定投资的总体策略；根据利率的走势和通货膨胀预期决定本基金的债券投资比例；根据国家的产业政策以及行业发展的状况决定行业投资战略；根据对上市公司的价值分析和其在行业中的竞争优势分析选择所要投资的股票。

本基金在行业资产配置中坚持相对集中的投资策略，挖掘具有良好发展态势的行业，将资产权重的较大部分配置到处于起步或成长阶段的行业。

（3）业绩比较基准：无。

（4）风险收益特征：承担较高风险，获取较高的超额收益。

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

	2006年 10-12 月
基金本期净收益	71,029,413.34 元
基金份额本期净收益	0.1421 元
期末基金资产净值	1,105,315,032.91 元
期末基金份额净值	2.2106 元

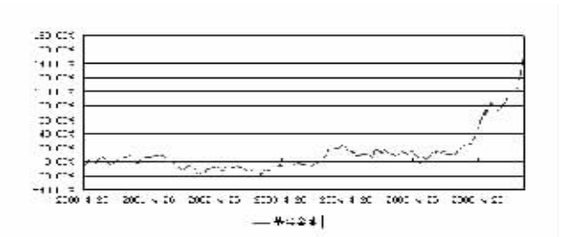
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、基金金盛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	30.92%	2.22%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3、基金金盛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、准确、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

王雄辉，男，经济学硕士，10 年证券从业经历。曾任南开大学教师，国泰基金管理有限公司研究开发部行业研究员，金泰基金基金经理助理，金泰基金基金经理，投资决策委员会秘书，理财部投资经理，现任金盛基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006 年第四季度证券市场与投资管理回顾

2006 年第四季度行情的主要特征是以工商银行、中国银行为代表的大盘蓝筹股上涨并推动指数创出历史新高。本基金自工商银行十月份上市首日买入该股，使得银行股比例占到基金净值的 15% 左右，同时本季度还增加了证券类上市公司的比重，使其也占到基金净值的一定比例，但总的金融股比例距离市场基准比例仍有差距，这是本基金净值在十一、十二月份未能跑赢大盘的最主要原因。另外，本基金在钢铁股上的低配置也是净值未能跑赢大盘的另一个原因。

在将有越来越多的大盘蓝筹股上市和 A 股牛市持续的背景下，四季度的行情特征给我们的启示是：要想战胜大盘，把握市场权重股的运行特征是至关重要的前提条件。

（2）2007 年第一季度市场及投资管理展望

对于 2007 年市场的走势，我们仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，2007 年中国经济也许会重复这几年经济运行超预期的历史。行业选择上本基金继续看好：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒行业；“十一五规划”相关的装备制造业；受益人民币升值的房地产行业等。

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	865,894,966.67	69.63%
债券	227,516,733.13	18.29%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	147,521,570.23	11.86%
其他资产	2,688,009.47	0.22%
合　计	1,243,621,279.50	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	20,874,012.40	1.89%
2	采掘业	1,334,618.56	0.12%
3	制造业	342,287,982.89	30.97%
	其中：食品、饮料	108,837,570.80	9.85%
	造纸、印刷	10,887,406.44	0.99%
	石油、化学、塑胶、塑料	19,128,000.00	1.73%
	金属、非金属	16,680,421.15	1.51%
	机械、设备、仪表	118,888,715.21	10.76%
	医药、生物制品	66,847,500.00	6.05%
	其他制造业	1,018,369.29	0.09%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	22,230,000.00	2.01%
5	建筑业	26,969,251.68	2.44%
6	交通运输、仓储业	83,357,123.40	7.54%
7	信息技术业	74,525,972.32	6.74%
8	批发和零售贸易	39,154,800.00	3.54%
9	金融、保险业	179,249,958.78	16.22%
10	房地产业	75,911,246.64	6.87%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合　计	865,894,966.67	78.34%

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	600036	招商银行	6,300,000	102,249,000.00	9.25%
2	600031	三一重工	2,880,000	92,937,600.00	8.41%
3	000895	S 双 汇	2,291,540	71,083,570.80	6.43%
4	000024	招商地产	2,090,000	58,457,300.00	5.29%
5	600406	国电南瑞	1,781,800	40,197,408.00	3.64%
6	601398	工商银行	6,620,000	39,918,600.00	3.61%
7	600519	贵州茅台	430,000	37,754,000.00	3.42%
8	000623	吉林敖东	1,110,000	36,907,500.00	3.34%
9	600030	中信证券	1,250,000	34,087,500.00	3.08%
10	601006	大秦铁路	4,180,000	33,816,200.00	3.06%

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	207,220,733.13	18.75%
2	金融债券	20,296,000.00	1.84%
	合　计	227,516,733.13	20.58%

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	20国债(4)	63,546,303.00	5.75%
2	02国债(14)	50,370,540.00	4.56%
3	银行间 00 国债 12	41,453,333.33	3.75%
4	20国债(10)	21,034,801.60	1.90%
5	05农发 04	20,296,000.00	1.84%

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	390,741.00
应收利息	2,297,268.47
合　计	2,688,009.47

(4)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，未投资权证。

(6)本报告期内，未投资资产支持证券。

(7)由于四舍五入原因，分项之合与合计可能有尾差。

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 9,227,806 份，较上季度末增持了 6,920,114 份。

七、备查文件目录

1、关于同意设立金盛证券投资基金的批复

2、金盛证券投资基金合同

3、金盛证券投资基金托管协议

4、金盛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 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 1 月 19 日

金泰证券投资基金 2006年第四季度报告

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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：基金金泰

交易代码：500001

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1998 年 3 月 27 日

报告期末基金份额总额：2,000,000,000 份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

2、基金产品说明

（1）投资目标：本基金是平衡型基金，并以价值型和成长型股票为投资重点；投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求长期稳定的投资收益。

（2）投资策略：本基金投资时，根据宏观经济环境及其对证券市场的影响，决定投资策略；根据货币政策的变化、利率的走势，决定国债在投资组合中的比例；根据对行业及地区经济发展状况的深入研究，决定股票投资重点；根据对上市公司的调查研究，确定具体的股票投资组合。

本基金的股票投资将以中长期投资为主。在充分研究的前提下，主要投资于价值型和成长型股票中被低估的股票，以实现基金资产的稳定增值。

在股票投资组合中，将保留一定比例的短期投资。短期投资主要根据市场变化，相机抉择，灵活投资，在防范风险的前提下，增加基金的收益。

为保证基金资产的流动性和收益性，在国债投资组合中，长期国债和短期国债将保持适当的比例。

在不违反《证券投资基金法》及配套规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下，基金管理人可根据具体情况，对基金投资组合进行调整。

（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

	2006年 10-12 月
基金本期净收益	268,007,927.08 元
基金份额本期净收益	0.1340 元
期末基金资产净值	4,189,220,186.26 元
期末基金份额净值	2.0948 元

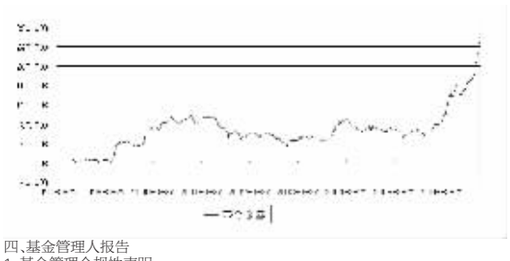
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、基金金泰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	30.93%	2.66%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3、基金金泰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、准确、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

崔海峰，男，经济学硕士，9 年证券从业经历。1999 年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、金鑫基金经理助理、金盛基金基金经理，国泰金龙行业精选基金基金经理，现任国泰基金管理公司首席基金经理，金泰基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006 年第四季度证券市场与投资管理回顾

2006 年是惊喜之年，上证指数涨幅超过 130%，这样的市场表现已经超出了 2005 年底所有机构的趋势预测；因此某种意义上看，预测市场是困难的。

本基金 2005 年底以来一直着重于行业配置和个股选择。2006 年 3 个阶段行情中的表现如下：第一阶段本基金在 05 年底配置的消费品、有色金属板块，以及机械板块，取得了良好表现；第二阶段本基金整体表现不够理想；第三阶段本基金积极配置了金融、地产板块，但权重的配置并未超出同业基准，同时本基金在大市值股票上的配置不足，使得净值表现中庸，但本基金持有的二线龙头企业表现良好，并且持有的周期类个股也给本基金带来了良好的收益。

在四季度的运作中，我们感到本基金最大的问题是集中度不够。但现实的投资环境需要一定的集中度，包括个股和行业的集中度。我们将在 2007 年中积极提高具体的个股和行业方面的集中度。

（2）2007 年第一季度市场及投资管理展望

2007 年我们面对的投资品种价格并不便宜，我们需要经过充分的研究分析来判断是否继续持有或投资。上市公司估值增长的理由主要包括以下几种：一是价值重估，尤其是周期性行业，根据可能的未来 1-3 年的增长预期，使估值抬升；二是价值发现，尤其是非周期性行业，例如消费品行业等，根据所谓各种壁垒优势和增长的可预期性，在增长的名义下继续保持高估值；三是价值创造，尤其是进行再融资和实施股权激励的企业，将外生的或内藏的国家或自身资源进行拼盘方式的增长游戏。

本基金在 2007 年将继续关注 4 大类行业的投资机会，并适度进行波段操作：一是金融地产行业，在人民币升值的背景下本基金将持续关注该板块；二是消费品行业，在饮食、商业、酒店旅游、医药等板块上将继续保持其中优势企业的持有权重；三是具有竞争优势的制造业企业，在经济结构升级的主题下，机械、化工等板块中的优势企业值得继续关注；四是大宗商品行业，如上半年钢铁板块的业绩增长可能存在阶段性投资机会。

另外，随着行业板块的进一步挖掘，本基金将积极关注逐步具有品牌影响力的制造类企业，比如家电、纺织服装、家具企业；同时也积极尝试处于相对低市盈率的行业板块，例如汽车、交运、煤电、化工、造纸等行业的上市公司。

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	3,345,977,461.62	71.35%
债券	895,190,530.37	19.09%
权证	39,915,681.91	0.85%
银行存款及清算备付金	394,413,461.69	8.41%
其他资产	13,933,787.29	0.30%
合　计	4,689,430,922.88	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	12,752,818.41	0.30%
2	采掘业	154,294,500.00	3.68%
3	制造业	1,525,113,516.43	36.41%
	其中：食品、饮料	518,320,011.20	12.37%
	石油、化学、塑胶、塑料	195,268,370.02	4.66%
	电子	24,990,000.00	0.60%
	金属、非金属	274,189,141.26	6.55%
	机械、设备、仪表	436,691,030.00	10.42%
	医药、生物制品	75,654,963.95	1.81%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	22,112,500.00	0.53%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	89,164,761.70	2.13%
7	信息技术业	146,480,758.72	3.50%
8	批发和零售贸易	224,354,742.73	5.36%
9	金融、保险业	627,889,424.29	14.99%
10	房地产业	341,183,635.98	8.14%
11	社会服务业	145,170,012.16	3.47%
12	传播与文化产业	53,636,000.00	1.28%
13	综合类	3,824,791.20	0.09%
	合　计	3,345,977,461.62	79.87%

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	600036	招商银行	17,400,000.00	282,402,000.00	6.74%
2	600519	贵州茅台	2,522,400.00	221,466,720.00	5.29%
3	600031	三一重工	6,560,000.00	211,691,200.00	5.05%
4	000895	S 双汇	6,118,499.00	189,795,838.98	4.53%
5	600016	民生银行	15,000,000.00	151,800,000.00	3.62%
6	000002	万 科 A	9,100,000.00	140,777,000.00	3.36%
7	600030	中信证券	4,804,950.00	131,030,986.50	3.13%
8	000063	中兴通讯	2,950,000.00	114,548,500.00	2.73%
9	000069	华侨城 A	4,980,000.00	111,203,400.00	2.65%
10	600299	星新材料	5,800,000.00	105,386,000.00	2.52%

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	797,076,030.37	19.03%
2	金融债券	65,974,500.00	1.57%
3	企业债券	20,602,000.00	0.49%
4	可转换债券	11,538,000.00	0.28%
	合　计	895,190,530.37	21.37%

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	20国债(4)	160,516,914.50	3.83%
2	02国债(14)	156,722,757.40	3.74%
3	20国债(10)	151,001,697.40	3.60%
4	21国债(3)	109,468,135.60	2.61%
5	银行间 00 国债 07	72,975,000.00	1.74%

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	1,000,000.00
权证保证金	98,780.49
证券清算款	3,399,920.41
应收利息	9,435,086.39
合　计	13,933,787.29

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)报告期末本基金持有的权证及主动投资的权证，明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)
580003	邯钢 JTB1	4,000,000.00
580007	长电 CWB1	100,000.00
580009	伊利 CWB1	500,000.00
031001	侨城 HQC1	649,939.00
030002	五粮 YGC1	900,000.00
合计		6,149,939.00

(6)本报告期内，未投资资产支持证券。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人运用固有资金投资本基金的基金份额为 7,000,000 份。

七、备查文件目录

1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复

2、金泰证券投资基金合同

3、金泰证券投资基金托管协议

4、金泰证券投资基金各年度半年度报告、年度报告及收益分配公告

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

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 1 月 19 日

金鑫证券投资基金 2006年第四季度报告

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 1 月 17 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

	2006年 10-12 月
基金本期净收益	223,549,251.84 元
基金份额本期净收益	0.0745 元
期末基金资产净值	4,838,255,442.45 元
期末基金份额净值	1.6128 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	13.75%	2.15%	-	-	-	-

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，10 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，现任金鑫基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006 年第四季度市场与投资管理回顾

2006 年四季度 A 股市场呈现单边上涨的态势，上证指数不断创出历史新高，最终在年内最高点 2700 点附近收盘，给 2006 年 A 股市场的行情划上了完美的句号。

推动四季度指数上涨的主要动力来自于大盘蓝筹股，尤其是以工商银行和中国银行为首的权重指标股。权重股对指数的拉动作用在四季度呈现逐月增强的趋势，以至于 12 月份上证指数大涨 27.45%，但同期没有一只股票型基金的净值增长率能够超越上证指数。

在大盘指标股表现出色的同时，大多数股票倍受冷落。统计显示，近 1400 只 A 股中能够在四季度获取超越上证指数表现的只有 92 家，还有 547 家公司在四季度大涨行情中出现了下跌，两级分化、冷暖不均的现象非常明显。从行业角度看，四季度超越上证指数的行业也只有金融保险、黑色金属和房地产三个行业，其余行业都落后于市场指数。

本基金在本季度继续坚持价值投资理念，对基金投资组合进行了适度调整。由于人民币持续升值的预期不断加强，本基金继续增加了银行、证券、地产等行业的配置；基于对 3G 顺利商用的良好态势，本基金同时加大了通信类公司的配置；基于对国际金属价格调整的担心，本基金大幅降低了在有色金属等行业上的配置。另外本基金对航空、电力、煤炭等行业高度关注，并选择适当时机进行重点投资。由于本基金第一重仓股双汇发展仍处于停牌中，对本基金 4 季度的收益率产生了一定影响。

（2）2007 年第一季度市场与投资管理展望

对于 2007 年，本基金仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，人民币持续升值的预期没有改变，2007 年中国经济也许会重复这几年经济运行超预期的历史。强劲的经济增长直接体现在企业盈利实实在在的大幅增长。一季度就将进入上市公司披露 2006 年业绩的高峰期，本基金对于 2006 年上市公司整体业绩增长能够达到预期的 20% 水平充满信心，因而本基金认为一季度 A 股市场将会延续 2006 年的牛市格局。

本基金在一季度将以积极的策略进行资产配置，行业选择上继续看好扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒、“十一五规划”相关的装备制造业，以及受益人民币升值的地产行业，并重点关注航空、航运、煤炭、电力等行业。

本基金将竭尽全力，在控制风险的前提下为基金持有人获取丰厚的回报，并衷心感谢长期以来关心本基金发展的基金持有人。

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	3,783,572,553.73	68.49%
债券	1,030,995,067.50	18.66%
权证	14,748,612.11	0.27%
银行存款和清算备付金	673,677,505.54	12.20%
其他资产	21,122,337.57	0.38%
合　计	5,524,116,076.45	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	70,184,292.33	1.45%
2	采掘业	-	-
3	制造业	1,243,466,159.52	25.70%
	其中：食品、饮料	617,972,669.10	12.77%
	造纸、印刷	3,291,300.00	0.07%
	石油、化学、塑胶、塑料	60,731,717.82	1.26%
	电子	131,280,516.00	2.71%
	金属、非金属	108,085,201.11	2.23%
	机械、设备、仪表	91,384,313.23	1.89%
	医药、生物制品	180,523,772.02	3.73%
	其他	50,196,670.24	1.04%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	建筑业	12,396,342.08	0.26%
6	交通运输、仓储业	54,159,866.40	1.12%
7	信息技术业	308,519,219.24	6.38%
8	批发和零售贸易	502,146,643.00	10.38%
9	金融、保险业	440,508,166.51	9.10%
10	房地产业	380,253,907.94	7.86%
11	社会服务业	278,942,145.44	5.77%
12	传播与文化产业	281,889,869.51	5.83%
13	综合类	211,105,941.76	4.36%
	合　计	3,783,572,553.73	78.20%

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	S 双汇	17,226,755	534,373,940.10	11.04%
2	600628	新世界	24,750,533	261,860,639.14	5.41%
3	600030	中信证券	7,800,000	212,706,000.00	4.40%
4	600832	东方明珠	18,178,404	207,960,941.76	4.30%
5	000002	万 科 A	13,000,000	201,110,000.00	4.16%
6	600048	保利地产	3,650,000	156,804,000.00	3.24%
7	600088	中视传媒	10,015,117	149,125,092.13	3.08%
8	600016	民生银行	13,000,000	131,560,000.00	2.72%
9	600563	法拉电子	10,390,736	127,286,516.00	2.63%
10	600050	中国联通	25,500,000	119,085,000.00	2.46%

注：截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素停牌，本基金持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过 10% 的规定，属于被动超比例，本基金将在双汇发展复牌后根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

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	859,897,161.80	17.77%
2	金融债券	139,360,787.50	2.88%
3	企业债券	31,439,441.40	0.65%
4	转　债	297,676.80	0.01%
	合　计	1,030,995,067.50	21.31%

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	02国债(14)	176,774,455.00	3.65%
2	银行间 01 国债 09	135,640,000.00	2.80%
3	20国债(4)	121,240,800.50	2.51%
4	20国债(10)	108,157,096.00	2.24%
5	21国债(3)	76,777,357.20	1.59%

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	1,193,291.80
证券清算款	10,546,861.36
应收利息	9,382,184.41
合　计	21,122,337.57

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)报告期末本基金因股权分置改革被动持有的权证及主动投资的权证，明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031001	侨城 HQC1	910,810.00	12,880,667.03
031002	钢钒 GFC1	937,500.00	737,843.16
合计		1,848,310.00	13,618,510.19

(6)本报告期内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 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 1 月 19 日