金鑫证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月18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1-3月
基金本期净收益	897,682,991.27元
基金份额本期净收益	0.2992元
期末基金资产净值	5,461,071,871.45元
期末基金份额净值	1.8204元

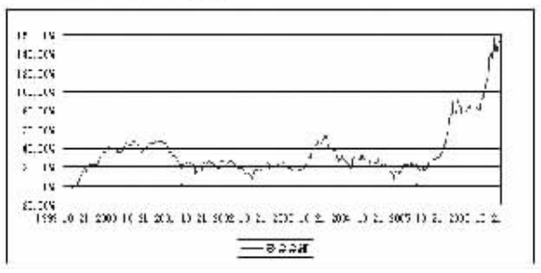
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.00%	4.12%	-	-	-	-

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。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

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，2004年3月起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）2007年第一季度市场与投资管理回顾

经历了06年四季度指数的大幅上涨后，今年一季度市场的振荡幅度明显加大。总体看，一季度大部分时间市场围绕3000点大幅振荡，但最终较好的年报数据和季度预期将指数推上3200点上方。与指数表现相似，市场结构在一季度也发生了和去年下半年几乎完全相反的变化，大盘蓝筹股和高价股开始显著回调，而一些有重组预期的低价股和高成长预期的二、三线股票却走出了快速飙升的行情。

由于本基金在06年未提前储备了一些具有高成长预期的个股，同时将选股思路调整为自下而上的策略，因此比较充分地分享了今年一季度的上升行情，其中特别是在旅游和传媒等行业上的超额配置带来了明显的超额收益。

（2）2007年第二季度市场与投资管理展望

从目前逐步披露的部分宏观数据可以看出，一季度我国经济又有些过热的苗头，市场预期进一步的宏观调控措施很可能随后出台。另外，随着一年多来指数的大幅上扬，目前整体估值已经达到合理偏高的水平，加上本轮上升过程中基本没有过明显的回调，市场本身已经积累了较大的调整压力。因此，二季度本基金将适当控制组合的系统风险。

在市场结构上，我们判断大盘蓝筹股、高价股、低市盈率的股票在经过了一季度较充分的调整后，二季度将重新成为市场的热点。而从行业角度，结合目前宏观经济的状况，我们继续看好消费服务、金融和地产行业，并将重点配置。对于可能受宏观调控较大冲击的周期性行业，我们将选择性回避。

另外，随着股权分置改革基本完成，2007年上市公司股权激励以及集团资产注入甚至整体上市已逐渐成为市场最关心的主题。二季度本基金将加大对此类个股的关注。

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

1、基金资产组合情况

分 类	市 值（元）	占总资产比例
股票	4,333,267,431.45	74.51%
债券	1,235,804,846.46	21.25%
权证	41,772,000.00	0.72%
银行存款和清算备付金	169,341,686.68	2.91%
其他资产	35,400,490.10	0.61%
合 计	5,815,586,454.69	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	55,818,381.13	1.02%
2	采掘业	126,950,033.08	2.32%
3	制造业	1,654,918,071.32	30.30%
	其中：食品、饮料	678,755,095.97	12.43%
	石油、化学、塑胶、塑料	191,599,621.38	3.51%
	电子	135,407,157.98	2.48%
	金属、非金属	176,048,758.35	3.22%
	机械、设备、仪表	219,882,587.35	4.03%
	医药、生物制品	207,548,119.17	3.80%
	其他	45,676,731.12	0.84%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	123,708,805.15	2.27%
5	建筑业	69,086,731.98	1.27%
6	交通运输、仓储业	114,070,596.80	2.09%
7	信息技术业	423,791,328.52	7.76%
8	批发和零售贸易	312,200,826.34	5.72%
9	金融、保险业	577,074,325.04	10.57%
10	房地产业	371,658,549.45	6.81%
11	社会服务业	183,022,276.36	3.35%
12	传播与文化产业	141,871,641.01	2.60%
13	综合类	179,095,865.27	3.28%
	合 计	4,333,267,431.45	79.35%

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	17,226,755.00	534,373,940.10	9.79%
2	600030	中信证券	6,200,000.00	269,452,000.00	4.93%
3	600628	新世界	19,958,505.00	241,897,080.60	4.43%
4	600832	东方明珠	12,125,651.00	179,095,865.27	3.28%
5	600100	同方股份	6,896,119.00	163,920,748.63	3.00%
6	000002	万 科A	9,000,000.00	149,400,000.00	2.74%
7	000657	中钨高新	8,226,345.00	118,377,104.55	2.17%
8	600016	民生银行	8,499,910.00	106,248,875.00	1.95%
9	600563	法拉电子	7,053,098.00	105,867,000.98	1.94%
10	600048	保利地产	1,838,525.00	103,067,711.50	1.89%

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	1,012,186,301.20	18.53%
2	金融债券	223,306,929.26	4.09%
3	转 债	311,616.00	0.01%
	合 计	1,235,804,846.46	22.63%

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)	207,133,569.00	3.79%
2	20国债(10)	153,142,528.00	2.80%
3	银行间01国债09	135,640,000.00	2.48%
4	20国债(4)	123,116,141.40	2.25%
5	07进出01	117,582,241.76	2.15%

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	2,430,206.84
证券清算款	15,107,776.43
应收利息	17,862,506.83
合 计	35,400,490.10

(4) 报告期末本基金持有的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
125024	招商转债	311,616.00	0.01%

(5) 报告期末本基金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)
030002	五粮YGC1	2,400,000.00	44,090,427.00
合计		2,400,000.00	44,090,427.00

(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4月20日

金泰证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月18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

	2007年1-3月
基金本期净收益	991,969,103.19元
基金份额本期净收益	0.4960元
期末基金资产净值	4,168,684,451.88元
期末基金份额净值	2.0843元

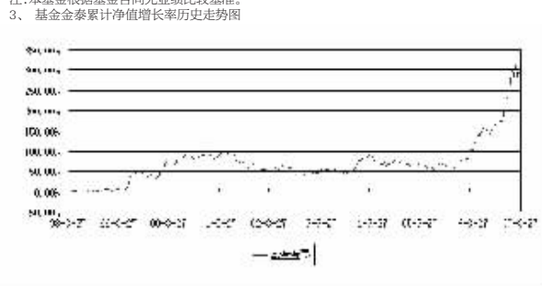
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.46%	4.78%	-	-	-	-

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，货币银行学硕士，9年证券投资从业经历。1999年4月加盟国泰基金管理有限公司，曾任研究开发部研究员、基金金鑫的基金经理助理，2003年1月-2004年1月任基金金盛的基金经理，2003年12月-2006年7月担任国泰金龙行业精选基金的基金经理，2006年7月起担任基金金泰的基金经理，现兼任基金金鼎的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007年第一季度证券市场与投资管理回顾

一季度市场继续保持强势，上证指数涨幅达到19.01%。经过2006年的大幅单边上涨之后，2007年市场的波动幅度明显加大，走势呈现出急跌慢涨的特征。一季度市场整体而言缺乏持续的行业性投资机会，板块轮动的特征较为明显，资产注入和整体上市的投资机会较为突出。总体而言，一季度是典型的补涨行情，是对去年四季度行情的延续和修复。

一季度本基金立足季报业绩预增和成长主题。首先对原有组合中的饮食、商业等行业进行适度收缩，并进行结构性调整，增持了旅游行业，同时适度收缩机械行业。其次对金融、地产行业进行结构调整，减持了银行业，增持了券商股，增持了区域性地产行业。另外，积极尝试新的行业投资机会，增持了信息技术和电子行业，以及汽车、有色、化工等行业。

从一季度组合调整结果看，短期净值增长效果并不理想，业绩增长落后于市场指数。尽管一季度的净值增长情况并不能说明全部问题，但的确暴露出本基金在组合管理上存在一定的策略和个股选择方面的问题。

首先，市场每个阶段总会有行业和板块轮动，基金在坚持中长线行业投资的基础上，需要尝试相对新鲜的行业投资机会。例如一季度在电煤、化工、交运、医药等行业存在着轮动机会。本基金尽管进行了尝试，保持适度更新，但节奏和力度上不足，投资效果并不理想。

其次，我国经济总体处于新兴加转轨的阶段，其实每个行业都有投资机会，因此，基金在组合配置策略中，各行业应该保持相对均衡的常态，同时可以进行阶段性相对集中投资。本基金在06年四季度以来，过于集中在金融、地产、饮食、商业和机械等行业，一旦这些行业处于阶段性调整，对整个净值的增长将带来很大影响。

另外，个股的集中度其实与对企业的研究把握深度有关。尽管本基金在证券、化工等行业上做了相对深入研究，但在集中度上尚未体现出投资效果。

（2）2007年第二季度市场及投资管理展望

经过一季度的板块轮动和低价股的补涨之后，目前市场的估值水平大幅提高，市场已经面临短期的估值压力，4、5月份又将迎来第一个小非/大非的减持高峰。但是上市公司强劲的盈利增长、充裕的流动性和股指期货的推出将使得市场难以出现大幅回调。因此我们对市场下阶段的表现仍然保持谨慎的乐观，本基金继续保持相对较高的仓位。

由于市场在整体上涨后，行业的投资机会相对减弱，而各个行业内个股的投资机会显现。因此未来的投资重点在于行业内个股的结构性调整，优先考虑整体上市和资产注入的投资机会，尤其是符合国家产业政策的企业。对原有配置的行业进行部分调整，例如对金融地产、消费服务行业，继续保持基本配置，在合适阶段进行阶段性增持，对机械行业进行行业细分和取舍，对优势和增长预期的企业保持核心配置。

同时，本基金将积极尝试其他行业的投资机会，尤其是具有外生增长和内生发展相结合的企业。例如主要关注化工、医药、有色、电煤、交运行业，以及地产、机械、商贸板块中的个股机会。另外关注阶段性投资主题，例如节能、奥运等板块。

本基金一直认为在经济结构深化和消费升级持续的背景下，消费服务行业将值得持续中长线投资，同时，也将立足于2007年成长与全流通背景下的注资主题进行自下而上的配置。

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	3,331,349,176.06	73.33%
债券	934,240,750.74	20.56%
权证	28,205,100.00	0.62%
银行存款及清算备付金	211,313,922.19	4.65%
其他资产	37,774,964.10	0.83%
合 计	4,542,883,913.09	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	2,064,645.60	0.05%
2	采掘业	127,107,739.76	3.05%
3	制造业	1,571,018,832.47	37.69%
	其中：食品、饮料	403,508,116.59	9.68%
	纺织、服装、皮毛	601,500.00	0.01%
	造纸、印刷	20,488,204.80	0.49%
	石油、化学、塑胶、塑料	290,778,089.34	6.98%
	电子	24,484,829.30	0.59%
	金属、非金属	291,336,263.90	6.99%
	机械、设备、仪表	421,500,819.06	10.11%
	医药、生物制品	118,321,009.48	2.84%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	24,780,648.48	0.59%
5	建筑业	3,708,000.00	0.09%
6	交通运输、仓储业	133,396,419.60	3.20%
7	信息技术业	276,936,714.87	6.64%
8	批发和零售贸易	254,742,580.28	6.11%
9	金融、保险业	544,086,231.83	13.05%
10	房地产业	248,975,791.15	5.97%
11	社会服务业	52,726,740.30	1.26%
12	传播与文化产业	44,540,831.72	1.07%
13	综合类	47,264,000.00	1.13%
	合 计	3,331,349,176.06	79.91%

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	600030	中信证券	5,500,000.00	239,030,000.00	5.73%
2	600000	浦发银行	7,750,000.00	206,770,000.00	4.96%
3	000895	双汇发展	6,118,499.00	189,795,838.98	4.55%
4	600519	贵州茅台	1,974,283.00	186,786,914.63	4.48%
5	600031	三一重工	3,716,918.00	150,349,333.10	3.61%
6	000898	鞍钢股份	8,800,000.00	126,280,000.00	3.03%
7	600100	同方股份	4,993,925.00	118,705,597.25	2.85%
8	600299	星新材料	4,050,000.00	109,350,000.00	2.62%
9	000063	中兴通讯	2,430,254.00	107,149,898.86	2.57%
10	600582	天地科技	2,145,449.00	85,067,052.85	2.04%

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	815,250,589.57	19.56%
2	金融债券	98,388,161.17	2.36%
3	企业债券	20,602,000.00	0.49%
	合 计	934,240,750.74	22.41%

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)	236,753,759.70	5.68%
2	20国债(4)	176,943,512.20	4.24%
3	20国债(10)	170,750,098.20	4.10%
4	21国债(3)	87,103,262.40	2.09%
5	07进出01	78,388,161.17	1.88%

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	1,004,246.76
权证保证金	98,780.49
证券清算款	22,771,013.64
应收利息	13,900,923.21
合 计	37,774,964.10

(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)
580007	长电CWB1	3,700,000.00
合计		3,700,000.00

(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

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13,669,076份，较上季度末增持了6,669,076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4月20日

金盛证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月18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

	2007年1-3月
基金本期净收益	398,459,558.36元
基金份额本期净收益	0.7969元
期末基金资产净值	1,102,815,411.22元
期末基金份额净值	2.2056元

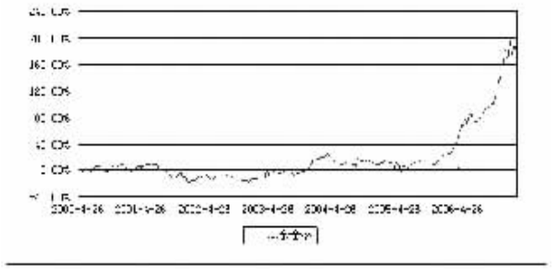
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.19%	4.49%	-	-	-	-

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

2、基金经理介绍

周传根，男，CFA，货币银行学硕士，7年证券投资从业经历。曾任职于国家外汇管理局、法国兴业证券上海代表处，2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，任研究开发部总监，现兼任基金金盛的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007年第一季度证券市场与投资管理回顾

一季度A股市场的表现可以总结为：一是行业缺乏持续热点、轮动现象明显。一季度行业轮动较为明显地体现在两个方面：一方面是一季度行业的整体表现与去年下半年（或者说全年）的表现有很大差异，去年表现最好的金融保险、房地产、食品饮料行业都是今年表现最差的行业，而今年迄今为止表现最好的纺织服装、石油化工行业则都是去年的落后者；另一方面，一季度的行业轮动体现在各个月份的领先者差异很大，热点切换快，没有持续性。二是个股活跃度明显提升，市场下跌家数明显减少，权重股的暂时退潮为个股普涨提供了指数运作方面的空间，资产注入和整体上市成为一季度最热的投资主题。

本基金在一季度继续围绕人民币升值和消费内需这两大主题进行资产配置，加强了消费服务行业的配置。尽管本基金的配置和一季度的市场格局有些差异，导致净值增长率短线表现不尽如人意，但我们认为，价值投资理念会成为市场最终的胜利者。

（2）2007年第二季度市场及投资管理展望

二季度我们继续看好金融、食品饮料、医药、商业和商业零售、铁路运输等消费服务行业，同时针对市场估值水平已经大幅度提升的情况，我们还将关注既具有估值优势、行业基本面仍具有亮点的钢铁和电力行业。

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	852,856,884.39	73.07%
债券	229,755,113.73	19.68%
权证	26,629,650.00	2.28%
银行存款及清算备付金	53,498,146.88	4.58%
其他资产	4,489,791.36	0.38%
合 计	1,167,229,586.36	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	14,482,635.09	1.31%
3	制造业	381,914,823.61	34.63%
	其中：食品、饮料	147,600,680.02	13.38%
	纺织、服装、皮毛	25,770,500.00	2.34%
	石油、化学、塑胶、塑料	24,629,500.00	2.23%
	电子	12,271,044.94	1.11%
	金属、非金属	1,377,848.51	0.12%
	机械、设备、仪表	89,012,450.74	8.07%
	医药、生物制品	77,179,374.56	7.00%
	其他制造业	4,073,424.84	0.37%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	55,024,985.96	4.99%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	81,536,480.48	7.39%
7	信息技术业	62,269,982.26	5.65%
8	批发和零售贸易	70,789,157.40	6.42%
9	金融、保险业	168,530,795.66	15.28%
10	房地产业	10,861,323.93	0.98%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	7,446,700.00	0.68%
13	综合类	-	-
	合 计	852,856,884.39	77.33%

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	600030	中信证券	1,959,959	85,179,818.14	7.72%
2	000895	S双汇	2,291,540	71,083,570.80	6.45%
3	600849	上海医药	5,170,000	59,816,900.00	5.42%
4	601006	大秦铁路	4,550,000	58,331,000.00	5.29%
5	600396	金山股份	3,386,892	55,003,126.08	4.99%
6	000800	一汽轿车	5,609,922	50,601,496.44	4.59%
7	002024	苏宁电器	765,620	47,675,157.40	4.32%
8	600036	招商银行	2,180,000	38,128,200.00	3.46%
9	000858	五粮液	1,359,852	35,641,720.92	3.23%
10	600000	浦发银行	1,309,994	34,950,639.92	3.17%

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	209,459,113.73	18.99%
2	金融债券	20,296,000.00	1.84%
	合 计	229,755,113.73	20.83%

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)	75,201,170.80	6.82%
2	02国债(14)	47,404,751.00	4.30%
3	银行间00国债12	41,453,333.33	3.76%
4	20国债(10)	35,348,858.60	3.21%
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
应收证券清算款	27,722.67
应收利息	3,808,647.69
待摊费用	262,680.00
合 计	4,489,791.36

(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)
030002	五粮YGC1	1,530,000	26,990,972.07

(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14,692,806份，较上季度末增持了5,465,000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