

金鑫证券投资基金 2007年半年度报告摘要

一、重要提示

重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本基金招募说明书中不存在虚假记载、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。

二、基金简介

(一)基金名称:金鑫证券投资基金
基金简称:基金金鑫
交易代码:500011

(二)基金产品说明
(1)投资目标:本基金是具有良好成长性的国企改革投资重点的成型基金;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改革和快速成长型国企改革。

(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)基金管理人
名称:国泰基金管理有限公司
信息披露负责人:丁昌海
联系电话:021-23060282

(四)基金托管人
名称:中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人:尹东
联系电话:010-67595104

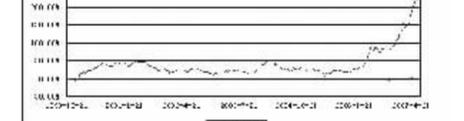
(五)信息披露情况
本基金年度报告正文的管理人网站:http://www.gtfund.com
半年度报告报备地点:上海市延安东路700号香港广场22-23楼

三、主要财务指标及基金净值表现
(一)各主要财务指标
基金本期净资产 1,893,699,513.31元
基金本期净利润 4,838,256,442.45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低于所列数字。
(二)基金净值表现
1.基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

Table with columns: 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, 净值比较基准收益率标准差④, ①-③, ②-④

注:本基金根据基金合同无业绩比较基准。
2.基金金鑫累计净值增长率历史走势图



四、基金管理人报告
(一)基金管理人及基金经理介绍
国泰基金管理有限公司成立于1998年3月6日,是经中国证监会证监基金字[1998]6号批准注册的首批基金管理公司之一。

截至2007年6月30日,本基金经理人共管理3只封闭式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金象保本增值混合证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鼎保本增值混合证券投资基金、国泰金鼎蓝筹价值混合证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由封闭式基金金鼎转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金。另外,本基金经理人于2004年获得社保基金委托资产管理人资格,目前受托管理社保基金投资组合。

黄涛,男,国际金融学硕士,10年证券期货业工作经历,曾任职于中期国际期货公司,大新证券上海研究所,平安集团资产管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任基金金鑫基金经理、金鼎保本增值基金和金象保本增值基金共同基金经理,2006年7月起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。

(二)基金管理人合规性声明
报告期内,本基金经理人严格遵守《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、最大限度保护投资者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合法权益的行为,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、操纵市场和不正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,切实维护基金份额持有人的合法权益。

因股权结构改革及市场波动等因素,截止报告期末本基金的个别投资比例未达到基金合同的规定,属于被动超标,本基金管理人将按照法规和基金合同约定,在规定时间内及时调整达标,本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

(三)2007年上半年证券市场与投资回顾
今年上半年国内股票市场的振荡幅度明显加大。一季度,大盘蓝筹和低价股震荡回调,而一些具有成长性的个股和成长型股票开始走强,走出了快速攀升的行情。二季度的行情又有很大变化,市场热点开始散乱,股价的上涨不再和公司基本面挂钩,低价股、题材股快速上涨,市场出现了结构性泡沫。

结构性泡沫的根本原因在于市场投资者结构短期失衡,散户资金快速入市,成为市场近期新增资金的主导。这种现象随着开户人数的不断下降,目前已开始逐步消除,很多非理性上涨的个股已回到启动位置。

上半年由于本基金储备了一些具有成长性预期的个股,同时及时将选股思路调整为自上而下的策略,因此较为充分地分享了今年上半年上升行情,而在二季度本基金较大力度地调整组合的持仓结构,重点增加了银行、食品饮料、机械和化工等行业股票的配置,组合的调整的原则是降低业绩增长方面的不确定性,组合中大盘蓝筹股和高价蓝筹股的比例上升,同时基金仓位得到一定的控制。

(四)2007年下半年证券市场与投资展望
展望下半年,虽然市场的长期趋势依然看好,但我们认为从市场的短期价格将发生变化。首先,宏观数据不断超预期,经济过热的风险越来越大,相信下半年宏观调控力度将加大;其次,上市公司业绩上半年快速增长,下半年业绩将放缓,明年则会更低;另外,随着近两年指数的的大幅上扬,目前整体估值已经达到合理偏高的水平,结构性泡沫依然存在,市场调整的可能性将转化为短期的下跌动能。

目前市场快速萎缩的成交量反映出二季度群众股票投资运动已告一段落,人们的得失到重聚相信需要一段时间的完成。总体看,下半年的行情以调整为主,存在结构性投资机会。

从市场特征看,大盘蓝筹股、高价绩优股、低市盈率的股票有可能成为市场的“赢家”,而从行业角度看,人民币升值和对抗通胀将成为行业选择的主线,我们将继续看好消费服务、金融、地产等行业以及部分垄断性资产公司。

具体到本基金下半年的投资策略,我们将增加对成长性的前瞻性,立足2008年来选择投资方向,首先,保持仓位的基本稳定,在风格资产的配置上,增加大盘蓝筹股和低价蓝筹股的比重。在行业上进一步强化人民币升值和适度防范通胀的主线,继续重点配置消费品行业和银行业,高度关注资源类和资产类公司以及得利于人民币升值的航空业。同时,注意规避地产行业的阶段性政策风险,但仍保持机重点配置。

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、基金托管人报告
中国建设银行股份有限公司根据《金鑫证券投资基金基金合同》和《金鑫证券投资基金托管协议》,托管金鑫证券投资基金(以下简称基金金鑫)。

本报告期内,中国建设银行股份有限公司在基金金鑫的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定,基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人-国泰基金管理有限公司在基金金鑫投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,发现了个别数据不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

由基金金鑫管理人-国泰基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告期中的财务报告、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。
六、财务会计报告(未经审计)
(一)基金会计报表
1.资产负债表

资产负债表 2007年6月30日
单位:元
项目 资产 2007年6月30日 2006年12月31日
银行存款 803,431,352.09 649,067,526.06

资产负债表 2007年6月30日 续
单位:元
项目 负债及持有权益 2007年6月30日 2006年12月31日
应付证券清算款 9,962,459.76 478,364,976.51
应付管理人报酬 8,753,290.52 5,875,278.36

期末基金份额净值:2007年6月30日为2.6378元,2006年12月31日为1.6128元。
2.经营业绩表

经营业绩表 2007年1-6月
单位:元
项目 2007年1-6月 2006年1-6月
一、收入 1,956,505,799.37 472,018,427.43
1.股票净收入 1,914,881,649.68 419,080,443.26

3.基金收益分配表
基金收益分配表 2007年1-6月
单位:元
项目 2007年1-6月 2006年1-6月
本期基金净收益 1,893,699,513.31 440,207,314.96

基金净值变动表 2007年1-6月
单位:元
项目 2007年1-6月 2006年1-6月
本期基金净收益 1,893,699,513.31 440,207,314.96
加:期初基金净收益 1,044,499,809.94 -261,110,598.82

(二)基金会计报表附注
1.主要会计政策、会计估计及其变更
本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2.主要税项
根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]178号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]111号《关于调整证券投资基金交易印花税税率的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券投资基金交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行权益类证券募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税;
(2)基金买卖股票、债券的差价收入,暂免征收营业税和企业所得税;
(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税;对基金取得股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金买卖股票在2007年5月30日前按代收1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按3%的税率征收印花税款。
3.关联方关系及关联方交易
(1)关联方关系

关联方关系表
关联方名称 关联关系
国泰基金管理有限公司 基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司 基金托管人

注:根据本基金基金管理人与关联方签订的席位租赁协议,对关联方席位发生的交易佣金计算方式等同于其他证券公司,该佣金比例达到了关联方在席位租赁协议中为基金提供综合服务研究和信息服务相应对应的水平。
(3)与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易(单位:元)

关联方交易情况表 2007年1-6月
单位:元
项目 2007年1-6月 2006年1-6月
股票投资 债券投资 股票投资 债券投资
成交金额 比例 成交金额 比例 成交金额 比例 成交金额 比例

注:根据本基金基金管理人与关联方签订的席位租赁协议,对关联方席位发生的交易佣金计算方式等同于其他证券公司,该佣金比例达到了关联方在席位租赁协议中为基金提供综合服务研究和信息服务相应对应的水平。
(3)与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易(单位:元)

关联方交易情况表 2007年1-6月
单位:元
项目 2007年1-6月 2006年1-6月
债券投资 股票投资 债券投资 股票投资
成交金额 成交金额 利息支出 成交金额 成交金额 利息支出

(4)基金管理人报酬
①基金管理人报酬按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。本基金成立三个月后,若持有现金的比例超过本基金资产净值20%,超出部分不计提管理费。

理费。计算方法如下:
H=E×1.5%/当年天数
H为每日应支付的管理费
E为前一日的基金资产净值
②基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

③在本报告期内,基金应付基金管理人管理费共44,885,462.55元,其中已支付基金管理人36,132,172.01元,尚余8,753,290.52元未支付。2006年1-6月共计提管理费25,708,130.74元,已全部支付。

(5)基金托管费
①基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×0.25%/当年天数
H为每日应支付的托管费
E为前一日的基金资产净值

②基金托管人的托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;并于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

③在本报告期内,基金应付基金托管人托管费共7,480,910.40元,其中已支付基金托管人6,022,028.66元,尚余1,458,881.74元未支付。2006年1-6月共计提托管费4,284,688.40元,已全部支付。

(6)由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入
本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,并按银行间同业存款利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为803,431,352.99元(2006年6月30日:285,142,810.74元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,139,732.08元(2006年1-6月:395,777.25元)。

(7)各关联方投资本基金情况
①截至报告期末本报告期内及2006年6月30日持有本基金的情况

截至报告期末本报告期内及2006年6月30日持有本基金的情况
基金名称 持有基金份额 占份额比例 持有基金份额 占份额比例
国泰基金管理有限公司 7,500,000份 0.25% 7,500,000份 0.25%

截止本报告期末,本基金管理人持有的基金份额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。
②本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2006年6月30日持有本基金情况如下:

截至报告期末及2006年6月30日持有本基金情况如下:
单位:元
基金名称 持有基金份额 占份额比例 持有基金份额 占份额比例
上海爱建信托投资有限责任公司 7,500,000份 0.25% 7,500,000份 0.25%

③估值方法
上述股票为基金网下申购的新股,截止本报告期末均已上市,但本基金有部分未流通。在编制本报时,根据有关规定,在2007年6月30日按市场价格进行估值。

④流通受限股票及原因
上述股票为基金网下申购的新股,截止本报告期末均已上市,但本基金有部分未流通,受限期限均为三个月。

(2)流通受限股票
①本基金截至2007年6月30日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券余额320,000,000.00元(2006年6月30日:250,000,000.00元),于2007年7月17日全部到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易净负债的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

②本基金截至2007年6月30日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券余额511,200,000.00元(2006年6月30日:97,000,000.00元),系以如下债券作为抵押:

抵押债券情况表
债券名称 回购到期日 期末估值余额(元) 数量(张) 期初余额(元) 备注
06央票78 2007/07/06 97.27 500,000 48,633,089.99

③上述流通受限债券在2007年6月30日,按成本价进行估值。
七、基金投资组合报告(未经审计)
(一)报告期末基金投资组合情况

基金投资组合情况表
分类 市值(元) 占总资产比例
股票 6,135,716,588.42 69.95%

(二)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 55,267,173.24 0.70%

报告期末按行业分类的股票投资组合表
序号 分类 市值(元) 占净值比例
1 农林、牧、渔业 55,267,173.24 0.70%
2 采掘业 176,927,822.06 2.24%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例排序的前十名股票明细
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 市值(元) 占净值比例
1 000858 双汇发展 12,519,887 1,487,699,708.14 18.90%

注:(1)投资者若欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读披露于本管理人网站的半年度报告正文。
(2)网站发展因股权结构改革因素长时间停牌,已于2007年6月29日(本报告期最后一个交易日)复牌,由于股权复牌当日不设涨跌幅限制,本基金持有该发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定,属于被动超标,本基金将根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

(四)报告期末投资组合的重大变动
1.报告期内累计买入价值前20名的股票明细

报告期内累计买入价值前20名的股票明细
序号 股票代码 股票名称 本期累计买入金额(元) 占期初净值比例
1 600036 招商银行 239,547,285.28 4.95%

报告期内累计卖出价值前20名的股票明细
序号 股票代码 股票名称 本期累计卖出金额(元) 占期初净值比例
1 600628 新世界 256,800,895.01 5.29%

3.报告期内买入股票的成本总额:3,855,860,237.27元
报告期内卖出股票的收入总额:4,949,214,107.52元
(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

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 1,009,590,536.71 12.76%

(六)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 2007国债(4) 258,990,790.80 3.27%

(七)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 2,708,097.33

4.报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
5.本报告期末投资权证明细如下:
(1)本报告期末本基金持有主动投资的权证明细如下:

本报告期末本基金持有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) 投资类别
030002 五粮液 YGC1 3,200,000 59,631,129.23

(2)报告期内获得的权证明细如下:
权证代码 权证名称 数量(份) 成本(元) 投资类别
580007 长江WB1 2,999,991 26,182,978.22 主动持有

6.本报告期末无投资资产支持证券。
7.由前四大个人认购,分项之和与合计可能有尾差。
(八)本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
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。

八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人
(一)持有人户数
基金份额持有人户数:197,802
平均每户持有人基金份额:15,166.68份

基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人表
机构投资者 持有的基金份额(份) 占份额比例
个人投资者 387,456,471 12.92%

(三)前十名持有人
序号 持有人姓名 期末持有数(份) 持有比例
1 中国太保 64,946,762 2.16%

注:1.BNP PARIBAS是指申银万国-农行-BNP PARIBAS
2.以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。

九、重大事件揭示
1.2007年1月30日,本基金经理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配兴业银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》,就本基金获配兴业银行新股的数量进行了公告。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。

2.2007年3月16日,本基金经理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《金鑫证券投资基金2006年度收益分配公告》,以2006年12月31日已实现的可供分配收益为基准,向全体基金份额持有人按每100份基金份额派发现金红利1.30元。

3.2007年4月11日,本基金经理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司新增服务项目公告》,本基金管理人自2007年4月11日起开通交易确认短信服务和“点击客服”服务体系,凡本基金持有人都可享受相关服务。

4.2007年4月30日,本基金经理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于调整基金经理的临时公告》,陈列敬不再担任本基金的基金经理,由黄涛担任本基金的基金经理。

5.2007年6月9日,本基金经理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于总经理变动的公告》,经国泰基金管理有限公司董事会审议通过,同意李春晖先生因组织调动辞去公司总经理职务,并于2007年7月4日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于总经理变更的公告》,经国泰基金管理有限公司董事会审议通过,同意聘任金旭女士担任公司总经理,金旭女士的总经理任职资格业经中国证监会核准(证监基金字[2007]179号)。

6.2007年7月2日,本基金经理人于公司网站上刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的临时公告》,根据中国证监会的相关规定,本基金的估值在2007年7月1日开始实施新会计准则。实施新会计准则后,本基金将全面采用公允价值进行估值,基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者的利益造成实质性影响。

7.基金组合用货币的选择标准是:
(1)资质良好,信誉良好;
(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营情况稳定;

(3)经营行为规范,在最近一年内无重大违规经营行为;
(4)内部管理规范,严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求。

(5)公司具有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济形势、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的相关报告以及丰富的信息服务;能根据基金投资的特定要求,提供专门研究报告。
选择程序是:根据对各券商提供的各项投资、研究报告情况的考评结果,符合席位券商标准的,由公司研究部提出席位券商的调整意见(调整名单及调整原因),并经公司决策。

8.报告期内,基金租用证券公司专用席位的有关情况如下:
单位:元
券商名称 席位数量 股票交易金额 比例 债券交易金额 比例

基金租用证券公司专用席位情况表
券商名称 席位数量 股票交易金额 比例 债券交易金额 比例
国泰君安证券股份有限公司 2 1,070,420,102.89 12.26% 111,369,775.18 34.93%

注:报告期内,本基金无新增租用交易席位。
9.报告期内,未召开基金份额持有人大会;无涉及基金管理人、基金托管人、基金托管业务的诉讼事项;基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动;基金投资策略无改变;为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况;基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。