国泰金鹰增长证券投资基金

2008年第二季度报告

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月14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。

本报告期间为2008年4月1日至2008年6月30日。

二、基金产品概况

1、 基金简介

基金简称：国泰金鹰增长

基金代码：020001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002年5月8日

报告期末基金份额总额：767,525,888.84份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

2、 基金产品说明

（1）投资目标：在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。

（2）投资策略：资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围：股票资产60%-95%；债券资产0%-35%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上；短期投资占股票投资比例不超过20%。

股票投资方面，本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司，从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象：①公司所处的行业增长前景明朗，公司在该行业内具有一定的行业地位，或者具有明显竞争优势和实力，能充分把握行业发展的机遇；②经营业务中至少有一项突出的产品或服务，依靠商业模式和管理水平取胜；③公司主营业务收入或利润增长较快；④财务状况趋于良性，具有合理的现金流状况；⑤公司管理层敬业负责，经营规范，具有敏锐的商业触觉和创新精神。

本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估；以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心，综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场（行业）平均水平，以及增长性相比是否合理，结合资本市场的具体情况，适时作出具体的投资决策。

债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和企业债等（包括可转换债）。按照基金总体资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的收益水平。

本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

（3）业绩比较基准：本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。

（4）风险收益特征：本基金追求中性偏低的风险收益，通过组合投资于增长型股票，力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%，大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%；年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、 主要财务指标

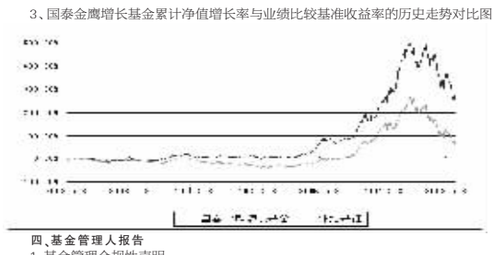
	2008年4-6月
1.本期利润	-131,958,897.41元
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-79,971,438.34元
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1726元
4.期末基金资产净值	542,413,673.35元
5.期末基金份额净值	0.707元

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、 国泰金鹰增长基金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	-19.38%	2.60%	-21.23%	3.09%	1.85%	-0.49%

3、国泰金鹰增长基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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》、《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。

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）、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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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所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。

2、基金经理介绍

张玮，男，硕士研究生，8年证券基金从业经历。2000年至2004年就职于申银万国证券研究所，任行业研究员。2004年至2007年就职于银河基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹰增长基金的基金经理助理，2008年5月起担任国泰金鹰增长基金的基金经理。

何江旭，男，硕士研究生，14年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年5月加盟国泰基金管理公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书、基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月至2008年3月担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月至2008年5月兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，2007年3月起兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理，2008年3月起兼任权益类资产投资副总监。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度A股市场继续呈现下跌走势，上证指数跌幅达到21%，沪深300指数则下跌了26%。市场下跌的主要原因还是出于对通胀以及收缩流动性导致经济增长放缓的担心，而5月中旬发生的汶川大地震再一次打击了刚刚被政策呵护开始趋暖的市场信心。结构方面：采掘、金融保险、农林牧渔行业相对跌幅较小，而社会服务、房地产、建筑行业跌幅居前。

二季度本基金基本延续07年12月以来的结构配置，重点配置采掘、化工、能源，建筑和信息服务，低配金融地产，取得了较好效果，净值表现大幅超越业绩比较基准。不过二季度仓位仍相对较重，在大跌的市场中，净值损失较大。

（2）2008年第三季度证券市场及投资管理展望

在经历了持续大跌以后，目前市场估值已大幅下降。沪深300指数2008年的动态市盈率从超过31倍的高点下降至18倍左右，2009年的动态市盈率从超过26倍的高点下降至16倍左右。从估值角度看，A股市场已逐渐进入中长期价值投资区域。短期内稳定市场政策的出台会导致反弹随时可能发生。不过，考虑中国正面临着通货膨胀和经济转型的挑战、宏观经济和企业盈利进入下行周期以及全流通的压力，期望近期出现真正意义上的底部反转也不太现实。

在三季度，本基金将重点选择能够抵抗通胀及抵御经济回落风险的品种（上游的能源和资源，以及下游与GDP增长相关性小的消费类和轻资产类等）。在经济转型的背景下，深入研究挖掘受益的企业（如某些生产服务类公司），注重增长的确定性，回避不确定性大并且估值偏高的品种，同时关注国资重组、资源价格改革、3G、政府主导投资等主题性机会。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	402,910,143.30	67.01%
债券	91,639,617.90	15.24%
权证	370,208.16	0.06%
银行存款和结算备付金	29,923,991.78	4.98%
其他资产	76,456,396.43	12.72%
合 计	601,300,357.57	100.00%

2、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	-	-
2	采掘业	49,082,919.74	9.05%
3	制造业	143,315,900.22	26.42%
	其中:食品、饮料	19,241,315.77	3.55%
	纺织、服装、皮毛	4,812,000.00	0.89%
	造纸、印刷	9,541,792.00	1.76%
	石油、化学、塑胶、塑料	31,847,388.11	5.87%
	电子	915,253.41	0.17%
	金属、非金属	17,559,851.03	3.24%
	机械、设备、仪表	42,874,376.54	7.90%
	医药、生物制品	16,523,923.36	3.05%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	54,172,441.33	9.99%
5	建筑业	20,816,664.69	3.84%
6	交通运输、仓储业	6,072,000.00	1.12%
7	信息技术业	28,933,125.25	5.33%
8	批发和零售贸易	14,538,595.38	2.68%
9	金融、保险业	63,268,995.30	11.66%
10	房地产业	6,719,829.71	1.24%
11	社会服务业	13,499,671.68	2.49%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	2,490,000.00	0.46%
	合 计	402,910,143.30	74.28%

3、报告期末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	1,150,000	26,933,000.00	4.97%
2	600900	长江电力	1,636,741	23,978,255.65	4.42%
3	600674	川投能源	737,843	16,062,842.11	2.96%
4	600290	华仪电气	789,959	15,348,903.37	2.83%
5	002022	科华生物	674,850	14,981,670.00	2.76%
6	002140	东华科技	395,808	13,425,807.36	2.48%
7	601628	中国人寿	500,000	11,960,000.00	2.20%
8	600970	中材国际	185,935	10,655,934.85	1.96%
9	601318	中国平安	200,000	9,852,000.00	1.82%
10	601001	大同煤业	449,908	9,511,055.12	1.75%

4、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	61,163,321.50	11.28%
2	央行票据	29,025,000.00	5.35%
3	企业债券	1,451,296.40	0.27%
	合 计	91,639,617.90	16.89%

5、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	21国债（15）	49,332,321.50	9.09%
2	07央票（94）	29,025,000.00	5.35%
3	99国债（8）	4,969,500.00	0.92%
4	02国债（10）	4,931,500.00	0.91%
5	21国债（12）	1,930,000.00	0.36%

6、报告附注

(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。

(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)
存出保证金	851,282.05
应收证券清算款	72,536,666.16
应收股利	116,850.60
应收利息	1,885,442.25
应收申购款	1,066,155.37
合 计	76,456,396.43

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期末本基金持有的权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量(份)	市值(元)	市值占基金净资产比例	获得方式
1	宝钢CWB1	580024	309,280	370,208.16	0.07%	被动持有
合计			309,280	370,208.16	0.07%	

(6)本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
报告期初基金份额总额	770,593,968.97
报告期间基金总申购份额	120,028,552.15
报告期间基金总赎回份额	123,096,632.28
报告期末基金份额总额	767,525,888.84

七、备查文件目录

1、关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复

2、国泰金鹰增长证券投资基金合同

3、国泰金鹰增长证券投资基金托管协议

4、国泰金鹰增长证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告

5、国泰金鹰增长证券投资基金代销协议

6、报告期内披露的各项公告

7、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）33134688，400-888-8688

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

2008年7月19日

金盛证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7月14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、 主要财务指标

	2008年4-6月
1.本期利润	-146,363,493.84元
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-220,733,631.97元
3.基金份额本期利润	-0.2927元
4.期末基金资产净值	613,846,816.09元
5.期末基金份额净值	1.2277元

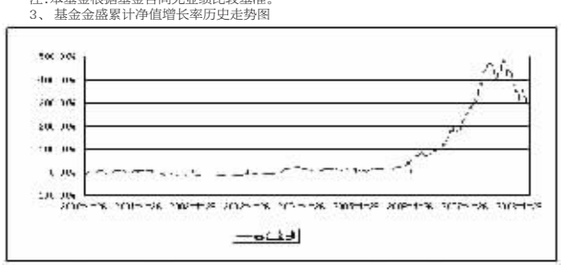
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-18.36%	4.25%	-	-	-	-

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》、《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。

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）、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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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所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。

2、基金经理介绍

吴战峰，男，硕士研究生，13年证券基金从业经历。1995年2月至1996年8月在深圳中大投资基金管理公司投资部任投资经理；1996年8月至2000年10月在平安证券公司资产管理部任投资经理；2000年10月至2004年8月在招商证券公司研究开发中心任行业部经理、高级分析师；2004年8月至2005年4月在国信证券公司任行业首席分析师；2006年2月至2007年9月在国投瑞银基金管理有限公司任高级组合经理；2007年10月加盟国泰基金管理有限公司，2008年4月起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）2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

2008年二季度，市场整体呈现先扬后抑的形态，在4月底出台的降低印花税政策刺激下，市场出现了短期的上涨行情，但随后市场在投资者担忧全球经济放缓、国内高通胀、自然灾害对经济的负面影响、"大小非"减持等因素的影响下，以地产、有色等周期性等行业领先市场持续大幅下跌，市场投资意愿低迷，相对而言，煤炭、医药、通信设备等制造行业表现相对稳定。

本基金在二季度初期在市场反弹过程中保持了较高的持股比例，在二季度中后期逐步降低了对钢铁、汽车、银行等行业的配置，对行业前景争议较大的地产、有色等行业采取更为谨慎的投资策略，适当增加了煤炭、医药、商业零售行业的配置。

（2）2008年第三季度证券市场及投资管理展望

我们对08年三季度A股市场的整体看法依然谨慎，投资者依然担忧政府为抑制高通胀而采取措施使经济降温，另外，部分周期性行业比如地产、有色、钢铁等在未来一段时间内能否保持盈利增长也不明确。但随着市场大幅下跌，部分公司的投资机会显现，我们看好医药、煤炭、基建、商业零售等行业的投资机会。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	374,466,352.51	60.50%
债券	198,318,505.90	32.04%
权证	647,529.12	0.10%
银行存款及结算备付金	36,983,306.58	5.97%
其他资产	8,584,046.61	1.39%
合 计	618,999,740.72	100.00%

2、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	-	-
2	采掘业	50,714,952.39	8.26%
3	制造业	110,908,547.51	18.07%
	其中:食品、饮料	5,271,339.76	0.86%
	石油、化学、塑胶、塑料	23,404,340.08	3.81%
	金属、非金属	52,319,987.53	8.52%
	机械、设备、仪表	14,114,702.64	2.30%
	医药、生物制品	15,790,852.50	2.57%
	其他制造业	7,325.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	26,904,630.64	4.38%
5	建筑业	9,190,940.20	1.50%
6	交通运输、仓储业	18,155,871.41	2.96%
7	信息技术业	31,104,565.25	5.07%
8	批发和零售贸易	28,127,316.46	4.58%
9	金融、保险业	81,620,362.17	13.30%
10	房地产业	17,739,166.48	2.89%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合 计	374,466,352.51	61.00%

3、报告期末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	600000	浦发银行	802,428	17,653,416.00	2.88%
2	601169	北京银行	1,233,773	16,964,378.75	2.76%
3	601628	中国人寿	560,931	13,417,469.52	2.19%
4	600036	招商银行	561,720	13,155,482.40	2.14%
5	600188	兖州煤业	633,686	12,559,656.52	2.05%
6	600030	中信证券	490,000	11,720,800.00	1.91%
7	000063	中兴通讯	172,355	10,789,423.00	1.76%
8	601001	大同煤业	499,875	10,567,357.50	1.72%
9	002251	步步高	186,316	9,045,641.80	1.47%
10	601006	大秦铁路	654,510	8,907,881.10	1.45%

4、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	175,910,051.10	28.66%
2	金融债券	19,870,000.00	3.24%
3	企业债券	2,538,454.80	0.41%
	合 计	198,318,505.90	32.31%

5、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	99国债(8)	65,386,693.20	10.65%
2	21国债(15)	49,828,073.50	8.12%
3	20国债(4)	41,712,954.60	6.80%
4	05农发14	19,870,000.00	3.24%
5	02国债(10)	18,982,329.80	3.09%

6、报告附注

(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。

(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)
存出保证金	1,137,218.63
应收证券清算款	3,108,126.64
应收利息	3,357,689.45
应收股利	65,243.04
待摊费用	915,768.85
合 计	8,584,046.61

(4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期末本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数 量(份)	成 本(元)
580024	宝钢CWB1	540,960	761,791.32
合计		540,960	761,791.32

(6) 本报告期内本基金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22,267,084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）33134688，400-888-8688

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

2008年7月19日

金鑫证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7月14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：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。

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、 主要财务指标

	2008年4-6月
1.本期利润	-713,639,864.66元
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-550,776,399.23元
3.基金份额本期利润	-0.2379元
4.期末基金资产净值	2,593,015,088.74元
5.期末基金份额净值	0.8643元

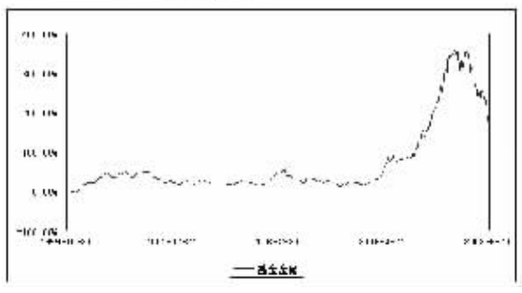
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-20.54%	4.07%	-	-	-	-

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》、《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。

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）、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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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所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。

2、基金经理及助理介绍

黄焱，男，硕士研究生，15年证券期货基金从业经历。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，曾任基金金泰基金经理、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4月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，2008年5月起兼任国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理。

林海，男，硕士研究生，8年证券基金从业经历。曾任职于南昌进出口集团公司、中国银河证券公司。2003年7月加盟国泰基金管理有限公司，曾任行业研究员，2008年1月起任基金金鑫的基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1)2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度A股市场大幅下跌，上证指数跌幅达到21%，沪深300则下跌了26%。二季度市场的大幅度下跌可以大致归纳为以下几个原因：（1）继美国次贷危机后，全球性通胀、国际油价的持续走高加剧了投资者对全球经济衰退的担忧，全球股市出现了普跌；（2）国内宏观数据不尽人意，央行进一步紧缩银根的动作加剧了国内投资者对市场的担忧；（3）政府救市政策预期的落空，市场信心受极大打击，而大小非减持和巨量再融资需求加剧了市场资金的紧张，资金流入严重不足。

基于对宏观经济谨慎的判断，二季度本基金股票仓位较一季度有所下降，行业配置方面，二季度增持了煤炭、石油、有色、医药行业，减持了钢铁、机械、汽车、农业、家电、船舶等行业。风格上减持了中小市值股票的配置，增加了大市值股票配置，主题投资上增持了新能源股票的配置。

(2)2008年第三季度证券市场及投资管理展望

我们对三季度A股市场谨慎乐观，首先，我们预计三季度宏观数据将趋于好转，CPI预计高位回落，如果CPI回落，央行的工作重点将从防通胀转向防经济衰退，预计紧缩的货币政策将有所放松；其次，目前市场的估值已经大幅下降。沪深300指数2008年的动态市盈率从高点31倍迅速下降至18倍左右、2009年的动态市盈率从高点的26倍下降至16倍左右，市场估值趋于合理。第三，考虑到奥运会因素，预计三季度政策面将有所动作，而三季度大小非解禁量有所减缓，A股市场的资金供需关系会较二季度趋松，这将在一定程度上有助于三季度行情。在三季度，本基金将重点投资能源（如煤炭、石油、新能源行业）行业，抗通胀行业以及经济转型中受益的行业。回避通胀中成本转嫁能力差的行业。同时关注节能减排，3G、央企重组等主题性机会。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	1,613,141,291.99	61.87%
债券	715,500,281.20	27.44%
权证	2,202,007.15	0.08%
银行存款和结算备付金	184,303,185.60	7.07%
其他资产	92,011,690.99	3.53%
合 计	2,607,158,456.93	100.00%

2、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	-	-
2	采掘业	195,867,480.99	7.55%
3	制造业	613,642,486.78	23.67%
	其中:食品、饮料	52,564,232.14	2.03%
	纺织、服装、皮毛	4,417,855.68	0.17%
	造纸、印刷	40,971,323.90	1.58%
	石油、化学、塑胶、塑料	32,091,033.91	1.24%
	电子	2,061,743.90	0.08%
	金属、非金属	215,049,489.59	8.29%
	机械、设备、仪表	200,576,130.84	7.74%
	医药、生物制品	65,910,676.82	2.54%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	48,465,502.03	1.87%
5	建筑业	41,439,726.64	1.60%
6	交通运输、仓储业	53,557,626.92	2.07%
7	信息技术业	102,599,672.62	3.96%
8	批发和零售贸易	133,846,511.08	5.16%
9	金融、保险业	264,279,825.81	10.19%
10	房地产业	151,581,791.22	5.85%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	7,860,667.90	0.30%
13	综合类	-	-
	合 计	1,613,141,291.99	62.21%

3、报告期末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	3,569,921	83,607,549.82	3.22%
2	601088	中国神华	2,021,002	75,929,045.14	2.93%
3	600100	同方股份	3,558,448	64,514,662.24	2.49%
4	600550	天威保变	1,731,766	53,373,028.12	2.06%
5	600030	中信证券	2,182,031	52,194,181.52	2.01%
6	600875	东方电气	1,752,089	52,124,647.75	2.01%
7	600019	宝钢股份	5,914,559	51,515,808.89	1.99%
8	600383	金地集团	5,325,653	48,303,672.71	1.86%
9	002202	金风科技	1,202,838