

金鼎证券投资基金季度报告

2005 年第 1 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 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：基金金鼎

交易代码：500021

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000 年 5 月 16 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：本基金是以属于朝阳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。

对股票一级市场、二级市场、债券市场的收益率之间的关系进行分析，对证券市场总体风险收益状况作出评估；同时根据宏观政策面与资金面等综合因素的实际状况，预测股票市场和债券市场的预期收益率、股票与债券投资风险/收益比，定期确定和调整相应的资产配置比例。

根据行业企业景气指数、上市公司的行业基本面数据筛选朝阳行业。利用预期主营业务收入复合增长率、主营业务利润复合增长率等指标筛选成长型股票，以相对价值优选基金投资股票。

(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

	2005年1-3月
基金本期净收益	-21,041,789.63元
基金份额本期净收益	-0.0421元
期末基金资产净值	468,233,609.28元
期末基金份额净值	0.9365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、基金金鼎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	-0.63%	1.87%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3、基金金鼎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》及其实施准则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

徐学标，基金经理，男，管理工程硕士，6年证券从业经历。曾任上海卫星工程研究所科技委主管设计师，上海浦东联合信托公司投资银行项目经理，华夏证券研究所行业分析师。2000年加盟国泰基金管理公司，先后任研究开发部副经理、国泰金鹰增长基金基金经理。2003年上半年起主持金鼎基金的主要投资管理工作，并于2004年起任金鼎基金基金经理。

3、证券市场与投资回顾

2005年一季度的A股市场仍处于低迷阶段，1月份市场在连续的利好中出现了企稳反弹，在经历了“两会行情”之后，市场从又处于持续的下跌之中。与此同时一季度市场再次上演了2003年末曾经出现过的“强者恒强、弱者恒弱”的两极分化格局，行业和个股更加集中，特别是能够抵御国内景气周期下降的防御性行业和以具备核心竞争力的优势企业，在一季度市场表现良好。

本基金在第一季度对组合进行了较大幅度的调整，针对市场上出现的单边行情，重点增持了具备稳定增长前景的个股，减持了短期行业景气不确定较大的品种，适当加强了市场操作力度，取得了一定的成效。

本基金管理人认为二季度A股市场仍存在较大的不确定性，宏观经济运行中的突出矛盾仍未获得根本解决，扩容速度的提升、“A+H”模式的试行都对市场资金的供给关系和心理信心构成压力。我们将重点及时跟踪粮食、化肥、石油、金属、煤炭、房地产等行业的走势，关注宏观经济一季度数据及可能的后续政策对市场的影响，发行方式对市场的定价影响、人民币升值的可能性和方式以及对相关行业的影响、股权分置可能出现的方式和影响也作为重点的研究方向。

从客观的角度判断，A股整体估价水平已经不高，但绩差股仍有较大下跌空间、股权分置的不确定性以及市场参与资金的不均衡性使得市场出现转折性机会的可能性大大减弱。二季度仍将是阶段性的机会，结构性分化的格局难以改变，市场资金重心将可能发生转移，部分现在的强者存在再度辉煌的可能，但本基金将重点关注其可能超出合理价格区间后的流动性陷阱风险；同时部分经过大幅调整过后的龙头型企业已经具备长期的投资价值，本基金将逐渐介入这些品种；此外随着产业格局的变化和新公司的上市，本管理人将努力寻找更具吸引力的新品种。

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	349,583,672.32	73.78%
债券	108,177,118.00	22.83%
银行存款和清算备付金	11,245,534.36	2.37%
应收证券清算款	2,470,614.43	0.52%
其他资产	2,379,419.87	0.50%
合 计	473,856,358.98	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	25,029,872.32	5.35%
3	制造业	156,706,381.84	33.47%
	其中：食品、饮料	46,264,713.51	9.88%
	纺织、服装、皮毛	4,767,100.00	1.02%
	造纸、印刷	23,871,628.95	5.10%
	石油、化学、塑胶、塑料	6,455,885.34	1.38%
	电子	5,686,459.74	1.21%
	金属、非金属	32,323,845.03	6.90%
	机械、设备、仪表	18,670,701.21	3.99%
	医药、生物制品	14,627,274.00	3.12%
	其他制造业	4,038,774.06	0.86%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	26,345,957.35	5.63%
5	建筑业	2,516,718.18	0.54%
6	交通运输、仓储业	42,965,569.63	9.18%
7	信息技术业	33,521,347.82	7.16%
8	批发和零售贸易	40,123,347.78	8.57%
9	金融、保险业	12,185,811.40	2.60%
10	房地产业	9,351,666.00	2.00%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	837,000.00	0.18%
13	综合类	-	-
	合 计	349,583,672.32	74.66%

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	1,676,275	22,797,340.00	4.87%
2	600616	第一食品	1,995,308	19,314,581.44	4.12%
3	000488	晨鸣纸业	2,059,959	18,642,628.95	3.98%
4	600320	振华港机	1,396,979	15,576,315.85	3.33%
5	000039	中集集团	558,029	15,105,845.03	3.23%
6	000063	中兴通讯	510,574	15,082,355.96	3.22%
7	600694	大商股份	1,158,588	14,714,067.60	3.14%
8	600271	航天信息	510,861	13,236,408.51	2.83%
9	600036	招商银行	1,426,910	12,185,811.40	2.60%
10	000022	深赤湾A	368,523	11,741,142.78	2.51%

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	101,133,953.00	21.60%
2	可转换债券	7,043,165.00	1.50%
	合计	108,177,118.00	23.10%

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00国债07	41,648,000.00	8.89%
2	21国债(3)	35,457,907.00	7.57%
3	20国债(4)	11,104,400.00	2.37%
4	99国债(5)	5,058,096.00	1.08%
5	丰原转债	4,898,365.00	1.05%

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	250,000.00
应收利息	2,129,419.87
合 计	2,379,419.87

(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
125930	丰原转债	4,898,365.00	1.05%
125488	晨鸣转债	2,144,800.00	0.46%

六、备查文件目录

- 1、关于同意设立金鼎证券投资基金的批复
- 2、金鼎证券投资基金合同
- 3、金鼎证券投资基金托管协议
- 4、金鼎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——上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场31-32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) 68674688，400-8888-688

客户投诉电话：(021) 50819801

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2005年4月20日