

金泰证券投资基金 2003 年中期报告

重要提示

本基金的托管人中国工商银行已于 2003 年 8 月 25 日复核了本报告。

本基金的管理人、托管人愿就本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性负责，本报告书中的内容由本基金管理人负责解释。

本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，也不保证最低收益。

投资有风险，投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的销售文件。

一、基金简介

(一) 基金名称：金泰证券投资基金(简称：基金金泰)

交易代码：500001

基金发起人：国泰君安证券股份有限公司

中国电力财务有限公司

浙江省国际信托投资公司

上海爱建信托投资有限责任公司

基金发行日期：1998 年 3 月 23 日

基金成立日期：1998 年 3 月 27 日

基金单位总份额：20 亿份基金单位

基金类型：契约型封闭式

基金存续期：至 2013 年 3 月 26 日止

基金上市地：上海证券交易所

基金上市日期：1998 年 4 月 7 日

(二) 基金管理人

法定名称：国泰基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31 楼

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 楼

邮政编码：200122

法定代表人：陈勇胜

总经理：李春平

信息披露负责人：丁昌海

电话：021-50819801

传真：021-50816885

电子邮件：dingch@gtfund.com

(三) 基金托管人

法定名称：中国工商银行

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032
 法定代表人：姜建清
 托管部总经理：周月秋
 信息披露负责人：庄为
 联系地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行基金托管部
 电话：010-66107333
 传真：010-66106904
 电子邮件：zhuangwei@icbc.com.cn

(四) 会计师事务所

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
 注册地址：上海市浦东新区东昌路 568 号
 办公地址：上海市淮海中路 333 号瑞安广场 12 楼
 法定代表人：Kent Watson
 邮编：200021
 电话：021-63863388
 传真：021-63863300
 联系人：陈兆欣
 经办注册会计师：李丹、郭杭翔

(五) 律师事务所

法定名称：上海锦天城律师事务所
 注册地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 12 楼
 办公地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 12 楼
 法定代表人：史焕章
 邮编：200001
 电话：021-53850388
 传真：021-53850389
 经办律师：沈国权、聂鸿胜

二、 主要财务指标

(一) 各类财务指标

基金本期净收益	-168,682,334.86元
单位基金本期净收益	-0.0843元
基金可分配净收益	-169,475,737.26元
单位基金可分配净收益	-0.0847元
期末基金资产总值	1,886,703,620.92元
期末基金资产净值	1,830,524,262.74元
单位基金资产净值	0.9153元
基金资产净值收益率	-9.86%
本期基金资产净值增长率	7.04%
基金累计资产净值增长率	47.45%

(二) 主要财务指标计算公式

基金可分配净收益 = 期末未分配收益 - 期末未实现利得损失

基金资产净值收益率 = 基金本期净收益 / 期初基金资产净值

本期基金资产净值增长率 = 期末单位净值 / 期初单位净值 - 1

基金累计资产净值增长率 = (1998年度基金资产净值增长率 + 1) × (1999年度基金资产净值增长率 + 1) × (2000年度基金资产净值增长率 + 1) × (2001年度基金资产净值增长率 + 1) × (2002年度基金资产净值增长率 + 1) × (本期基金资产净值增长率 + 1) - 1

三、 基金管理人报告

(一) 基金产品说明书

<p>投资目标</p>	<p>本基金是平衡性基金，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。</p>
<p>投资范围</p>	<p>本基金投资于国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。 本基金的股票投资部分将重点投资于沪、深两市的价值型股票和成长型股票。</p>
<p>投资理念</p>	<p>价格终将反映价值。</p>
<p>投资策略</p>	<p>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《暂行办法》及基金契约有关规定的情况下，基金管理人可根据具体情况，对基金投资组合进行调整。</p>

业绩比较基准	业绩基准=80% × 【上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均收益率】+20% × 【上证国债指数收益率】
风险收益特征	承担中等风险、获取中等的超额收益。

（二）基金经理介绍

黄刚，男，经济学硕士，8年证券期货从业经历。曾就职于上海金属交易所、上海期货交易所。2000年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部经理、市场部经理、金鹰增长基金基金经理。

（三）2003年上半年证券市场与投资管理回顾

1、上半年证券市场回顾

2003年1月股票市场触底反弹，初步扭转了自2001年6月以来连续18个月的下跌趋势。综观上半年出现的“蓝筹股行情”，其本质是随着宏观经济步入新一轮扩张周期，部分基础性行业中的主要上市公司盈利出现明显改善。在此期间市场行情因“非典型肺炎”的影响有所抑制，没有进一步展开。

上半年行情的内在动力是市场投资理念加速向“价值投资”转变。随着机构投资者队伍不断扩大，社保基金和QFII的先后入市，深入分析判断上市公司及其所在行业的基本面成为投资最基本的出发点，从而使得对投资价值的深度挖掘取代了对单纯概念的盲目追捧。因此，基本面好、市盈率低、经营管理透明、流动性好的股票受到机构投资者青睐，而缺乏投资价值的股票遭到市场抛弃。汽车、金融、钢铁、石化、电力、港口机场、工程机械等成为市场投资的热点行业，相应地这部分行业的上市公司持续走强，改变了以往证券市场“齐涨齐跌”的局面。

2、上半年基金投资回顾

金泰基金上半年净值增长7.04%，未能超过同期上证指数9.45%的升幅。

回顾半年来的投资运作，本基金基本把握了行情的主线。通过深入研究行业前景和公司业绩，从年初开始对基金的持仓进行结构调整，把大部分基金资产从原先盈利能力不佳、增长性较弱并且缺乏流动性的股票中退出，逐步配置到与宏观经济增长密切相关的行业中。在个股上选择行业地位突出、具有较低动态市盈率、流通性好的价值型或成长型股票。在基金的股票组合中，中低价大盘蓝筹股占了绝大部分的比重。

本基金管理小组的工作侧重于行业和个股选择，在大类资产配置方面，基金仓位保持行业平均水平。

在行业配置方面，本基金管理小组根据宏观经济增长超出预期的情况，选择能比较直接反映GDP增长的行业作为重点配置的行业，尤其是钢铁、银行、汽车、石化、电力等行业。

在个股选择方面，本基金运作不够理想，主要是谨慎有余而进攻性不足。对个股选择，较多考虑其风险因素，更多偏向低风险品种，从而造成组合净值短期上涨动力不足，影响了净值增长速度。

债券投资方面，本基金管理人致力于从长期投资的视野出发，寻求良好的风险回报格局。上半年较准确地把握了国债市场的发展趋势，久期管理效果明显。除了在非典期间阶段性参与了新债认购以外，大部分时间保持了较低的组合久期，效果明显。另外，本基金在投资企业债券与部分可转换公司债券也取得了良

好的投资成绩。

总之，由于2002年末本基金的持仓情况与今年上半年出现的主流结构相去较远，虽然年初就对持仓进行调整，但受制于市场流动性不足，结构调整力度没有跟上，造成上半年本基金的总体业绩增长不够理想，其中诸多教训值得本基金管理小组认真总结和反思，并在下半年投资运作中努力克服。

（四）2003年下半年市场及投资管理展望

1、下半年市场展望

本基金对下半年股票市场的基本判断是上市公司业绩继续好转，政策面上利多、利空因素短期内相持不下，市场总体处于平衡整理格局。

首先，我国宏观经济持续增长，新一轮景气周期正在形成。随着“非典型肺炎”的后继影响逐渐消退，上市公司业绩可望进一步提升，尤其是上游原材料加工行业和部分消费品制造行业的动态市盈率将继续下降。

其次，在资金供应方面，开放式基金大量发行、社保资金和QFII入市为股市带来部分新增资金，而《证券法》的修改将为股市今后规范发展提供更加切实可行的法律框架。

第三，本基金管理小组也注意到，近期中央银行发出了收紧信贷增长规模的信号，特别是加大整顿房地产市场秩序力度，从严控制个别行业的投资扩张速度。同时银监会着手检查商业银行的规范经营，从长期看上述措施有利于宏观经济的健康发展，但在短期内会使经济运行面临偏紧的政策环境。本基金管理小组估计信贷规模增速放缓可能造成股市资金短期供应不足。此外，一级市场扩容和QDII政策也可能使股市承受扩容的压力。就股市内在结构性矛盾而言，国有股减持、上市公司治理结构的缺陷等深层次问题也将继续制约股市大幅度上升的空间。

总之，本基金管理小组对下半年行情持谨慎乐观态度。在市场处于熊牛转换的调整时期，初步为境内机构投资者所认同的价值投资理念将在国内市场实践中继续经受考验。市场将保持箱体平衡格局，暂时不大可能出现重大方向性突破，预计上证综合指数将介于1400—1700点之间，以动态市盈率逐步降低为主线的结构性调整仍将延续，调整的动力主要来自投资者对行业和上市公司进行价值判断和成长性预期。

债券投资方面，汇率政策在近期进行调整的可能性不大；紧缩型货币政策将持续一段时间。如果管理层目前的“窗口指导”不能有效控制投资的迅速增长以及银行的大量快速放贷，则偏于紧缩的政策倾向可能会引发较严格的信贷紧缩。可转换债券方面，发行及交易总体将保持目前比较活跃的格局。

2、下半年基金投资策略

根据以上对市场的判断，本基金管理小组下半年将遵循以下的投资策略。

（1）坚持价值投资理念，深入挖掘价值成长机会。本基金管理小组认为价值投资理念作为中国证券市场与国际市场接轨的桥梁之一，将在今后的市场运行中居主导地位。同时对投资价值的理解不应局限于静态市盈率，而应更多关注动态市盈率以及盈利增长的稳定性和可持续性。结合市场实际情况，价值投资理念会更多地带有“相对价值博弈”的特点，所以还必须辩证认识内在相对价值和成长

性之间的关系，挖掘相对价值成长将成为今后工作的努力方向。

(2) 在精选行业的同时适当均衡配置主流行业。今年以来，基金“核心资产”的强势表现主要受益于实体经济中主流行业对GDP增长的持续推动。在证券市场中，部分行业的投资价值得到了较为充分的挖掘和体现，其价值被低估的状态得到了暂时纠正。下半年随着行业环境的变化，各主流行业增长态势也会相应分化，因此在行业配置上应警惕在某些行业和个股上高度集中所带来的博弈风险和非系统风险。本基金管理小组将继续关注行业基本面持续向好的行业，如汽车、电力、交通运输和石化行业等。

(3) 关注市场其他热点的分化。今年全球信息产业已呈现复苏迹象，随着国际产业分工的深化和向发展中国家转移的趋势不断深入，我国电子通讯设备制造及软件出口等行业将面临一定的市场机遇。同时我国数字电视标准的制定实施及产业化运作也将推动我国数字电视消费需求的形成，本基金管理小组将关注其中的投资机会。

(4) 重点选择动态市盈率较低的个股。上半年价值被低估的行业整体都有上好表现，下半年继续获取整体性行业超额收益的机会相对有限，因此重点是深度挖掘个别子行业内的个股。

(5) 债券投资方面，本基金在货币政策不明朗因素消除以前，将基本保持低久期的资产配置格局。同时将积极参与新券发行，因为新券具有较好的流动性，如果定价合适，上市后存在一定的获利空间，所以我们将有选择地在合适时间、合适价位参与新发品种投资。预期下半年市场中，可转换债券的表现也会继续出现分化，本基金将进一步加大部分品种的企业债券与可转换公司债券的研究与投资，并在有效控制风险的基础上积极参与。

(五) 内部监察报告

1、基金运作合法合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理暂行办法》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。

经持续监察稽核，本基金投资运作符合法律法规和基金契约的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产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；各基金管理小组保持独立运作；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险、提高收益，保护了基金持有人的合法权益。

2、内部监察工作报告

本报告期内，公司稽核监察部门独立地开展对基金投资管理和内部管理的合规性监察，并注重公司内部控制体系的建设与完善，对发现的问题及时提出改进建议、并跟踪改进措施的落实情况，同时定期向主管机关和董事长报送监察稽核报告。

本基金管理人采取的主要监察稽核措施包括：

加强对基金投资管理合规性的监控。监察稽核部门在总结经验的基础上，进一步加强基金管理监察工作的实效性和系统性。做好对日常投资交易的实时监

控，及时记录、分析交易情况，并对异常现象予以提示。同时对投资交易制度和流程的执行情况进行定期检查，确保基金投资交易的合规性。通过实时监控、专项稽核、报表审核和资料查阅等方式，有效防范基金投资管理中各种违规行为的发生，切实保护基金持有人的合法权益。

完善公司内部控制体系。通过聘请国际著名咨询机构进行管理咨询，公司在调整完善组织结构和职能设置的基础上，修订了各项标准业务流程和岗位说明书体系。同时根据证监会颁布的《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》，对公司内控大纲、员工守则、紧急应变制度等基本内部控制制度进行了修订和完善，初步形成了以公司章程、基本控制制度和标准业务流程为三个层次的内部控制制度体系，并通过日常监察稽核，保障内部控制措施的落实。

加强对投资风险的量化评估和控制。公司从国外引进的风险管理系统采用先进的风险分析方法，量化分析投资管理中面临的市场风险、集中风险和流动性风险等风险因素。公司在风险管理系统生成数据的基础上，进行深入地分析和提炼，对各基金面临的投资风险进行定量监控，形成定期的风险报告，为投资决策委员会和基金经理的决策提供风险建议和提示。

进一步明确公司所管理的封闭式基金的产品特性。本着对投资人负责的原则，遵循基金契约的约定，在2002年基金年报的基金产品说明书中，进一步明确了基金的投资目标、投资理念、投资范围、投资策略、业绩比较标准等要素。

加强对员工行为和职业素质的监察。公司修订了《员工自律承诺书》和《基金管理岗位人员自律承诺书》，补充了随着业务发展出现的新要求，部署全体员工认真学习并签署承诺，并通过日常监察，不断提高员工遵纪守法的自觉性和职业道德素质的提高。

加强监察稽核人员自身建设。在进一步完善科学详细的工作流程和职责要求的基础上，加强专业技能培训力度，不断提升稽核监察和风险管理人员的业务素质和能力。

本基金管理人承诺将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，确保基金资产的规范运作和风险控制，维护基金投资者的合法利益，并争取以更好的收益回报基金持有者。

四、基金财务报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2003年6月30日

单位：元

资产	年初数	期末数	负债及持有人权益	年初数	期末数
资产：			负债：		
银行存款	144,025,126.59	42,082,171.28	应付证券清算款		488,523.45
清算备付金	7,022,610.72	19,095,933.01	应付赎回款		
交易保证金	750,000.00	750,000.00	应付赎回费		
应收证券清算款	2,813,852.09	2,458,994.23	应付管理人报酬	2,236,363.47	2,310,114.87
应收股利		43,389.46	应付托管费	372,727.24	385,019.13
应收利息	7,760,542.87	4,826,091.43	应付佣金	190,677.92	1,282,396.25
应收申购款			应付利息		14,114.28
其他应收款	21,210.53	100,000,000.00	应付收益		
股票投资市值	1,074,500,900.43	1,208,770,826.47	未交税金		
其中：股票投资成本	1,397,406,698.95	1,248,930,029.35	其他应付款	1,389,501.76	1,399,852.16
债券投资市值	477,798,981.49	508,660,262.62	卖出回购证券款		50,000,000.00
其中：债券投资成本	483,568,452.39	508,183,638.31	短期借款		
配股权证		15,952.42	预提费用	306,000.00	299,338.04
买入返售证券			其他负债		
待摊费用			负债合计	4,495,270.39	56,179,358.18
其他资产			持有人权益：		
			实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
			未实现利得	-328,675,269.42	-39,666,626.15
			未分配收益	38,873,223.75	-129,809,111.11
			持有人权益合计	1,710,197,954.33	1,830,524,262.74
资产总计	1,714,693,224.72	1,886,703,620.92	负债及持有人权益总计	1,714,693,224.72	1,886,703,620.92

2、经营业绩表

经营业绩表
2003年1-6月

单位：元

项目	2002年1-6月	2003年1-6月
一、收入	-113,819,121.63	-152,362,999.52
1、股票差价收入	-154,562,444.50	-175,142,304.96
2、债券差价收入	21,240,520.59	-254,708.76
3、债券利息收入	13,269,540.96	9,972,543.63
4、存款利息收入	2,113,760.70	1,517,025.11
5、股利收入	3,853,989.64	11,484,111.06
6、买入返售证券收入		
7、其他收入	265,510.98	60,334.40
二、费用	18,881,234.81	16,319,335.34
1、基金管理人报酬	14,638,916.95	13,654,429.21
2、基金托管费	2,439,819.49	2,275,738.21
3、卖出回购证券支出	1,424,530.26	169,840.31
4、利息支出		
5、其他费用	377,968.11	219,327.61
其中：上市年费	29,752.78	29,752.78
信息披露费	158,684.51	114,095.94
审计费用	49,588.57	49,588.57
三、基金净收益	-132,700,356.44	-168,682,334.86
加：未实现利得	158,423,892.57	289,008,643.27
四、基金经营业绩	25,723,536.13	120,326,308.41

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2003年1-6月

单位：元

项目	2002年1-6月	2003年1-6月
本期基金净收益	-132,700,356.44	-168,682,334.86
加：期初基金净收益	234,468,746.45	38,873,223.75
加：本期损益平准金		
加：以前年度损益调整	-2,996,871.26	
可供分配基金净收益	98,771,518.75	-129,809,111.11
减：本期已分配基金净收益	32,000,000.01	
期末基金净收益	66,771,518.74	-129,809,111.11

4、基金净值变动表

基金净值变动表 2003年1-6月

单位：元

项目	金额
一、期初基金净值	1,710,197,954.33
二、本期经营活动：	
基金净收益	-168,682,334.86
未实现利得	289,008,643.27
经营活动产生的基金净值变动数	120,326,308.41
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	
基金赎回款	
基金单位交易产生的基金净值变动数	
四、本期向持有人分配收益：	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	
五、期末基金净值	1,830,524,262.74

(二)基金会计报表附注

1、基金简介

金泰证券投资基金（以下简称“本基金”）由国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）、上海爱建信托投资有限责任公司、浙江省国际信托投资公司和中国电力财务有限公司四家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和基金契约发起，经中国证券监督管理委员会（证监基字[1998]7号文）批准，于1998年3月27日募集成立。本基金为契约型封闭式，存续期为15年，发行规模为20亿份基金单位。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。

本基金于1998年4月7日在上交所挂牌交易。根据《证券投资基金管理暂行办法》和证监基字[1998]7号文的规定，本基金的投资对象为国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的金融工具。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第五号证券投资基金信息披露指引，及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

3、主要会计政策

(1) 基金会计年度：为公历每年1月1日至12月31日。本报告期为2003年1月1日至2003年6月30日。

(2) 基金记账原则：权责发生制。

(3) 基金记账本位币：以人民币为记账本位币，记账本位币单位为元。

(4) 基金资产的估值方法：

任何上市流通的有价证券，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（平均价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值。

未上市的股票应区分以下情况处理：

- a. 配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；
- b. 首次公开发行的股票，按成本估值。

配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按市价高于配股价的差额估值；如果市价等于或低于配股价，则估值额为零。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理公司应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

(5) 基金的主要收入确认政策：

股票差价收入：于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

债券差价收入：卖出上市债券，应于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出非上市债券，应于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

债券利息收入：为债券持有期内按债券票面价值与票面利率逐日计提的利息。

存款利息收入：按本金与适用的利率逐日计提的利息确认，计提对象为银行存款和清算备付金。

股利收入：在除息日确认股利收入，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

买入返售证券收入：在证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

其他收入：在实际收到时确认。

(6) 证券成本的计价方法：

证券投资按取得时的实际成本计价，出售成本按移动加权平均法计算。

(7) 税项说明：

根据财税字[1998]55号及财税字[2001]61号《关于证券投资基金税收问题的通知》，主要税项规定如下：

以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围。

基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，至2003年12月31日前暂免征收营业税。

对基金管理人运用基金资产买卖股票按2‰的税率征收印花税。

对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股

票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(8) 基金的收益分配政策：

每一基金单位享有同等分配权。

收益分配比例不低于基金净收益的90%。

基金收益分配采用现金方式，每年至少分配一次，于每个基金会计年度结束后四个月内实施。

基金当年收益分配应先弥补上年亏损后，才进行当年收益分配。

基金投资当年亏损，则不进行收益分配。

4、关联关系

(1) 关联人关系、交易性质及法律依据

关联人名称	关联关系	交易性质	法律依据	备注
国泰君安	基金发起人	发起认购基金	基金契约	认购基金3300万份
	席位出租人	出租交易席位	席位使用协议	租用二个席位
浙江省国际信托投资公司 (以下简称“浙江国投”)	基金发起人	发起认购基金	基金契约	认购基金900万份
	席位出租人	出租交易席位	席位使用协议	租用二个席位
上海爱建信托投资有限责任公司 (以下简称“爱建信托”)	基金发起人	发起认购基金	基金契约	认购基金900万份
	席位出租人	出租交易席位	席位使用协议	租用二个席位
国泰基金管理有限公司	基金管理人	提取管理费	基金契约	
中国工商银行	基金托管人	提取托管费	基金契约	

(2) 通过关联人席位交易及与关联人进行交易情况

通过关联人席位进行股票买卖2003年1-6月交易量(万元)及佣金(万元)情况

关联人	交易量	比例	佣金	比例
国泰君安	47,161.38	21.21%	38.02	21.15%
爱建信托	9,549.93	4.30%	7.79	4.33%
浙江国投	28,737.68	12.92%	23.25	12.94%

通过关联人席位进行债券投资买卖2003年1-6月交易量(万元)情况

关联人	交易量	比例
国泰君安	17,393.18	19.40%
爱建信托	4,552.87	5.08%
浙江国投	5,670.72	6.32%

通过关联人席位进行债券回购2003年1-6月交易量(万元)情况

2003年1-6月无通过关联人席位进行债券回购交易

与关联人进行债券回购2003年1-6月交易量(万元)及利息支出(万元)情况

关联人	交易量	利息支出
中国工商银行	20,000.00	15.57

与关联人进行国债投资买卖2003年1-6月交易量(万元)情况

2003年1-6月无与关联人进行国债买卖交易

(3) 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理人报酬

E为前一日的基金资产净值

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；并于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共13,654,429.21元，其中已支付基金管理人11,344,314.34元，尚余2,310,114.87元未支付。

(4) 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的托管人报酬

E为前一日的基金资产净值

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；并于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共2,275,738.21元，其中已支付基金托管人1,890,719.08元，尚余385,019.13元未支付。

5、主要报表项目说明

- (1) 交易保证金：2003年6月30日余额为750,000.00元，系深交所席位交易保证金。
- (2) 应收利息：2003年6月30日余额为4,826,091.43元，系应收银行存款和清算备付金利息71,027.20元及应收债券利息4,755,064.23元。
- (3) 其他应收款：2003年6月30日余额为100,000,000.00元，系应收债券申购定金。
- (4) 其他应付款：2003年6月30日余额为1,399,852.16元，系应缴股利税金1,149,852.16元及深交所席位交易保证金250,000.00元。
- (5) 预提费用：2003年6月30日余额为299,338.04元，系预提基金2003年度上市年费29,752.78元、审计费用49,588.57元、信息披露费214,095.94元及债券托管账户维护费5,900.75元。
- (6) 卖出回购证券支出：2003年1-6月累计发生额为169,840.31元，系卖出回购证券在融资期限内逐日计提的利息支出。
- (7) 其他收入：2003年1-6月累计发生额为60,334.40元，包括新股中签及债券承购手续费返还44,228.15元及其他收入16,106.25元。
- (8) 应由基金承担的其他费用：2003年1-6月累计发生额为219,327.61元，包括上市年费29,752.78元，信息披露费114,095.94元，审计费用49,588.57元，回购交易费用10,312.57元及其他费用15,577.75元。
- (9) 未实现利得：2003年1-6月累计发生额为289,008,643.27元，系本期因投资估值增值产生的未实现利得。

(三) 流通受限制的证券

1、截至2003年6月30日止，基金持有的流通受限制的证券明细如下：

序号	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	配售金额(元)	市价(元)	市价与成本差	备注
1	三一重工	2003-6-23	2003-7-3	48,000	746,880.00	746,880.00	-	二级市场配售
2	北方天鸟	2003-6-24	2003-7-4	22,000	211,200.00	211,200.00	-	二级市场配售
3	瑞贝卡	2003-6-30	2003-7-10	14,000	145,600.00	145,600.00	-	二级市场配售
	合计				1,103,680.00	1,103,680.00	-	

2、流通受限原因

基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者参与认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在约定期限内不能自由流通。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》，自2002年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

3、估值办法

上述未上市流通的三只股票均按成本价估值。

(四) 期末基金持有股票明细(按市值占净值比例排序)

序号	股票代码	股票名称	库存数量	市值	占净值比例
1	000542	TCL 通讯	5,550,607	89,253,760.56	4.88%
2	600036	招商银行	5,388,724	61,700,889.80	3.37%
3	600019	宝钢股份	11,774,365	60,049,261.50	3.28%
4	000581	威孚高科	4,672,243	52,889,790.76	2.89%
5	600011	华能国际	3,499,208	52,103,207.12	2.85%
6	600028	中国石化	13,434,945	50,515,393.20	2.76%
7	000839	中信国安	2,977,713	49,846,915.62	2.72%
8	600642	申能股份	4,186,324	49,231,170.24	2.69%
9	600050	中国联通	15,130,674	48,569,463.54	2.65%
10	000895	双汇发展	3,499,596	46,054,683.36	2.52%
11	600104	上海汽车	3,258,196	38,707,368.48	2.11%
12	600688	上海石化	8,624,042	37,428,342.28	2.04%
13	000027	深能源A	4,008,703	32,390,320.24	1.77%

14	600018	上港集箱	2,639,270	31,354,527.60	1.71%
15	600066	宇通客车	2,320,662	31,328,937.00	1.71%
16	600000	浦发银行	2,397,181	27,831,271.41	1.52%
17	600637	广电信息	2,063,485	25,174,517.00	1.38%
18	600812	华北制药	3,988,175	24,846,330.25	1.36%
19	600009	上海机场	2,274,176	24,174,490.88	1.32%
20	600350	山东基建	5,158,745	23,833,401.90	1.30%
21	000157	中联重科	2,150,520	23,419,162.80	1.28%
22	000400	许继电气	2,653,591	23,139,313.52	1.26%
23	000778	新兴铸管	1,736,947	18,984,830.71	1.04%
24	600310	桂东电力	1,430,646	18,684,236.76	1.02%
25	600849	上海医药	1,994,027	17,726,900.03	0.97%
26	000630	铜都铜业	2,264,192	16,211,614.72	0.89%
27	600717	天津港	1,356,037	15,174,054.03	0.83%
28	600726	龙电股份	2,020,162	14,686,577.74	0.80%
29	000825	太钢不锈	2,573,544	13,022,132.64	0.71%
30	600569	安阳钢铁	1,877,446	12,485,015.90	0.68%
31	600675	中华企业	1,926,578	12,291,567.64	0.67%
32	600609	金杯汽车	1,560,047	11,747,153.91	0.64%
33	600500	中化国际	1,366,541	11,738,587.19	0.64%
34	600563	法拉电子	798,829	10,840,109.53	0.59%
35	600269	赣粤高速	945,600	10,723,104.00	0.59%
36	600196	复星实业	947,309	10,562,495.35	0.58%
37	000559	万向钱潮	1,248,899	10,553,196.55	0.58%
38	000903	云内动力	823,874	9,375,686.12	0.51%
39	600362	江西铜业	1,807,894	9,202,180.46	0.50%
40	000983	西山煤电	1,083,473	8,754,461.84	0.48%
41	600710	常林股份	999,872	7,629,023.36	0.42%
42	600276	恒瑞医药	717,769	7,342,776.87	0.40%
43	600607	上实联合	640,387	6,461,504.83	0.35%
44	600583	海油工程	439,550	6,193,259.50	0.34%
45	600584	长电科技	498,600	6,117,822.00	0.33%
46	600718	东软股份	487,955	5,855,460.00	0.32%
47	600037	歌华有线	273,584	5,808,188.32	0.32%
48	600267	海正药业	471,900	5,143,710.00	0.28%
49	600183	生益科技	491,617	4,345,894.28	0.24%
50	600521	华海药业	211,000	4,040,650.00	0.22%
51	600205	山东铝业	164,058	1,886,667.00	0.10%
52	000066	长城电脑	173,000	1,838,990.00	0.10%
53	600207	安彩高科	171,985	1,623,538.40	0.09%
54	600460	士兰微	72,565	1,256,100.15	0.07%
55	000725	京东方A	116,981	1,185,017.53	0.06%

56	600409	三友化工	115,000	890,100.00	0.05%
57	000016	深康佳 A	105,823	870,923.29	0.05%
58	600031	三一重工	48,000	746,880.00	0.04%
59	000659	珠海中富	90,128	657,033.12	0.04%
60	600356	恒丰纸业	44,886	562,421.58	0.03%
61	600520	三佳模具	43,020	423,747.00	0.02%
62	600436	片仔癀	25,000	364,750.00	0.02%
63	600435	北方天鸟	22,000	211,200.00	0.01%
64	600490	中科合臣	14,000	196,280.00	0.01%
65	600392	太工天成	11,000	178,970.00	0.01%
66	600439	瑞贝卡	14,000	145,600.00	0.01%
67	600004	白云机场	7,148	62,402.04	0.00%
68	600686	厦门汽车	3,178	36,833.02	0.00%
69	600273	华芳纺织	13,000	88,660.00	0.00%
	合计			1,208,770,826.47	66.03%

(五) 报告期内基金新增的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期新增数量			本期卖出数量
			一级申购	二级买入	其他	
1	600000	浦发银行		2,446,679	1,800,000	1,849,498
2	600004	白云机场	481,000			473,852
3	600009	上海机场		2,369,699		95,523
4	600031	三一重工	48,000			
5	600037	歌华有线		405,899		132,315
6	600104	上海汽车		3,871,920		613,724
7	600183	生益科技		1,064,140		572,523
8	600196	复星实业		998,120		50,811
9	600205	山东铝业		464,058		300,000
10	600207	安彩高科		171,985		
11	600267	海正药业		500,000		28,100
12	600269	赣粤高速		1,696,092		750,492
13	600273	华芳纺织	92,000			79,000
14	600356	恒丰纸业		240,680		195,794
15	600362	江西铜业		2,161,400		353,506
16	600392	太工天成	11,000			
17	600409	三友化工	115,000			
18	600435	北方天鸟	22,000			
19	600436	片仔癀	25,000			
20	600439	瑞贝卡	14,000			
21	600460	士兰微	16,000	56,565		
22	600490	中科合臣	14,000			
23	600520	三佳模具		23,900	19,120	

24	600521	华海药业	11,000	200,000		
25	600569	安阳钢铁		1,877,446		
26	600584	长电科技	46,000	452,600		
27	600642	申能股份		4,449,645		263,321
28	600686	厦门汽车		123,178		120,000
29	600688	上海石化		12,656,853		4,032,811
30	600710	常林股份		999,872		
31	600717	天津港		1,792,600		436,563
32	600718	东软股份		487,955		
33	600726	龙电股份		2,266,849		246,687
34	600849	上海医药		1,499,670	664,676	170,319
35	000016	深康佳A		135,823		30,000
36	000027	深能源A		5,295,069		1,286,366
37	000066	长城电脑		173,000		
38	000400	许继电气		2,764,437		110,846
39	000630	铜都铜业		2,375,068		110,876
40	000725	京东方A		105,521	11,460	
41	000778	新兴铸管		2,157,890		420,943
42	000825	太钢不锈		2,731,334		157,790
43	000839	中信国安		2,977,713		

注：其他项包括送股、配股、转赠、增发数量。

(六)报告期内基金剔除的股票明细

序号	股票代码	股票名称	期初结存	本期新增数量	本期卖出数量
1	600005	武钢股份		1,315,600	1,315,600
2	600008	首创股份	4,572,884	121,781	4,694,665
3	600012	皖通高速	343,000		343,000
4	600030	中信证券	400,000		400,000
5	600039	四川路桥		120,000	120,000
6	600170	上海建工	3,651,843	199,980	3,851,823
7	600236	桂冠电力	464,911		464,911
8	600251	冠农股份		22,000	22,000
9	600260	凯乐科技	5,582,429		5,582,429
10	600282	南钢股份		1,428,497	1,428,497
11	600302	标准股份	1,217,826		1,217,826
12	600311	荣华实业	2,146,349		2,146,349
13	600315	上海家化	4,991,125		4,991,125
14	600320	振华港机	1,064,455		1,064,455
15	600321	国栋建设	1,596,326		1,596,326
16	600343	航天动力		56,000	56,000
17	600370	三房巷		45,000	45,000

18	600375	星马汽车		17,000	17,000
19	600408	安泰集团		1,042,740	1,042,740
20	600416	湘电股份	1,435,423	506,100	1,941,523
21	600428	中远航运	582,050		582,050
22	600433	冠豪高新		45,000	45,000
23	600458	时代新材	18,000		18,000
24	600459	贵研铂业		23,000	23,000
25	600481	双良股份		80,000	80,000
26	600502	安徽水利		53,000	53,000
27	600503	宏智科技	201,743	50,000	251,743
28	600511	国药股份	41,000		41,000
29	600513	联环药业		3,000	3,000
30	600519	贵州茅台	436,590		436,590
31	600537	海通集团		34,000	34,000
32	600538	北海国发		33,000	33,000
33	600549	厦门钨业	17,000		17,000
34	600550	天威保变		579,435	579,435
35	600560	金自天正	13,000		13,000
36	600562	高淳陶瓷		13,000	13,000
37	600573	惠泉啤酒		45,000	45,000
38	600575	芜湖港		24,000	24,000
39	600576	庆丰股份		58,000	58,000
40	600578	京能热电	62,000		62,000
41	600579	黄海股份	74,400		74,400
42	600582	天地科技	903,821	19,894	923,715
43	600591	上海航空	295,100	299,944	595,044
44	600596	新安股份	88,300		88,300
45	600598	北大荒	380,328		380,328
46	600618	氯碱化工		327,218	327,218
47	600628	新世界	888,796		888,796
48	600641	中远发展	3,904,621		3,904,621
49	600692	亚通股份	437,973	19,975	457,948
50	600694	大商股份	920,976		920,976
51	600777	新潮实业		170,370	170,370
52	600790	轻纺城	5,079,173		5,079,173
53	600824	益民百货	640,592		640,592
54	600887	伊利股份	67,234		67,234
55	000039	中集集团	15,124		15,124
56	000503	海虹控股		290,521	290,521
57	000598	蓝星清洗	4,043,561		4,043,561
58	000726	鲁泰A	1,295,767		1,295,767
59	000755	山西三维		553,850	553,850

60	000800	一汽轿车		116,000	116,000
61	000817	辽河油田		807,291	807,291
62	000927	*ST 夏利	3,507,573		3,507,573
63	000959	首钢股份	105,000		105,000
64	000966	长源电力	499,940		499,940

(七)基金投资组合

1、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	65,463,114.54	3.58%
3	制造业	549,514,650.47	30.02%
	其中：食品、饮料	46,054,683.36	2.52%
	纺织、服装、皮毛	234,260.00	0.01%
	造纸、印刷	562,421.58	0.03%
	石油、化学、塑胶、塑料	39,171,755.40	2.14%
	电子	47,068,027.90	2.57%
	金属、非金属	131,841,702.93	7.20%
	机械、设备、仪表	214,554,186.80	11.72%
	医药、生物制品	70,027,612.50	3.83%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	167,095,512.10	9.13%
5	建筑业		
6	交通运输、仓储业	81,488,578.55	4.45%
7	信息技术业	195,543,559.72	10.68%
8	批发和零售贸易业	11,738,587.19	0.64%
9	金融、保险业	89,532,161.21	4.89%
10	房地产业	12,291,567.64	0.67%
11	社会服务业	23,833,401.90	1.30%
12	传播与文化产业	5,808,188.32	0.32%
13	综合类	6,461,504.83	0.35%
	合 计	1,208,770,826.47	66.03%

2、债券（不含国债）合计

截止2003年6月30日，金泰证券投资基金持有债券（不含应计利息）合计为119,314,456.60元，占基金资产净值的6.52%。

3、国债、货币资金合计

截止2003年6月30日，金泰证券投资基金持有国债(不含应计利息)及货币资金合计为452,494,381.09元（货币资金中含当日证券清算款1,970,470.78元），占基金资产净值的24.72%。

4、占基金资产净值前十名的股票

序号	股票名称	市值(元)	占净值比例
1	TCL 通讯	89,253,760.56	4.88%
2	招商银行	61,700,889.80	3.37%
3	宝钢股份	60,049,261.50	3.28%
4	威孚高科	52,889,790.76	2.89%
5	华能国际	52,103,207.12	2.85%
6	中国石化	50,515,393.20	2.76%
7	中信国安	49,846,915.62	2.72%
8	申能股份	49,231,170.24	2.69%
9	中国联通	48,569,463.54	2.65%
10	双汇发展	46,054,683.36	2.52%

5、报告附注

(1) 报告项目的计价方法

本基金持有上市证券采用公告内容截止日的市场均价，已发行未上市股票采用成本计算。

(2) 基金持有每只股票的价值(按成本价计算)均不超过基金资产净值的10%。

(3) 基金交易保证金、应收利息、应付管理费、托管费、佣金、预提费用及其他应收应付款项合计为借方余额49,944,598.58元，与基金股票市值1,208,770,826.47元，债券(不含国债)合计119,314,456.60元和国债及货币资金合计452,494,381.09元相加后等于基金资产净值。

五、基金持有人结构及前十名持有人

(一) 截止2003年6月30日，本基金持有人结构为：

	期末持有数	比例
发起人持有	30,000,000份	1.50%
其中：国泰君安	16,500,000份	0.83%
中国电力财务有限公司	5,379,000份	0.27%
爱建信托	4,500,000份	0.23%
浙江国投	4,500,000份	0.23%
社会公众持有	1,970,000,000份	98.50%
合计	2,000,000,000份	100.00%

(二) 截止2003年6月30日，本基金共有持有人146,920人，前十名持有人名称、持有份额及比例如下：

序号	持有人姓名	期末持有数	持有比例
1	中国人寿	171,277,588	8.56%
2	中国太保	124,530,889	6.23%
3	中国人保	74,321,827	3.72%
4	平安保险	70,638,715	3.53%
5	久事公司	25,931,167	1.30%

6	再保险	25,781,499	1.29%
7	李辅弼	18,068,000	0.90%
8	国泰君安	16,500,000	0.83%
9	华宝信托	16,379,524	0.82%
10	中保人寿	10,000,000	0.50%

注：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。

六、重要事项揭示

- 2003年1月29日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于更换基金经理的公告》。因工作需要，经国泰基金管理公司第二届董事会第九次会议审议批准，公司决定聘任黄刚为基金金泰基金经理，王雄辉不再担任基金金泰基金经理。
- 2003年6月27日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于股东出资转让的公告》。经本基金管理人2003年第一次临时股东会审议通过，并报中国证监会证监基金字[2003]47号文批准，本基金管理人股东国泰君安将其所持本基金管理人19%的出资转让给上海国有资产经营有限公司。转让完成后，本基金管理人股东及其出资比例为：上海国有资产经营有限公司19%、国泰君安11%、爱建信托20%、浙江国投20%、宏源证券股份有限公司20%、中国电力财务有限公司10%。
- 根据中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]29号《关于加强证券投资基金监督有关问题的通知》的有关要求，本基金管理人2003年向国泰君安、浙江国投、爱建信托、申银万国证券股份有限公司（以下简称“申银万国”）、国信证券有限公司、海通证券有限公司六家券商租用交易席位。我们选择证券经营机构的标准是：
 - (1) 资力雄厚，信誉良好；
 - (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
 - (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面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。交易佣金为股票交易金额的1%并扣除应由券商负担的交易手续费和证管费，债券交易不提取佣金。
- 在报告期内，关联人及席位券商股票、债券、回购的交易量及佣金(单位为万元)情况为：

关联人及券商名	股票交易量	比例	债券交易量	比例	回购交易量	比例	证券交易量	比例
爱建信托	9,549.93	4.30%	4,552.87	5.08%	-	-	14,102.80	4.45%
国泰君安	47,161.38	21.21%	17,393.18	19.40%	-	-	64,554.56	20.36%
国信证券有限公司	29,652.79	13.33%	11,750.36	13.11%	-	-	41,403.15	13.06%
海通证券有限公司	44,929.04	20.20%	24,321.60	27.13%	5,000.00	100.00%	74,250.64	23.42%
申银万国	62,341.40	28.04%	25,969.83	28.96%	-	-	88,311.23	27.86%
浙江国投	28,737.68	12.92%	5,670.72	6.32%	-	-	34,408.40	10.85%
合计	222,372.22	100.00%	89,658.56	100.00%	5,000.00	100.00%	317,030.78	100.00%

关联人及券商名	佣金	比例	平均佣金比率
爱建信托	7.79	4.33%	0.08%
国泰君安	38.02	21.15%	0.08%
国信证券有限公司	24.11	13.41%	0.08%
海通证券有限公司	36.60	20.36%	0.08%
申银万国	49.99	27.81%	0.08%
浙江国投	23.25	12.94%	0.08%
合计	179.76	100.00%	

在本报告期内，基金专用交易席位无变更情况，各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

- 5、本报告期内，基金管理人、托管人无重大诉讼、仲裁事项；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无任何处罚情况；基金托管人办公地址无变动情况。

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、 金泰证券投资基金契约
- 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中期报告、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

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司。

客户服务中心电话：(021)68674688

投资者投诉电话：(021)50819801

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2003年8月29日