

金泰证券投资基金

2004 年半年度报告

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

送出日期：二〇〇四年八月二十八日

金泰证券投资基金 2004 年半年度报告

一、重要提示及目录

(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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于2004年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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) 目录

内容	页码
一、 重要提示及目录	1
二、 基金简介	2
三、 主要财务指标和基金净值表现	3
四、 基金管理人报告	5
五、 基金托管人报告	7
六、 财务会计报告（未经审计）	8
七、 基金投资组合报告	16
八、 基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	21
九、 重大事件揭示	22
十、 备查文件目录	23

二、基金简介

(一) 基金名称：金泰证券投资基金

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

基金合同存续期：至2013年3月26日止

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1998年4月7日

(二) 基金产品说明

(1) 投资目标：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。

(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。

(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

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

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-50819801

传真：021-50816885

电子邮箱：xixipi lu@gtfund.com

(四) 基金托管人

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
 信息披露负责人：庄为
 联系电话：010-66107333
 传真：010-66106904
 电子邮箱：custodian@icbc.com.cn

(五) 信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》
 登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>
 半年度报告置备地点：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场
 31-32 楼（国泰基金管理有限公司）
 北京市西城区复兴门内大街 55 号（中国工商银行
 资产托管总部）

(六) 注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
 办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

三、 主要财务指标和基金净值表现

(一) 各主要财务指标

	2004年1-6月
基金本期净收益	281,750,803.76元
基金份额本期净收益	0.1409元
期末可供分配基金收益	60,085,037.36元
期末可供分配基金份额收益	0.0300元
期末基金资产净值	2,060,085,037.36元
期末基金份额净值	1.0300元
基金加权平均净值收益率	12.65%
本期基金份额净值增长率	-1.18%
基金份额累计净值增长率	65.93%

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。

(二) 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	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	-	-
过去一个月	-5.52%	1.28%	-	-	-	-
过去三个月	-11.75%	1.41%	-	-	-	-
过去六个月	-1.18%	2.18%	-	-	-	-
过去一年	12.53%	1.88%	-	-	-	-
过去三年	-14.43%	2.01%	-	-	-	-
自基金成立起至今	65.93%	2.18%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

(三) 基金金泰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

1、基金管理人介绍

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日，是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币。目前基金管理人共管理四只封闭式基金，三只开放式基金，其中一只为系列基金（包括两只子基金），其基本情况如下：

封闭式基金	成立日期	基金份额总份额	托管银行
金泰基金	1998年3月27日	20亿份	中国工商银行
金鑫基金	1999年10月21日	30亿份	中国建设银行
金盛基金	2000年4月26日	5亿份	中国建设银行
金鼎基金	2000年5月16日	5亿份	中国建设银行

开放式基金	基金成立日期	基金资产净值 (2004年6月30日)	托管银行
金鹰增长基金	2002年5月8日	1,246,496,746.72	交通银行
金龙债券基金	2003年12月5日	373,232,655.55	上海浦东发展银行
金龙行业精选基金	2003年12月5日	565,925,292.96	上海浦东发展银行
金马稳健回报基金	2004年6月18日	1,231,334,703.70	中国建设银行

2、基金经理介绍

黄刚，基金经理，男，经济学硕士，9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。

黄焱，基金经理助理，男，金融学硕士，7年证券从业经历。曾就职于平安集团投资管理中心、深圳和利投资发展公司、中期国际期货公司深圳公司，2003年加盟国泰基金管理有限公司，自2003年起任金泰基金基金经理助理。

(二) 基金管理合法合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其实施准则等有关法律法规的规定，严格遵守基金契约和招募说明书约定，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持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金契约的规定，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

规范运作、精心管理、科学决策和健全内控体系，有效保障了投资人的合法权益。

（三）2004年上半年证券市场与投资管理回顾

2004年1-6月份本基金净值增长率为-1.18%，虽然超过封闭式基金的平均净值增长率，但由于没有及时回避证券市场的系统性风险，所以没能实现正的投资收益。

回顾上半年，沪深两地股票市场从一季度的单边上涨，戏剧性地转入二季度的单边下跌。与年初相比，市场指数从4月初的最高涨幅18%左右，到6月底跌去22%。与实体经济表现相比，市场指数短期的大幅波动反映了什么？它直接反映了市场对宏观经济调控的认识转变，也凸现出机构投资者因预期改变而给股市带来的巨大影响。从长远来看，我们认为，国家调控经济的局部过热只是股票市场调整的直接诱因，其根本原因则是我国经济体制在国际化、市场化进程日益加速的背景下，包括证券市场在内的深层次矛盾的暴露和激化。

上半年本基金小组调整股票组合的主要工作是渐进调整行业配置，控制净值的波动性。3月份减持了有色金属、钢铁、石化、电力等周期性行业，调低了行业集中度；同时增持食品饮料、纺织服装，信息技术等行业。4月份继续增加酿酒、纺织、造纸、港口运输，并保持股票组合在周期类行业和消费类行业之间的相对均衡。进入5月以来，我们保持石油化工、交通运输、食品饮料、银行等核心资产的配置权重，采取静观待变策略，调整优化组合结构，使净值排名保持稳中有升的态势。

回顾上半年的投资，本基金小组认为有以下几点值得思考和总结：（1）一季度市场快速上涨后，我们对宏观经济政策变化的敏感性不够，对系统性风险的认识程度不够，对机构投资者之间价值博弈的复杂性认识不足，所以在相当程度上削弱了规避风险所应有的谨慎；（2）当市场出现明确的下降趋势后，没有果断地降低仓位，而是一味期望市场出现有力度的反弹，因而延误时机，失去了资产配置的主导性；（3）对股票估值缺乏全面认识，因而对企业价值的驱动因素认识不足。不同行业周期、不同企业生命周期的股票，其估值方法应该有所区别，不存在普遍适用的估值方法，单一的PE指标显然有以偏概全的弊端，而缺乏对企业未来增长的预测能力又降低了PEG指标或DCF模型的准确性。今后本基金应加强对不同行业估值方法的适用性研究。

（四）2004年下半年证券市场及投资管理展望

展望2004年下半年，本基金判断市场将以震荡反弹的寻底态势延续到第三季度，等待宏观经济运行趋势以及调控政策趋向的明朗化。主要理由是：（1）科学发展观已成为政府指导经济工作的重要思想，宏观经济的增长模式、产业结构演进都存在许多变数；（2）宏观调控对上市公司整体业绩的影响将逐步显现，投资者将面临如何在升息周期来临的背景下调整收益预期来应对企业业绩增速回落的问题；（3）市场增量资金的供给将面临持续扩容的考验，而存量资金却缺乏可调整的弹性空间，大部分基金不轻的仓位也将对市场短期上升空间产生较大压力。

本基金认为下半年“自下而上”选择优势个股相对集中的策略，仍有可为之处，也就是力求超越周期波动，降低盈利预期，从企业业绩稳定性中追求超额收

益。具体包括：（1）由于短期内能源、矿产资源的需求瓶颈不可能有效缓解，所以煤炭、石油、矿产资源行业的强势可望继续维持；（2）本轮经济周期以投资拉动为主，在投资增速快速回落的情况下，对周期性行业的龙头企业，需要进一步权衡业绩波动性和持续增长性，有所取舍；（3）目前消费增长随投资增速回落的可能性不大，一方面我们希望消费能够成为经济保持较快增长的稳定力量，同时也担心其中的隐忧。因为作为我国消费升级的长期火车头，房地产和汽车行业正出现调整迹象。目前，阶段性消费热点中，电子通讯产品仍可能保持较稳定的增长；（4）与世界经济增长关联度较大的行业和我国有比较优势的行业，包括家电制造、纺织、造船、港口运输等。

五、基金托管人报告

2004年上半年，本托管人在托管金泰证券投资基金过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行应尽义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2004年上半年，金泰证券投资基金管理人——国泰基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规，严格按照基金合同规定进行，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人依法对金泰证券投资基金管理人——国泰基金管理有限公司于2004年上半年所编制和披露的金泰证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确、完整。特此报告。

中国工商银行资产托管部

2004年8月25日

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
2004年6月30日

单位：元

资 产	附注	年初数	期末数
银行存款		23,776,054.91	127,250,813.69
交易保证金		750,000.00	1,212,629.93
应收证券清算款		-	3,078,158.94
应收利息	5(1)	7,362,236.94	5,118,247.19
股票投资市值	5(2)	1,521,616,249.34	1,434,461,207.89
其中：股票投资成本		1,271,567,060.40	1,474,978,343.22
债券投资市值	5(2)	536,262,858.94	499,082,822.54
其中：债券投资成本		527,166,717.22	505,617,985.64
资产总计		2,089,767,400.13	2,070,203,880.18
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	4,362,819.63
应付管理人报酬		2,547,093.64	2,596,183.67
应付托管费		424,515.61	432,697.31
应付佣金	5(3)	666,487.63	933,724.45
其他应付款	5(4)	1,492,940.56	1,514,402.56
预提费用	5(5)	104,500.00	279,015.20
负债合计		5,235,537.44	10,118,842.82
持有人权益：			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得		259,145,330.66	-47,052,298.43
未分配收益		-174,613,467.97	107,137,335.79
持有人权益合计		2,084,531,862.69	2,060,085,037.36
负债及持有人权益总计		2,089,767,400.13	2,070,203,880.18

2、经营业绩表

经营业绩表
2004年1-6月

单位：元

项目	附注	2004年1-6月	2003年1-6月
一、收入		302,459,436.76	-152,362,999.52
1、股票差价收入	5(6)	275,832,020.25	-175,142,304.96
2、债券差价收入	5(7)	2,260,929.42	-254,708.76
3、债券利息收入		8,795,658.31	9,972,543.63
4、存款利息收入		994,650.50	1,517,025.11
5、股利收入		14,300,333.43	11,484,111.06
6、买入返售证券收入		204,111.00	-
7、其他收入	5(8)	71,733.85	60,334.40
二、费用		20,708,633.00	16,319,335.34
1、基金管理人报酬		16,635,159.04	13,654,429.21
2、基金托管费		2,772,526.49	2,275,738.21
3、卖出回购证券支出		1,099,796.66	169,840.31
4、其他费用	5(9)	201,150.81	219,327.61
其中：上市年费		29,835.26	29,752.78
信息披露费		99,453.90	114,095.94
审计费用		49,726.04	49,588.57
三、基金净收益		281,750,803.76	-168,682,334.86
加：未实现利得		-306,197,629.09	289,008,643.27
四、基金经营业绩		-24,446,825.33	120,326,308.41

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2004年1-6月

单位：元

项目	2004年1-6月	2003年1-6月
本期基金净收益	281,750,803.76	-168,682,334.86
加：期初基金净收益	-174,613,467.97	38,873,223.75
加：本期损益平准金	-	-
可供分配基金净收益	107,137,335.79	-129,809,111.11
减：本期已分配基金净收益	-	-
期末基金净收益	107,137,335.79	-129,809,111.11

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2004年1-6月

单位：元

项 目	2004年1-6月	2003年1-6月
一、期初基金净值	2,084,531,862.69	1,710,197,954.33
二、本期经营活动:		
基金净收益	281,750,803.76	-168,682,334.86
未实现利得	-306,197,629.09	289,008,643.27
经营活动产生的基金净值变动数	-24,446,825.33	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	2,060,085,037.36	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。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

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、主要会计政策

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计除下述变更外与上年度会计报表相一致。

会计报表编制基础的变更如下: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、2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露

管理办法》及中国证券监督管理委员会允许的基金行业的实务操作约定而编制。《证券投资基金信息披露指引》（证监发[1999]11号）同时废止。

3、主要税项

(1) 印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照0.2%的税率征收印花税。

(2) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文、财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

(3) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，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；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

4、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关联方名称	关联关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行	基金托管人
上海国有资产经营有限公司	基金管理人的股东
国泰君安证券股份有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
上海爱建信托投资有限责任公司	基金发起人、基金管理人的股东
浙江省国际信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
中国电力财务有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
上海仪电控股（集团）公司	基金管理人的股东
金通证券股份有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

2004年6月23日，本基金管理人刊登公告，经中国证监会证监基金字[2003]154号文批准，本基金管理人股东宏源证券股份有限公司将其所持有的基金管理人20%股权分别转让给现有股东国泰君安证券股份有限公司15%和上海国有资产经营有限公司5%；国泰君安证券股份有限公司将所持有的基金管理人2%股权转让给上海仪电控股（集团）公司，该转让的工商变更登记手续日前已办理完毕。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易

	2004年1-6月				2003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
国泰君安	509,407,214.92	17.37%	66,369,179.30	27.33%	471,613,840.25	21.21%	173,931,840.10	19.40%
上海爱建	166,854,937.64	5.69%	13,592,751.60	5.60%	95,499,299.31	4.29%	45,528,658.00	5.08%
金通证券	416,083,650.54	14.19%	22,044,798.30	9.08%	287,376,860.86	12.92%	56,707,177.50	6.32%

	2004年1-6月				2003年1-6月			
	债券回购		交易佣金		债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	200,000,000.00	15.50%	401,058.77	17.09%	-	-	380,191.37	21.15%
上海爱建	-	-	132,650.13	5.65%	-	-	77,861.68	4.33%
金通证券	330,000,000.00	25.58%	334,828.69	14.26%	-	-	232,536.27	12.94%

注：根据本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期内为本基金提供证券综合研究和信息服务相对应的水平。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易

	2004年1-6月			2003年1-6月		
	债券投资	债券回购		债券投资	债券回购	
	成交金额	成交金额	利息支出	成交金额	成交金额	利息支出
工商银行	-	180,000,000.00	95,424.66	-	200,000,000.00	155,726.03

(4) 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16,635,159.04元，其中已支付基金管理人14,038,975.37元，尚余2,596,183.67元未支付。2003年1-6月共计提管理费13,654,429.21元，已全部支付。

(5) 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%的年费率计提。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。
 本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共2,772,526.49元，其中已支付基金托管人2,339,829.18元，尚余432,697.31元未支付。2003年1-6月共计提托管费2,275,738.21元，已全部支付。

5、重要会计报表项目说明

(1) 应收利息：

	2004年6月30日
应收银行存款利息	63,952.39
应收债券利息	5,054,294.80
合计	<u>5,118,247.19</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2004年6月30日
股票投资	-40,517,135.33
债券投资	-6,535,163.10
合计	<u>-47,052,298.43</u>

(3) 应付佣金：

	2004年6月30日
国泰君安证券股份有限公司	172,555.93
上海爱建信托投资有限责任公司	78,665.54
国信证券有限公司	106,900.54
申银万国证券股份有限公司	274,648.57
海通证券股份有限公司	196,735.06
金通证券股份有限公司	104,218.81
合计	<u>933,724.45</u>

(4) 其他应付款：

	2004年6月30日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付股利收入的税金	1,139,501.76
应付债券利息的税金	124,900.80
合计	<u>1,514,402.56</u>

(5) 预提费用：

	2004年6月30日
预提审计费用	149,726.04
预提信息披露费	99,453.90
预提上市年费	29,835.26
合计	<u>279,015.20</u>

(6) 股票差价收入：

	2004年1-6月
卖出股票成交总额	1,527,031,107.43
减：卖出股票成本总额	1,249,917,975.53
应付佣金总额	1,281,111.65
股票差价收入	<u>275,832,020.25</u>

(7) 债券差价收入：

	2004年1-6月
卖出债券成交总额	200,800,401.01
减：卖出债券成本总额	196,756,155.09
应收利息总额	1,783,316.50
债券差价收入	<u>2,260,929.42</u>

(8) 其他收入：

	2004年1-6月
新股中签手续费返还	68,659.45
其他	3,074.40
合计	<u>71,733.85</u>

(9) 其他费用：

	2004年1-6月
信息披露费	99,453.90
审计费用	49,726.04
上市年费	29,835.26
交易费用	14,625.61
债券账户服务费	6,510.00
其他	1,000.00
合计	<u>201,150.81</u>

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2004年6月30日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	盾安环境	2004-6-21	2004-7-5	12,000	137,040.00	137,040.00
2	凯恩股份	2004-6-22	2004-7-5	14,000	98,420.00	98,420.00
3	中航精机	2004-6-23	2004-7-5	6,000	36,720.00	36,720.00
4	*武钢股份	2004-6-23	2004-7-5	59,008	376,471.04	388,272.64
5	永新股份	2004-6-24	2004-7-8	8,000	69,040.00	69,040.00
6	宁波热电	2004-6-24	2004-7-6	32,000	134,400.00	134,400.00
7	霞客环保	2004-6-25	2004-7-8	6,000	39,720.00	39,720.00
8	建设机械	2004-6-25	2004-7-7	23,000	147,200.00	147,200.00
9	威尔科技	2004-6-28	2004-7-8	10,000	75,000.00	75,000.00
10	东信和平	2004-6-29	2004-7-13	10,000	104,300.00	104,300.00
11	华星化工	2004-6-30	2004-7-13	7,000	59,850.00	59,850.00
	合计			187,008	1,278,161.04	1,289,962.64

(2) 估值方法

上述流通转让受限股票中武钢股份（带*号）已上市，但本基金持有的网下增发部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2004年6月30日按照均价估值，其余未上市流通的股票按成本价估值。

(3) 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，为流通受限制而不能自由转让的资产。

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。

七、基金投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
股票	1,434,461,207.89	69.29%
债券	499,082,822.54	24.11%
银行存款	127,250,813.69	6.15%
应收证券清算款	3,078,158.94	0.15%
其他资产	6,330,877.12	0.31%
合 计	2,070,203,880.18	100.00%

(二) 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	130,312,814.47	6.33%
3	制造业	828,309,683.31	40.21%
	其中：食品、饮料	87,951,388.21	4.27%
	纺织、服装、皮毛	71,049,554.12	3.45%
	造纸、印刷	52,025,334.72	2.53%
	石油、化学、塑胶、塑料	61,223,343.82	2.97%
	电子	66,522,818.44	3.23%
	金属、非金属	202,741,628.60	9.84%
	机械、设备、仪表	195,150,228.78	9.47%
	医药、生物制品	85,835,328.97	4.17%
	其他制造业	5,810,057.65	0.28%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	138,017,466.99	6.70%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	164,560,430.39	7.99%
7	信息技术业	82,574,691.45	4.01%
8	批发和零售贸易	6,517,914.75	0.32%
9	金融、保险业	44,014,698.65	2.14%
10	房地产业	18,648,390.60	0.91%
11	社会服务业	13,633,168.64	0.66%
12	传播与文化产业	272,952.96	0.01%
13	综合类	7,598,995.68	0.37%
	合 计	1,434,461,207.89	69.63%

(三) 基金投资的所有股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	6,934,431	77,388,249.96	3.76%
2	600028	中国石化	14,614,688	70,442,796.16	3.42%
3	000039	中集集团	4,634,128	66,963,149.60	3.25%
4	000866	扬子石化	4,812,723	56,838,258.63	2.76%
5	000895	双汇发展	5,262,694	54,416,255.96	2.64%
6	000400	许继电气	5,423,287	53,853,239.91	2.61%
7	600050	中国联通	14,230,780	49,523,114.40	2.40%
8	600900	长江电力	5,416,432	46,093,836.32	2.24%
9	000983	西山煤电	4,300,815	44,771,484.15	2.17%
10	600036	招商银行	5,172,115	44,014,698.65	2.14%
11	600104	上海汽车	5,047,459	43,458,621.99	2.11%
12	000488	晨鸣纸业	4,335,598	42,922,420.20	2.08%
13	000726	鲁泰A	4,192,804	42,724,672.76	2.07%
14	600026	中海发展	5,125,394	41,874,468.98	2.03%
15	600019	宝钢股份	6,642,172	41,712,840.16	2.02%
16	600642	申能股份	4,940,951	35,080,752.10	1.70%
17	000063	中兴通讯	1,646,815	33,051,577.05	1.60%
18	600780	通宝能源	5,918,779	32,730,847.87	1.59%
19	000518	四环生物	10,510,025	31,635,175.25	1.54%
20	600018	上港集箱	2,374,479	29,799,711.45	1.45%
21	000920	南方汇通	2,066,923	29,432,983.52	1.43%
22	000100	TCL集团	4,075,542	28,406,527.74	1.38%
23	000890	法尔胜	5,003,894	25,419,781.52	1.23%
24	600519	贵州茅台	735,325	25,008,403.25	1.21%
25	000625	长安汽车	2,773,676	24,796,663.44	1.20%
26	600276	恒瑞医药	2,129,850	23,407,051.50	1.14%
27	600085	同仁堂	1,124,450	20,622,413.00	1.00%
28	000002	万科A	3,805,794	18,648,390.60	0.91%
29	600011	华能国际	1,799,490	17,329,088.70	0.84%
30	600585	海螺水泥	1,435,050	17,321,053.50	0.84%
31	600177	雅戈尔	2,506,508	15,089,178.16	0.73%
32	600207	安彩高科	1,454,098	15,049,914.30	0.73%
33	600360	华微电子	1,193,500	14,417,480.00	0.70%
34	600362	江西铜业	1,954,238	14,090,055.98	0.68%
35	600031	三一重工	612,047	14,058,719.59	0.68%
36	600138	中青旅	1,638,602	13,633,168.64	0.66%
37	000612	焦作万方	2,435,076	13,392,918.00	0.65%
38	600269	赣粤高速	2,000,000	13,340,000.00	0.65%
39	600273	华芳纺织	2,807,656	13,195,983.20	0.64%
40	000778	新兴铸管	1,262,876	11,706,860.52	0.57%

41	600005	武钢股份	1,657,354	10,905,389.32	0.53%
42	600123	兰花科创	937,680	10,276,972.80	0.50%
43	600594	益佰制药	456,657	9,799,859.22	0.48%
44	600308	华泰股份	881,066	9,004,494.52	0.44%
45	000068	赛格三星	824,764	8,330,116.40	0.40%
46	000503	海虹控股	680,304	7,598,995.68	0.37%
47	600710	常林股份	1,151,228	7,448,445.16	0.36%
48	600887	伊利股份	714,900	7,241,937.00	0.35%
49	000800	一汽轿车	1,066,799	6,688,829.73	0.32%
50	600500	中化国际	916,725	6,517,914.75	0.32%
51	000666	经纬纺机	1,134,096	5,715,843.84	0.28%
52	600210	紫江企业	1,129,853	5,705,757.65	0.28%
53	000581	威孚高科	554,613	5,218,908.33	0.25%
54	600188	兖州煤业	347,876	4,821,561.36	0.23%
55	600333	长春燃气	493,928	3,827,942.00	0.19%
56	600688	上海石化	618,991	3,769,655.19	0.18%
57	600418	江淮汽车	243,279	3,194,253.27	0.16%
58	600886	国投电力	180,000	2,820,600.00	0.14%
59	000088	盐田港A	100,000	2,158,000.00	0.10%
60	600597	光明乳业	182,240	1,284,792.00	0.06%
61	600022	济南钢铁	198,000	1,229,580.00	0.06%
62	600991	长丰汽车	72,000	887,760.00	0.04%
63	002008	大族激光	11,000	318,780.00	0.02%
64	600143	金发科技	22,000	316,800.00	0.02%
65	600037	歌华有线	15,456	272,952.96	0.01%
66	600420	现代制药	18,000	221,940.00	0.01%
67	002001	新和成	9,000	169,740.00	0.01%
68	002007	华兰生物	7,000	148,890.00	0.01%
69	600984	建设机械	23,000	147,200.00	0.01%
70	002011	盾安环境	12,000	137,040.00	0.01%
71	600982	宁波热电	32,000	134,400.00	0.01%
72	002017	东信和平	10,000	104,300.00	0.01%
73	002012	凯恩股份	14,000	98,420.00	0.00%
74	002016	威尔科技	10,000	75,000.00	0.00%
75	002014	永新股份	8,000	69,040.00	0.00%
76	002018	华星化工	7,000	59,850.00	0.00%
77	002015	霞客环保	6,000	39,720.00	0.00%
78	002013	中航精机	6,000	36,720.00	0.00%

(四) 股票投资组合的重大变动

1、 累计买入价值前二十名股票明细

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	600028	中国石化	55,947,809.49	2.68%
2	000039	中集集团	54,320,686.62	2.61%
3	600005	武钢股份	52,778,589.36	2.53%
4	000488	晨鸣纸业	51,195,316.74	2.46%
5	000400	许继电气	51,069,344.87	2.45%
6	000983	西山煤电	49,900,172.43	2.39%
7	000956	中原油气	45,997,588.76	2.21%
8	000920	南方汇通	43,268,134.75	2.08%
9	000726	鲁泰A	39,219,101.07	1.88%
10	000503	海虹控股	38,853,016.88	1.86%
11	000063	中兴通讯	36,210,922.90	1.74%
12	600780	通宝能源	36,090,902.04	1.73%
13	600519	贵州茅台	35,919,185.79	1.72%
14	600362	江西铜业	35,326,077.20	1.69%
15	600050	中国联通	35,324,645.10	1.69%
16	600500	中化国际	34,470,455.95	1.65%
17	600688	上海石化	34,289,442.73	1.64%
18	000890	法尔胜	32,496,167.74	1.56%
19	000625	长安汽车	31,537,277.68	1.51%
20	600585	海螺水泥	27,595,028.48	1.32%

2、 累计卖出价值前二十名股票明细

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	000100	TCL 集团	203,426,770.48	9.76%
2	600362	江西铜业	64,199,000.20	3.08%
3	600050	中国联通	59,947,849.78	2.88%
4	600019	宝钢股份	58,519,275.67	2.81%
5	600005	武钢股份	58,261,869.67	2.79%
6	000581	威孚高科	57,259,347.87	2.75%
7	600688	上海石化	53,123,508.72	2.55%
8	600104	上海汽车	46,287,775.22	2.22%
9	000956	中原油气	44,922,994.82	2.16%
10	600011	华能国际	44,128,274.26	2.12%
11	600026	中海发展	40,221,629.39	1.93%
12	600018	上港集箱	37,192,613.32	1.78%
13	000503	海虹控股	35,565,126.79	1.71%
14	600028	中国石化	35,527,585.28	1.70%
15	600188	兖州煤业	35,214,691.75	1.69%
16	000800	一汽轿车	34,666,968.51	1.66%

17	600009	上海机场	32,404,383.78	1.55%
18	600036	招商银行	26,382,899.84	1.27%
19	600002	齐鲁石化	26,104,954.55	1.25%
20	600500	中化国际	25,619,525.63	1.23%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：1,453,329,258.35元
 报告期内卖出股票的收入总额：1,527,031,107.43元

(五) 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	410,765,347.24	19.94%
2	金融债券	49,305,000.00	2.39%
3	可转换债券	39,012,475.30	1.89%
	合计	499,082,822.54	24.23%

(六) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	21国债(3)	141,816,324.60	6.88%
2	00国债07	72,975,000.00	3.54%
3	96国债06	49,525,921.07	2.40%
4	04国开07	49,305,000.00	2.39%
5	02国债(14)	42,387,924.00	2.06%

(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	1,212,629.93
应收利息	5,118,247.19
合 计	6,330,877.12

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
100177	雅戈转债	12,395,704.20	0.60%
100795	国电转债	10,159,293.20	0.49%
126301	丝绸转 2	10,303,000.00	0.50%

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：133,315

平均每户持有人基金份额：15,002.06份

(二) 持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	823,071,535.00	41.15%
个人投资者	1,176,928,465.00	58.85%
合计	2,000,000,000.00	100.00%

(三) 前十名持有人

序号	持有人姓名	期末持有数	持有比例
1	人寿集团	157,666,759	7.88%
2	人寿股份	156,163,178	7.81%
3	中国太保	134,841,897	6.74%
4	中国人保财	81,794,327	4.09%
5	平安保险	64,542,382	3.23%
6	久事公司	25,699,367	1.28%
7	再保险	25,694,392	1.28%
8	泰康人寿	20,409,810	1.02%
9	国泰君安	16,500,000	0.83%
10	华宝信托	13,407,350	0.67%

九、重大事件揭示

- 1、2004年4月30日本公司刊登《国泰基金管理有限公司关于重要岗位人员变更的公告》。经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，并报经中国证监会审核批准：选举周志平、张和之同志为公司董事，罗新泉、沈强、周栋同志不再担任公司董事职务；选举黄明达、李芝樑同志为公司监事，李予瑾、翁新孟同志不再担任公司监事职务；聘任何斌、陈甦同志为公司副总经理。
- 2、2004年6月23日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》。经本基金管理人股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字[2003]154号文批准，本公司股东宏源证券股份有限公司将其所持有的本公司20%股权分别转让给现有股东国泰君安证券股份有限公司15%和上海国有资产经营有限公司5%；国泰君安证券股份有限公司将所持有的本公司2%股权转让给上海仪电控股（集团）公司，该转让的工商变更登记手续日前已办理完毕。本次股权转让后，本公司股东及出资比例为：上海国有资产经营有限公司24%，国泰君安证券股份有限公司24%，上海爱建信托投资有限责任公司20%，浙江省国际信托投资有限责任公司20%，中国电力财务有限公司10%，上海仪电控股（集团）公司2%。
- 3、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	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
国泰君安证券股份有限公司	2	509,407,214.92	17.37%	66,369,179.30	27.33%
上海爱建信托投资有限责任公司	2	166,854,937.64	5.69%	13,592,751.60	5.60%
国信证券有限公司	2	322,378,055.54	11.00%	9,545.40	0.00%
申银万国证券股份有限公司	2	844,534,354.53	28.81%	41,935,314.50	17.27%
海通证券股份有限公司	1	672,622,330.48	22.94%	98,928,330.75	40.73%
金通证券股份有限公司	2	416,083,650.54	14.19%	22,044,798.30	9.08%
合计	11	2,931,880,543.65	100.00%	242,879,919.85	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	200,000,000.00	15.50%	401,058.77	17.09%
上海爱建信托投资有限责任公司	-	-	132,650.13	5.65%
国信证券有限公司	100,000,000.00	7.75%	257,824.81	10.98%
申银万国证券股份有限公司	-	-	676,763.80	28.83%
海通证券股份有限公司	660,000,000.00	51.16%	544,112.12	23.18%
金通证券股份有限公司	330,000,000.00	25.58%	334,828.69	14.26%
合计	1,290,000,000.00	100.00%	2,347,238.32	100.00%

- 4、报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项；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；基金的会计师事务所无改聘情况。

十、 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

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

2004 年 8 月 28 日