

金泰证券投资基金季度报告

2004年第2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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于2004年7月16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

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行

2、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）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、各主要财务指标

	本期
基金本期净收益	77,477,758.66元
加权平均单位基金本期净收益	0.0387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

2、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	-	-
本期	-11.75%	1.41%	-	-	-	-

注：本基金根据基金契约无业绩比较基准。

3、基金金泰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》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有损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，本基金与其他基金资产、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。

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。

3、证券市场与投资回顾

2004年二季度，A股市场经历了近3年来最快速和最深幅的下跌。市场一季度经历大幅上涨后的回调要求是本次市场下跌的内因；国家宏观调控这一外因则加剧了市场的下跌深度和速度；而机构博弈时代的新特征更使本次下跌过程中甚至没有出现过一次象样的反弹。

二季度本基金对市场可能出现的回调有一定预判，并及时对仓位进行了一定调整，然而必须承认本基金对此次下跌的剧烈程度认识仍有不足，在后半季度特别是6月后，本基金没有继续大幅减仓，而是在持仓结构方面采取适当分散化，并增加了交通运输、消费类电子、食品饮料等行业上的配置，减持了部分受宏观调控冲击较大的大宗原材料类生产企业。

债券市场在4月份出现了恐慌性下挫，上证国债指数最大跌幅达到5.64%。5、6月份在宏观调控政策效果逐步显现之后，市场得以恢复性反弹。债券投资上，采取短久期、轻仓位策略，主要构建3年期以下国债组合，投资金融债、央行票据和可转债，在获得一定收益的前提下，较好地规避了市场下跌的风险。

对于三季度市场走势，本基金认为从指数点位上看，市场进一步下跌的空间已经不大，市场可能以时间换空间的方式展开探底盘整，等待宏观经济调控效果的明朗，以及证券市场各项政策的进一步协调落实。从市场结构上看，投资增速的放缓会降低投资者对以大宗原材料为代表的投资类行业的业绩增长预期，投资类行业 and 消费类行业之间的选择将更加均衡。在行业配置短期难寻突破口的现实状况下，自下而上寻找行业中具有核心竞争力的优势企业将成为下半年投资成败的关键！

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	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%

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	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%

3、占基金资产净值前十名的股票

序号	股票代码	股票名称	数量	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%

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

5、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%

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	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%

六、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 7 月 21 日