金泰证券投资基金季度报告
2007 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 7 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：中国工商银行股份有限公司

2、基金产品说明

（1）投资目标：本基金是平衡型基金，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》及配套规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下，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、 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

	2007年4-6月
基金本期净收益	536,913,437.40元
基金份额本期净收益	0.2685元
期末基金资产净值	5,894,417,800.86元
期末基金份额净值	2.9472元

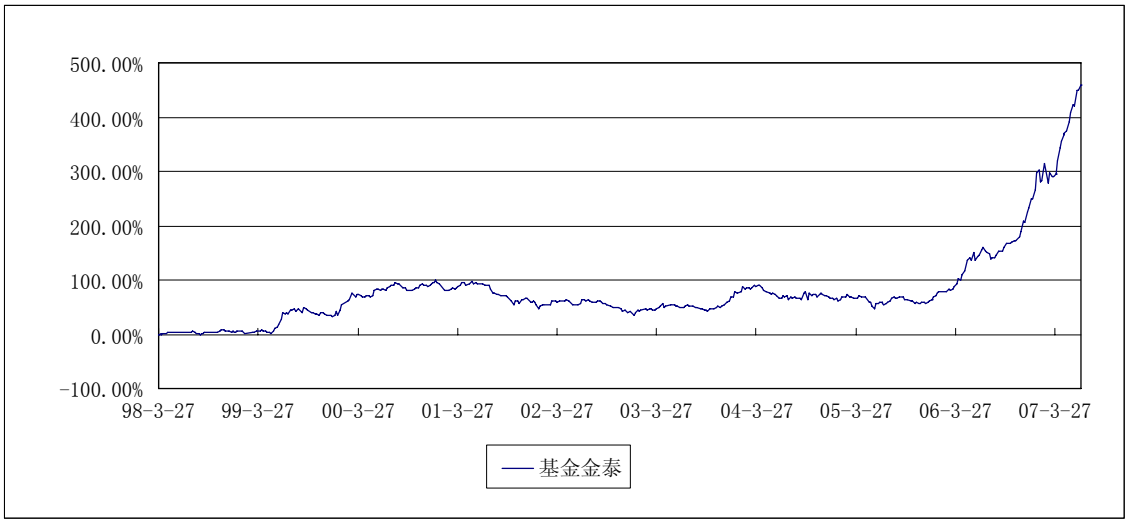
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	41.40%	2.20%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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、准确、完整，本基金与本基金管理人所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

崔海峰，男，货币银行学硕士，9年证券从业经历。1999年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、基金金鑫基金经理助理，2003年1月至2004年1月任基金金盛基金经理，2003年12月至2006年7月担任国泰金龙行业精选基金基金经理，2006年7月起担任基金金泰基金经理，2007年3月起兼任基金金鼎基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1） 2007年第二季度证券市场与投资管理回顾

第二季度市场表现反映了典型的行为博弈：大盘在犹豫中突破箱体整理，在管理层屡屡风险提示中大幅上扬并突破，但大幅度的震荡也随之而来。

本季度的市场特征继续深化演绎一季度的特征：（1）以资产注入、整体上市为预期的价值创造深入到大部分有业务缺陷的企业中；（2）以增长为由头的价值重估继续泛滥到各类行业，不仅消费品泡沫化，周期类企业也在增长的理由中泡沫化；（3）在人民币升值预期不断强化下，要素资产的价值重估深入演绎，地产、金融股权、自然资源的重估在不断表现。

本基金在4月份的业绩行情中，未能充分把握钢铁和证券行业的阶段性超额配置机会，但在机械行业和有色金属行业中相对获取了超额收益。在5月后的大幅震荡中，本基金一贯长线配置的各行业优势企业显示了相对吸引力。但本基金对地产行业的配置未能出色把握，在4月份超额配置后有所减持，在一定程度上失去了获取行业超额收益的机会。

本基金二季度的净值表现有所好转，但由于未能充分把握在几个主要行业中获得阶段性超额配置收益的机会，净值表现仍不甚理想。本基金管理人将在今后重点加强对行业选择能力和市场特征的适应能力方面的把握和提升，力争为基金持有人获取更好回报。

（2） 2007年第三季度市场及投资管理展望

随着国家收缩流动性和抑制经济过热措施效果的逐渐显现，市场将进入一个调整阶段，呈现出结构分化的特征，具有核心竞争力的优质股票的投资价值将会显现出来。虽然整体市盈率的高企使得目前股市面临一定的估值压力，但我们对

企业的业绩增长持乐观态度，预计上半年蓄势的绩优蓝筹股将有所表现，尤其是银行、保险板块相对具有吸引力。在投资策略方面，我们将主要关注人民币升值、通货膨胀、技术创新和奥运带来的投资机会，继续看好地产、银行板块，并寻找化工、机械、汽车、通信设备、医药、煤炭行业中的绩优公司的配置机会。由于7、8月份会是中期业绩展现的阶段，在个股层面上，我们将积极关注中期业绩能有惊喜的企业。

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	4,608,990,434.49	73.16%
债券	1,231,516,385.91	19.55%
权证	-	-
银行存款及清算备付金	426,568,447.41	6.77%
其他资产	33,028,318.90	0.52%
合　　计	6,300,103,586.71	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	286,108.65	0.00%
2	采掘业	173,349,266.54	2.94%
3	制造业	2,256,524,446.20	38.28%
	其中：食品、饮料	791,144,598.81	13.42%
	石油、化学、塑胶、塑料	415,589,198.46	7.05%
	电子	46,873,194.50	0.80%
	金属、非金属	291,966,798.85	4.95%
	机械、设备、仪表	612,560,539.33	10.39%
	医药、生物制品	98,390,116.25	1.67%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	46,500,000	0.79%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	175,441,027.62	2.98%
7	信息技术业	303,993,000.00	5.16%
8	批发和零售贸易	262,696,098.24	4.46%
9	金融、保险业	859,400,110.80	14.58%
10	房地产业	253,972,003.00	4.31%
11	社会服务业	184,280,373.44	3.13%
12	传播与文化产业	59,488,000.00	1.01%
13	综合类	33,060,000.00	0.56%
	合　　计	4,608,990,434.49	78.19%

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	8,921,936	528,357,049.92	8.96%
2	600000	浦发银行	8,400,000	309,708,000.00	5.25%
3	600030	中信证券	4,550,000	243,470,500.00	4.13%
4	600031	三一重工	4,500,000	202,500,000.00	3.44%
5	600036	招商银行	7,250,000	177,987,500.00	3.02%
6	600299	星新材料	3,716,970	171,909,862.50	2.92%
7	600519	贵州茅台	1,400,000	168,238,000.00	2.85%
8	600100	同方股份	4,500,000	155,610,000.00	2.64%
9	600582	天地科技	2,300,849	138,741,194.70	2.35%
10	000898	鞍钢股份	7,500,000	133,125,000.00	2.26%

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	835,612,085.97	14.18%
2	金融债券	278,106,521.17	4.72%
3	企业债券	20,602,000.00	0.35%
4	央行票据	97,195,778.77	1.65%
	合 计	1,231,516,385.91	20.89%

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	20国债(4)	304,804,553.20	5.17%
2	02国债(14)	236,494,290.60	4.01%
3	20国债(10)	170,733,114.90	2.90%
4	07国开08	99,831,320.00	1.69%
5	21国债(3)	97,476,670.20	1.65%

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	2,669,036.44
权证保证金	98,780.49
应收证券清算款	16,477,309.92
应收利息	13,464,961.00
应收股利	318,231.00
合 计	33,028,318.90

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
(5)报告期末本基金未持有权证。
(6)本报告期内，未投资资产支持证券。

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13,669,076份。报告期内所持有的基金份额无变动。

七、备查文件目录

1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复
2、金泰证券投资基金合同
3、金泰证券投资基金托管协议
4、金泰证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
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

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）33134688，400-8888-688

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

2007年7月19日