

金泰证券投资基金季度报告

2007 年第 3 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 10 月 19 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7-9月
1、本期利润	1,724,821,593.17 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,155,534,479.29 元
3、基金份额本期利润	0.8624 元
4、期末基金资产净值	7,619,239,394.03 元
5、期末基金份额净值	3.8096 元

注：（1）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。

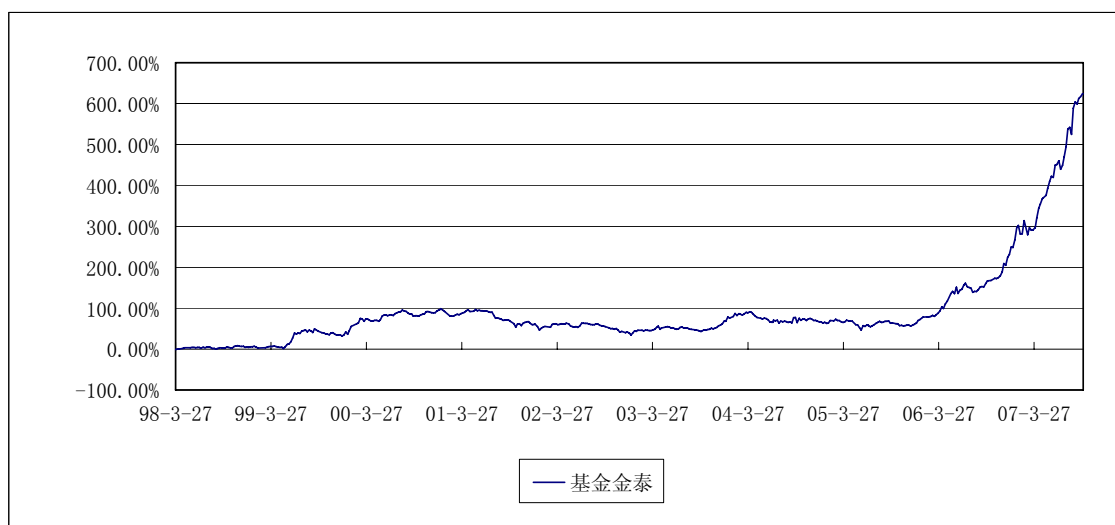
（2）2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

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	29.26%	3.56%	—	—	—	—

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



三、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、基金经理及助理介绍

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。

邓时锋，男，南京大学理学硕士，7年证券基金从业经验。2000年至2001年，就职于天同证券研究部，任研究员；2001年加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保111组合基金经理助理，现任基金金泰和国泰金鼎价值基金的基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007年第三季度证券市场与投资管理回顾

在经历了六月份的大幅振荡调整后，随着上市公司中报业绩大幅增长的逐步明朗，市场人气高涨，股指延续了去年以来的单边上扬行情，三季度上证综指创下历史新高5560.42点。股市的财富效应显著，新基金发行受到投资者的追捧，增量资金的不断入市是股指不断创下历史新高的主要推动力。从行业层面来看，受人民币升值和通货膨胀预期的影响，三季度金融地产、航空航运、煤炭和有色等板块表现出色，受益于钢材价格上涨和估值水平较低，钢铁股也有较好表现，而食品饮料和商业等消费品行业表现一般。

本基金三季度进行了较大幅度的结构调整，增持了金融地产、航空航运和机械行业的投资比重，取得了较好的投资效果；减持了食品饮料行业的投资权重。在教训总结方面，由于担心国家对钢铁行业调控的影响，错失了钢铁股的投资机会。

（2）2007年第四季度证券市场及投资管理展望

虽然国家采取了一系列的收缩流动性和抑制经济过热的措施，但是流动性过剩的情况并没有得到有效的改善，同时经济仍然保持了较快的增长势头，上市公司未来的业绩增长仍然乐观。我们对四季度的股市仍然报以谨慎乐观的态度，随着上市公司三季度的业绩增长情况逐步明确，大盘仍有可能震荡上行，但整体市盈率高企使得目前股市面临一定的估值压力。

在投资策略方面，除了继续关注人民币升值、通货膨胀和技术创新等投资主题外，将重点关注企业重组和资产注入带来的投资机会。在行业选择上继续看好金融地产、航空航运和装备制造业外，将积极寻找化工、汽车、通信设备和有色板块中的绩优公司的配置机会。

总体而言，四季度我们对市场谨慎乐观，保持适度仓位，更加注重上市公司业绩增长的速度和质量，在注重流动性的同时，适当提高组合的集中度，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

四、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	5,915,957,417.72	73.72%
债券	1,592,208,718.60	19.84%
权证	—	—
银行存款及清算备付金	487,549,929.31	6.08%
其他资产	28,833,566.31	0.36%
合 计	8,024,549,631.94	100.00%

2、报告期末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	503,042,826.91	6.60%
3	制造业	1,866,778,278.58	24.50%
	其中：食品、饮料	553,016,306.58	7.26%
	造纸、印刷	29,304,441.50	0.38%
	石油、化学、塑胶、塑料	275,653,624.72	3.62%
	金属、非金属	195,022,958.47	2.56%
	机械、设备、仪表	692,756,844.48	9.09%
	医药、生物制品	121,024,102.83	1.59%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	83,552,102.76	1.10%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	644,219,849.00	8.46%
7	信息技术业	227,347,667.44	2.98%
8	批发和零售贸易	82,093,840.18	1.08%
9	金融、保险业	1,568,268,349.20	20.58%
10	房地产业	461,571,129.84	6.06%
11	社会服务业	371,920,650.31	4.88%
12	传播与文化产业	107,162,723.50	1.41%
13	综合类	-	-
	合 计	5,915,957,417.72	77.65%

3、报告期末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	600000	浦发银行	8,000,000	420,000,000.00	5.51%
2	601628	中国人寿	6,000,000	374,460,000.00	4.91%
3	600030	中信证券	3,555,672	343,869,039.12	4.51%
4	000002	万科 A	9,609,034	290,192,826.80	3.81%
5	600036	招商银行	6,727,144	257,447,800.88	3.38%
6	600089	特变电工	10,557,565	256,126,526.90	3.36%
7	000895	双汇发展	4,755,149	241,323,811.75	3.17%
8	601919	中国远洋	4,807,660	216,633,159.60	2.84%
9	000933	神火股份	3,200,000	210,592,000.00	2.76%
10	600519	贵州茅台	1,318,807	198,440,889.29	2.60%

4、报告期末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	815,796,718.60	10.71%
2	金融债券	357,498,000.00	4.69%
3	企业债券	19,690,000.00	0.26%
4	央行票据	399,224,000.00	5.24%
	合 计	1,592,208,718.60	20.90%

5、报告期末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)	306,674,701.90	4.03%
2	02国债(14)	236,281,997.70	3.10%
3	20国债(10)	170,342,499.00	2.24%
4	07央行票据04	116,688,000.00	1.53%
5	07国开08	99,990,000.00	1.31%

6、报告附注

- (1) 本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)
存出保证金	1,719,355.29
应收利息	27,099,087.16
待摊费用	15,123.86
合 计	28,833,566.31

- (4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 本报告期内本基金未持有权证。
- (6) 本报告期内本基金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 10 月 24 日