

金泰证券投资基金季度报告

2008年第1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2008年4月15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、主要财务指标

	2008年1-3月
1、本期利润	-1,707,584,659.53 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	712,726,929.19 元
3、基金份额本期利润	-0.8538 元
4、期末基金资产净值	4,908,443,257.62 元
5、期末基金份额净值	2.4542 元

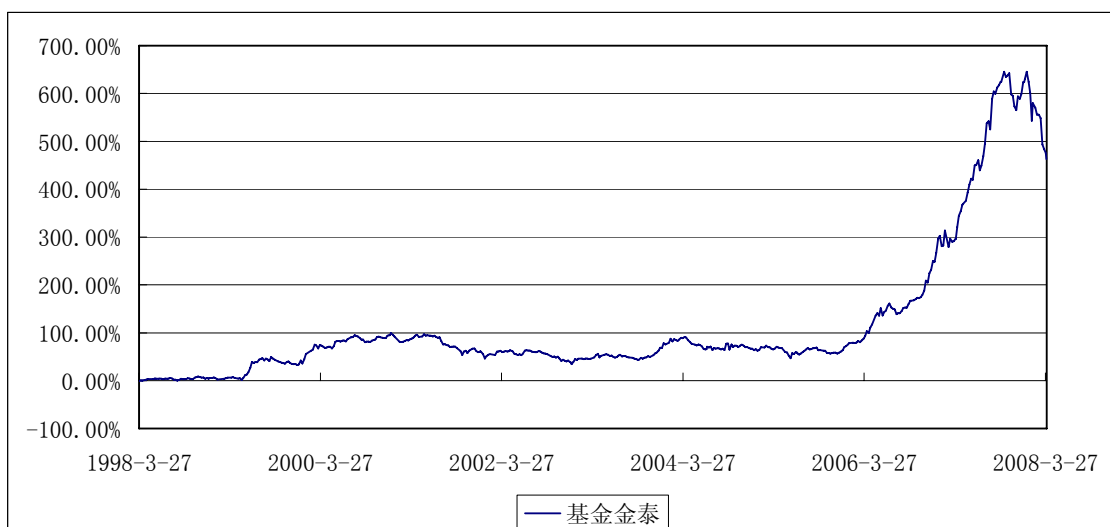
注：基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-22.25%	3.65%	-	-	-	-

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金管理人所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

本报告期内，本基金未发生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、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

2、基金经理介绍

崔海峰，男，硕士研究生，9年证券基金从业经历。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月至2008年3月担任基金金泰基金经理，2007年3月至2008年3月兼任基金金鼎（2007年4月11日起封转开转型为国泰金鼎价值基金）基金经理。

唐珂，男，硕士研究生，CFA，5年证券基金从业经历。2003年加盟国泰基金管理有限公司，历任高级行业研究员、基金经理助理；2008年4月起任基金金泰的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2008年第一季度证券市场与投资回顾

一季度A股市场大幅下跌，上证指数跌幅达到34%，市场大幅度下跌主要原因包括：（a）全球经济放缓以及国内高通胀，宏观经济走势不明朗并引发调控担忧；（b）大小非减持和巨量再融资需求，资金供求形势逆转；（c）对政府救市政策预期的落空，市场信心受极大打击。

本基金一季度净值下跌了20%多，在此对基金持有人深表歉意。年初以来本基金没有充分认识到市场的变化，一直保持了较高股票仓位，在下跌市场中遭受了重大损失。结构上，本基金保持相对均衡行业配置，投资相对分散，前期强势板块如农业、农资、新能源没有超配，而跌幅居前的有色、金融、采掘、交通运输也都保持了一定配置，整体抗跌性较差。

（2）2008年第二季度市场及投资管理展望

市场经过此轮急跌，沪深300的08年动态市盈率降低到20倍左右，而利润增速

预计在30%左右，估值处于相对合理的水平，基本面对股价形成一定支撑。随着物价水平的回落和大小非减持高峰暂时结束，二季度股市有望走稳反弹。本基金二季度看好超跌的银行股、煤炭股，并将转变思路，从深挖个股出发，趁市场低迷寻找有突出价值个股，争取早日弥补前期损失，为基金持有人创造财富。

五、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	3,668,796,705.94	71.53%
债券	1,233,072,352.30	24.04%
权证	-	-
银行存款及清算备付金	121,384,632.38	2.37%
应收证券清算款	74,017,631.36	1.44%
其他资产	31,504,859.87	0.62%
合 计	5,128,776,181.85	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	1,221,538.95	0.02%
2	采掘业	358,830,443.77	7.31%
3	制造业	1,000,564,214.51	20.38%
	其中：食品、饮料	112,713,549.23	2.30%
	纺织、服装、皮毛	4,605,729.40	0.09%
	造纸、印刷	31,288,248.25	0.64%
	石油、化学、塑胶、塑料	139,110,101.43	2.83%
	电子	12,131,923.65	0.25%
	金属、非金属	399,915,374.23	8.15%
	机械、设备、仪表	213,110,125.28	4.34%
	医药、生物制品	87,689,163.04	1.79%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	120,776,791.20	2.46%
5	建筑业	53,515,811.59	1.09%
6	交通运输、仓储业	199,941,151.93	4.07%
7	信息技术业	298,717,331.97	6.09%
8	批发和零售贸易	175,564,102.61	3.58%
9	金融、保险业	1,081,409,029.00	22.03%
10	房地产业	354,605,989.26	7.22%
11	社会服务业	7,396,922.82	0.15%
12	传播与文化产业	4,613,142.32	0.09%
13	综合类	11,640,236.01	0.24%
	合 计	3,668,796,705.94	74.73%

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	601166	兴业银行	6,455,887	237,705,759.34	4.84%
2	600036	招商银行	6,900,000	221,973,000.00	4.52%
3	000002	万科A	7,640,033	195,584,844.80	3.98%
4	600000	浦发银行	5,000,000	177,000,000.00	3.61%
5	600030	中信证券	2,439,987	128,099,317.50	2.61%
6	601001	大同煤业	2,896,535	115,484,850.45	2.35%
7	600100	同方股份	3,044,620	99,323,001.00	2.02%
8	000001	深发展A	3,271,033	92,243,130.60	1.88%
9	000063	中兴通讯	1,550,268	91,279,779.84	1.86%
10	601628	中国人寿	3,100,000	87,637,000.00	1.79%

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	435,881,270.10	8.88%
2	金融债券	396,393,000.00	8.08%
3	央行票据	376,391,000.00	7.67%
4	企业债券	21,737,361.60	0.44%
5	可转换债券	2,669,720.60	0.05%
	合计	1,233,072,352.30	25.12%

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)	305,131,087.10	6.22%
2	07国开08	98,830,000.00	2.01%
3	07央行票据91	96,720,000.00	1.97%
4	07央行票据97	96,650,000.00	1.97%
5	08央行票据01	96,170,000.00	1.96%

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	2,168,138.78
应收利息	26,379,731.85
待摊费用	2,956,989.24
合计	31,504,859.87

- (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, 400-888-8688

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

2008年4月21日