

金泰证券投资基金季度报告

2006年第4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1月17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

	2006年10-12月
基金本期净收益	268,007,927.08元
基金份额本期净收益	0.1340元
期末基金资产净值	4,189,220,186.26元
期末基金份额净值	2.0948元

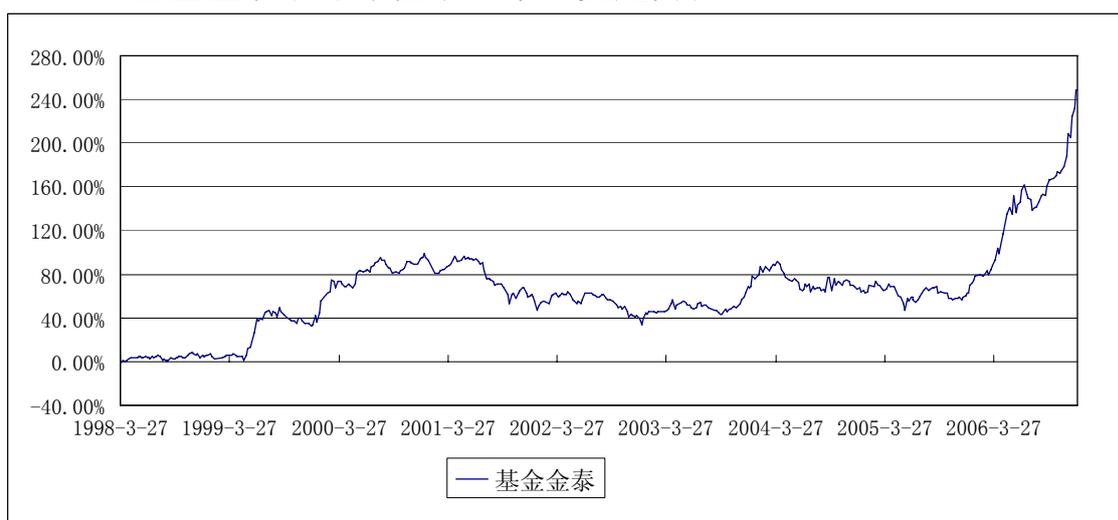
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	30.93%	2.66%	-	-	-	-

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，经济学硕士，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、金鑫基金经理助理、金盛基金基金经理，国泰金龙行业精选基金基金经理，现任国泰基金管理公司首席基金经理，金泰基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第四季度证券市场与投资回顾

2006年是惊喜之年，上证指数涨幅超过130%，这样的市场表现已经超出了2005年底所有机构的趋势预测；因此某种意义上看，预测市场是困难的。

本基金2005年底以来一直着重于行业配置和个股选择。2006年3个阶段行情中的表现如下：第一阶段本基金在05年底配置的消费品、有色金属板块，以及机械板块，取得了良好表现；第二阶段本基金整体表现不够理想；第三阶段本基金积极配置了金融、地产板块，但权重的配置并未超出同业基准，同时本基金在大市值股票上的配置不足，使得净值表现中庸，但本基金持有的二线龙头企业表现良好，并且持有的周期类个股也给本基金带来了良好的收益。

在四季度的运作中，我们感到本基金最大的问题是集中度不够。但现实的投资环境需要一定的集中度，包括个股和行业的集中度。我们将在2007年中积极提高具体的个股和行业方面的集中度。

（2）2007年第一季度市场及投资管理展望

2007年我们面对的投资品种价格并不便宜，我们需要经过充分的研究分析来判断是否继续持有或投资。上市公司估值增长的理由主要包括以下几种：一是价值重估，尤其是周期性行业，根据可能的未来1-3年的增长预期，使估值抬升；二是价值发现，尤其是非周期性行业，例如消费品行业等，根据所谓各种壁垒优势和增长的可预期性，在增长的名义下继续保持高估值；三是价值创造，尤其是进行再融资和实施股权激励的企业，将外生的或内藏的国家或自身资源进行拼盘方式的增长游戏。

本基金在2007年将继续关注4大类行业的投资机会，并适度进行波段操作：一是金融地产行业，在人民币升值的背景下本基金将持续关注该板块；二是消费品

行业，在饮食、商业、酒店旅游、医药等板块上将继续保持其中优势企业的持有权重；三是具有竞争优势的制造业企业，在经济结构升级的主题下，机械、化工等板块中的优势企业值得继续关注；四是大宗商品行业，如上半年钢铁板块的业绩增长可能存在阶段性投资机会。

另外，随着行业板块的进一步挖掘，本基金将积极关注逐步具有品牌影响力的制造类企业，比如家电、纺织服装、家具企业；同时也积极尝试还处于相对低市盈率的行业板块，例如汽车、交运、煤电、化工、造纸等行业的上市公司。

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	3,345,977,461.62	71.35%
债券	895,190,530.37	19.09%
权证	39,915,681.91	0.85%
银行存款及清算备付金	394,413,461.69	8.41%
其他资产	13,933,787.29	0.30%
合 计	4,689,430,922.88	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	12,752,818.41	0.30%
2	采掘业	154,294,500.00	3.68%
3	制造业	1,525,113,516.43	36.41%
	其中：食品、饮料	518,320,011.20	12.37%
	石油、化学、塑胶、塑料	195,268,370.02	4.66%
	电子	24,990,000.00	0.60%
	金属、非金属	274,189,141.26	6.55%
	机械、设备、仪表	436,691,030.00	10.42%
	医药、生物制品	75,654,963.95	1.81%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	22,112,500.00	0.53%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	89,164,761.70	2.13%
7	信息技术业	146,480,758.72	3.50%
8	批发和零售贸易	224,354,742.73	5.36%
9	金融、保险业	627,889,424.29	14.99%
10	房地产业	341,183,635.98	8.14%
11	社会服务业	145,170,012.16	3.47%
12	传播与文化产业	53,636,000.00	1.28%
13	综合类	3,824,791.20	0.09%
	合 计	3,345,977,461.62	79.87%

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	600036	招商银行	17,400,000.00	282,402,000.00	6.74%
2	600519	贵州茅台	2,522,400.00	221,466,720.00	5.29%
3	600031	三一重工	6,560,000.00	211,691,200.00	5.05%
4	000895	S 双汇	6,118,499.00	189,795,838.98	4.53%
5	600016	民生银行	15,000,000.00	151,800,000.00	3.62%
6	000002	万科A	9,100,000.00	140,777,000.00	3.36%
7	600030	中信证券	4,804,950.00	131,030,986.50	3.13%
8	000063	中兴通讯	2,950,000.00	114,548,500.00	2.73%
9	000069	华侨城A	4,980,000.00	111,203,400.00	2.65%
10	600299	星新材料	5,800,000.00	105,386,000.00	2.52%

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	797,076,030.37	19.03%
2	金融债券	65,974,500.00	1.57%
3	企业债券	20,602,000.00	0.49%
4	可转换债券	11,538,000.00	0.28%
	合计	895,190,530.37	21.37%

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)	160,516,914.50	3.83%
2	02国债(14)	156,722,757.40	3.74%
3	20国债(10)	151,001,697.40	3.60%
4	21国债(3)	109,468,135.60	2.61%
5	银行间00国债07	72,975,000.00	1.74%

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	1,000,000.00
权证保证金	98,780.49
证券清算款	3,399,920.41
应收利息	9,435,086.39
合 计	13,933,787.29

- (4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 报告期末本基金持有因股权分置改革被动持有的权证及主动投资的权证，

明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)
580003	邯钢JTB1	4,000,000.00
580007	长电CWB1	100,000.00
580009	伊利CWB1	500,000.00
031001	侨城HQC1	649,939.00
030002	五粮YGC1	900,000.00
合计		6,149,939.00

(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

本报告期内，本基金管理人运用固有资金投资本基金的基金份额为7,000,000份。

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、金泰证券投资基金各年度半年度报告、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1月19日