

金泰证券投资基金季度报告

2005 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根据本基金合同规定，于 2005 年 4 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

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》及基金合同有关规定的前提下，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

	2005年1-3月
基金本期净收益	-58,360,989.41元
基金份额本期净收益	-0.0292元
期末基金资产净值	2,027,687,055.95元
期末基金份额净值	1.0138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	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	-	-
过去三个月	-2.16%	1.85%	-	-	-	-

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、基金管理人合规性声明

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》及其实施准则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

黄焱，男，金融学硕士，9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1月加盟国泰基金管理有限公司，担任金泰基金基金经理助理，2004年4月起主持金泰基金的主要投资管理工作，并于2005年1月起任金泰基金基金经理。

3、证券市场与投资管理回顾

一季度证券市场回顾：

2005年一季度，经济层面不确定性的增加成为A股市场疲弱的宏观背景。1-2月份的投资增长、工业生产、出口等多方面数据显示，2005年以来中国经济仍处在一个景气高位；煤电油运的持续紧张印证了“经济的弦仍然绷得很紧”的判断；相应，政府报告中也传递出宏观调控渐行渐近的信号。

面对1月份屡创新低的市场，管理层以多种方式表达了对股市的关注，并显示出维护市场稳定的强烈愿望。然而，现实中管理层并未能推出更多的实质性利好，解决股权分置问题也仅仅停留在口头上。随着“两会”之后政府“政策做多”动力的下降，市场重回调整轨迹也就顺理成章了。

与一季度疲弱的指数相反，一批股票从2月开始走出了叠创新高的牛市行情，市场出现了强烈的两极分化格局。这批强势个股，并未呈现出明显的行业特征，却基本是以具备核心竞争力的优势企业为代表，并且总体表现出能够抵御国内景气周期下降的防御性特征。

一季度基金投资运作回顾：

本基金一季度的投资运作承受了一定的压力，由于去年4季度基金组合相对分散，因此未能呈现出足够的防御特征。另外，出于对流动性和累计升幅的考虑，对一些强势个股的持有量比较有限，未能充分享受到市场结构分化带来的收益。

一季度本基金针对组合中存在的问题，主要采取了以下措施进行调整：

首先，重新审视市场中的强势个股，适当抛开股价走势来对个股进行估值，对于价值依然低估的股票坚决持有并增持；其次，对组合中的个股重新筛选，不为了配置而配置，对存在较大不确定性的行业和个股进行清理；另外，在资产配置上适当偏重交通运输行业和消费类股票，增加组合的防御性。

二季度基金投资策略展望：

在A股市场目前结构重于指数的背景下，本基金并不期望在大类资产配置上获取主要的超额收益，因此在二季度将保持股票仓位的基本稳定，并将重点加强对个股的选择和组合的管理。

首先，在组合构建上，仍然强调对资产类和非贸易品的侧重，以抵御景气周期下降和人民币升值的风险；其次，增加行业中个股的集中度，在周期性行业中集中配置具有抗周期能力的龙头企业，在消费类行业中集中配置在具有品牌优势和其它产品差异化能力的优势企业；另外，组合管理中，在满足分散投资基本要求的前提下，减少组合中个股数量以降低覆盖不充分的风险；最后，短期关注煤电联动中受益的电力公司和行业整合中受益的商业零售企业。

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	1,376,629,487.80	67.68%
债券	496,312,830.89	24.40%
银行存款及清算备付金	67,553,984.89	3.32%
应收证券清算款	10,204,239.20	0.50%
其他资产	83,354,654.92	4.10%
合 计	2,034,055,197.70	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	120,684,722.53	5.95%
3	制造业	633,840,500.88	31.27%
	其中：食品、饮料	110,815,438.85	5.47%
	纺织、服装、皮毛	44,637,978.68	2.20%
	造纸、印刷	61,249,413.55	3.02%
	石油、化学、塑胶、塑料	48,692,973.25	2.40%
	电子	18,951,343.12	0.93%
	金属、非金属	212,040,783.23	10.46%
	机械、设备、仪表	61,855,883.37	3.05%
	医药、生物制品	75,596,686.83	3.73%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	117,221,086.04	5.78%
5	建筑业	494,103.54	0.02%
6	交通运输、仓储业	276,767,647.48	13.65%
7	信息技术业	94,923,098.05	4.68%
8	批发和零售贸易	52,754,285.18	2.60%
9	金融、保险业	60,893,744.10	3.00%
10	房地产业	19,050,300.00	0.94%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-

13	综合类	-	-
	合 计	1,376,629,487.80	67.89%

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	600009	上海机场	5,599,424	91,942,542.08	4.53%
2	000039	中集集团	2,451,621	66,365,380.47	3.27%
3	000895	双汇发展	4,756,154	64,683,694.40	3.19%
4	600028	中国石化	14,847,297	61,467,809.58	3.03%
5	000488	晨鸣纸业	6,767,891	61,249,413.55	3.02%
6	600036	招商银行	7,130,415	60,893,744.10	3.00%
7	600019	宝钢股份	9,563,030	58,143,222.40	2.87%
8	600050	中国联通	21,425,195	56,776,766.75	2.80%
9	600900	长江电力	6,158,332	52,776,905.24	2.60%
10	000983	西山煤电	3,334,800	49,555,128.00	2.44%

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	391,558,014.07	19.31%
2	金融债券	50,191,000.00	2.48%
3	可转换债券	54,563,816.82	2.69%
	合 计	496,312,830.89	24.48%

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	21国债(3)	114,832,029.00	5.66%
2	银行间00国债07	72,975,000.00	3.60%
3	02国债(14)	53,433,270.00	2.64%
4	04国农02	29,991,000.00	1.48%
5	04国债(5)	24,443,895.00	1.21%

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	750,000.00
应收利息	9,124,654.92
其他应收款	73,480,000.00
合 计	83,354,654.92

(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
125488	晨鸣转债	23,119,657.12	1.14%
100177	雅戈转债	6,596,313.00	0.33%
125932	华菱转债	4,897,447.50	0.24%
126301	丝绸转 2	4,792,500.00	0.24%
100795	国电转债	3,187,738.00	0.16%
110037	歌华转债	1,006,172.40	0.05%
110418	江淮转债	909,988.80	0.04%

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

2005 年 4 月 20 日