

# 金泰证券投资基金季度报告

## 2005 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根据本基金合同规定，于 2005 年 7 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

#### 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

	2005年4-6月
基金本期净收益	-60,418,965.18元
基金份额本期净收益	-0.0302元
期末基金资产净值	1,902,722,366.03元
期末基金份额净值	0.9514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	-2.90%	3.32%	-	-	-	-

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》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，10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

2005年2季度，影响市场波动的主题无疑是股权分置试点。试点消息的出台一度让市场大幅下挫，但随着两批试点公司方案的推出，市场重拾信心，在跌破千点大关后快速回升至1100点上方，整个二季度A股市场呈现了先抑后扬的态势。

尽管我们认为不能忽视导致二季度股市下跌的经济基本面因素——1至5月经济数据显示宏观经济趋势仍扑朔迷离，规模以上工业亏损企业亏损额继续快速上升，PPI的上涨与CPI的背离越来越明显，企业效益不容乐观等等。但从中短期分析，影响市场走势的仍将是股权分置改革的具体进展状况。

出于对股权分置改革积极意义的认识，本基金在2季度的操作中始终保持了较高的股票仓位，并在持仓结构上做了适当的调整，降低了景气度处于高位的大宗原材料、海运及港口相关行业的比重，同时增加了未来业绩平稳增长的机场、高速公路、食品饮料、医药等行业的配置。

展望三季度，管理层已明确了对股权分置改革的决心，投资者对于市场全流通的预期已经基本形成，股权分置改革的不确定性大大降低。随着股权分置改革的不断深入，流通股东和非流通股东之间的对价谈判继续进行，主流上市公司股权分置改革的对价比例逐步形成，市场预期进一步明确。不可否认，股权分置改革降低了市场的估值水平，而且全流通背景下原流通股东某些权利的消失也使流通股价值的提升将明显低于表面上看见的对价比例。综合上述两个因素，股权分置改革带来的市场获利空间相对有限，因此较难吸引增量资金大规模入市。

经济基本面方面，由于产能过快增长、存货的增加、成本的上升以及固定资产投资增速的减缓，预计企业利润增速在05、06年将明显回落，05年中期业绩很可能成为阶段性高点，国际经济增速的减缓更加剧了对企业利润下滑的担忧。在此经济背景下，周期类公司由于预期业绩下滑而使投资者避而远之，消费类行业由于资金的涌入，其中至少有部分公司股价已经达到甚至超过其合理的估值水

平，整体进一步上升的空间也比较有限。如果基于短期盈利目标，市场中有吸引力的投资标的并不多。但是，本基金认为，从中长期看，当投资人对宏观经济至少对部分周期类公司的业绩低点出现较明确的预期时，市场有可能迎来转折性的行情。因此，如果市场绝大部分投资者能树立相对长期的投资目标，也许市场的转折会更早到来。

对于今年3季度乃至整个下半年，本基金将继续重点持有食品饮料、医药、机场、高速公路等行业中的股票，并适度配置电力和银行类股票，同时密切关注周期类行业基本面的变化，对本基金中短期操作而言，更多的是等待机会的出现。

## 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	1,319,132,378.98	69.14%
债券	450,948,559.12	23.64%
银行存款及清算备付金	117,076,630.31	6.14%
应收证券清算款	13,558,216.38	0.71%
其他资产	7,151,075.43	0.37%
合 计	1,907,866,860.22	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	646,879.70	0.03%
2	采掘业	70,992,708.44	3.73%
3	制造业	511,882,179.17	26.90%
	其中：食品、饮料	146,362,948.28	7.69%
	纺织、服装、皮毛	31,775,997.10	1.67%
	木材、家具	421,170.75	0.02%
	造纸、印刷	57,354,287.20	3.01%
	石油、化学、塑胶、塑料	4,777,780.84	0.25%
	电子	58,695.21	0.00%
	金属、非金属	162,764,430.07	8.55%
	机械、设备、仪表	18,204,108.74	0.96%
	医药、生物制品	90,162,760.98	4.74%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	126,480,633.88	6.65%
5	建筑业	1,050,544.18	0.06%
6	交通运输、仓储业	302,709,125.12	15.91%
7	信息技术业	111,974,162.80	5.88%
8	批发和零售贸易	98,717,447.66	5.19%
9	金融、保险业	80,724,697.22	4.24%
10	房地产业	13,954,000.81	0.73%
11	社会服务业	-	-

12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合 计	1,319,132,378.98	69.33%

### 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	6,461,101	107,254,276.60	5.64%
2	600050	中国联通	31,983,395	84,436,162.80	4.44%
3	000895	双汇发展	4,804,784	73,561,243.04	3.87%
4	600019	宝钢股份	14,446,290	72,375,912.90	3.80%
5	600036	招商银行	11,690,872	70,262,140.72	3.69%
6	000488	晨鸣纸业	10,241,837	57,354,287.20	3.01%
7	600028	中国石化	15,654,597	55,417,273.38	2.91%
8	600900	长江电力	6,583,432	53,918,308.08	2.83%
9	600519	贵州茅台	900,000	48,420,000.00	2.54%
10	600085	同 仁 堂	2,031,206	45,153,709.38	2.37%

### 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	408,994,151.07	21.50%
2	可转换债券	41,954,408.05	2.21%
	合 计	450,948,559.12	23.70%

### 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)	111,788,448.00	5.88%
2	银行间00国债07	72,975,000.00	3.84%
3	02国债(14)	54,194,289.30	2.85%
4	04国债(5)	34,042,352.50	1.79%
5	银行间01国债04	23,496,000.00	1.23%

### 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	5,777,266.99
应收股利	623,808.44
合 计	7,151,075.43

(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	10,903,198.25	0.57%
110036	招行转债	10,398,000.00	0.55%
100177	雅戈转债	6,551,922.50	0.34%
125932	华菱转债	4,928,286.00	0.26%
126301	丝绸转 2	4,803,000.00	0.25%
100795	国电转债	3,343,589.80	0.18%
110037	歌华转债	1,026,411.50	0.05%

## 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——上海市延安东路 700 号港泰广场 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**

**2005 年 7 月 19 日**