

金泰证券投资基金季度报告

2005 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根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 26 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7-9月
基金本期净收益	-8,205,852.73元
基金份额本期净收益	-0.0041元
期末基金资产净值	1,967,917,397.88元
期末基金份额净值	0.9840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	3.43%	1.63%	-	-	-	-

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，先后任金泰基金基金经理助理、金泰基金基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005年第三季度市场和投资管理回顾

今年三季度A股市场出现了一定转机，在股权分置改革行情的推动下，市场信心得到了明显的恢复。而随着市场信心的恢复，个股重新活跃，投资者关注的股票已不仅限于今年上半年的防御性品种。A股指数呈现出先抑后扬的形态，市场从最初的股改寻宝行情、逐步演化为以新能源、航天军工以及生物医药等为代表的成长股行情。市场关注的重点已从上半年的业绩稳定转变为对公司成长性的追求。同时，市场对股票流动性的关注也逐渐降低，随着个股的不断活跃，流动性已不再成为投资人选择股票品种的障碍，相反机构投资人开始更加偏好小市值的股票，因此在三季度末期，大盘蓝筹股成为了投资人主动回避的对象。

三季度行情有别于过去2、3年行情的最根本之处在于市场正以一种非常积极和乐观的态度对待未来的行情，在守住1000点后，投资人已相对普遍地认同目前的市场位置已处于底部区域，因此在具体的品种选择上更加强调股票的上升空间，而不再过分考虑投资的风险。

今年前三季度，金泰基金的净值增长率为-1.75%，同期上证指数涨幅为-8.75%。本基金在三季度根据市场的变化，逐步调整投资思路，开始积极寻找具有高成长能力的个股。然而，由于看好的新品种大部分具有较小的流通市值，因此对于大规模基金而言重点介入有一定的困难，调整初期过于关注个股的流动性致使本基金三季度的结构变化不够充分，下一阶段本基金将更加坚决地进行持仓结构的调整。

（2）2005年第四季度市场及投资管理展望

展望四季度市场，首先，对于宏观经济，本基金认为目前中国经济状况处于良好的现实与不良的预期并存的阶段。当前宏观经济仍处在一个良好增长区间内，三季度的宏观经济数据不会和7、8月份数据有太大的偏差。考虑到中国是个

以投资为主导的经济体，我们相信经济着陆仍然会是个缓慢的过程。由于制度的变革和政府适时适度的调控，经济周期正在被延长，周期性的波动正在熨平，四季度的宏观经济会延续处于目前稳步回落的趋势之中。

其次，随着四季度股权分置改革全面推开，市场将进入一个重要的新阶段，带H股、B股公司、缺乏对价支付能力的公司相继破题，将为全面股改扫清最后的障碍。随着股改的全面实施，市场的整体估值水平将出现显著的下降，困扰A股市场多年的估值泡沫正在逐渐消化。因此股票指数将很可能告别自去年四月份甚至2001年以来形成的下跌趋势。

最后，本基金认为四季度乃至2006年的投资机会将主要来自于以下几个方面：受航天军工订单和新能源产业政策等拉动的高成长类企业；受益于政府投资而在未来几年可能出现快速增长的专用设备类公司，如铁路、电网设备行业上市公司等；消费升级和公用事业提价类公司，如3G、有线电视、公交等；消费和服务业中稳定增长、估值合理的行业龙头公司以及含H股且A/H股股价差异很小的公司。另外，随着股改后上市公司股权关系的逐步理顺和2005年年报临近，很多公司透明度提高和业绩释放也将带来更多新的投资机会。

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	1,457,204,227.48	73.74%
债券	476,766,560.06	24.13%
银行存款及清算备付金	28,809,105.88	1.46%
应收证券清算款	6,291,508.49	0.32%
其他资产	6,959,504.48	0.35%
合 计	1,976,030,906.39	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	731,166.55	0.04%
2	采掘业	78,907,485.09	4.01%
3	制造业	652,578,302.27	33.16%
	其中：食品、饮料	129,017,769.20	6.56%
	纺织、服装、皮毛	16,136,100.00	0.82%
	木材、家具	431,502.50	0.02%
	造纸、印刷	42,085,493.10	2.14%
	石油、化学、塑胶、塑料	31,749,030.25	1.61%
	电子	29,795,056.20	1.51%
	金属、非金属	128,024,983.55	6.51%
	机械、设备、仪表	129,203,261.33	6.57%
	医药、生物制品	146,135,106.14	7.43%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	150,227,537.59	7.63%

5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	260,776,510.62	13.25%
7	信息技术业	81,704,194.25	4.15%
8	批发和零售贸易	139,734,310.62	7.10%
9	金融、保险业	76,021,130.49	3.86%
10	房地产业	3,590.00	0.00%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	16,520,000.00	0.84%
	合 计	1,457,204,227.48	74.05%

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	4,875,116	76,295,565.40	3.88%
2	000898	鞍钢新轧	16,374,495	70,246,583.55	3.57%
3	000895	双汇发展	4,951,184	64,612,951.20	3.28%
4	600028	中国石化	14,069,193	58,105,767.09	2.95%
5	600628	新 世 界	8,248,712	56,998,599.92	2.90%
6	000088	盐田港 A	4,926,780	56,904,309.00	2.89%
7	600050	中国联通	21,078,660	53,750,583.00	2.73%
8	600269	赣粤高速	5,641,641	53,595,589.50	2.72%
9	600036	招商银行	7,994,981	50,288,430.49	2.56%
10	600900	G 长 电	6,266,128	46,557,331.04	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	424,501,409.87	21.57%
2	企业债券	10,180,843.84	0.52%
3	可转换债券	42,084,306.35	2.14%
	合 计	476,766,560.06	24.23%

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)	118,231,737.00	6.01%
2	银行间00国债07	72,975,000.00	3.71%
3	02国债(14)	61,567,092.60	3.13%
4	04国债(5)	33,995,910.00	1.73%
5	银行间01国债04	23,496,000.00	1.19%

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	800,000.00
应收利息	6,144,380.61
待摊费用	15,123.87
合 计	6,959,504.48

- (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	10,768,654.75	0.55%
110036	招行转债	10,462,000.00	0.53%
100177	雅戈转债	6,408,950.50	0.33%
125932	华菱转债	5,035,976.00	0.26%
126301	丝绸转 2	4,983,000.00	0.25%
100795	国电转债	3,350,660.00	0.17%
110037	歌华转债	1,075,065.10	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 10 月 28 日