

金泰证券投资基金

2005 年半年度报告

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

送出日期：二〇〇五年八月二十五日

金泰证券投资基金 2005 年半年度报告

一、重要提示及目录

（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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于2005年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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）目录

内容	页码
一、重要提示及目录	1
二、基金简介	2
三、主要财务指标和基金净值表现	3
四、基金管理人报告	5
五、基金托管人报告	7
六、财务会计报告（未经审计）	8
七、基金投资组合报告	16
八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	20
九、重大事件揭示	21
十、备查文件目录	22

二、基金简介

（一）基金名称：金泰证券投资基金

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

基金合同存续期：至2013年3月26日止

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1998年4月7日

（二）基金产品说明

（1）投资目标：本基金是平衡性基金，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）基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场31楼

邮政编码：200122

办公地址：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼

邮政编码：200001

法定代表人：陈勇胜

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060282

传真：021-23060283

电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

（四）基金托管人

名称：中国工商银行
 注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
 办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
 邮政编码：100032
 法定代表人：姜建清
 信息披露负责人：庄为
 联系电话：010-66107333
 传真：010-66106904
 电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》
 登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>
 半年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼（国泰基金管理有限公司）
 北京市西城区复兴门内大街 55 号（中国工商银行资产托管总部）

（六）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
 办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）各主要财务指标

	2005年1-6月
基金本期净收益	-118,779,954.59元
基金份额本期净收益	-0.0594元
期末可供分配基金收益	-105,212,454.49元
期末可供分配基金份额收益	-0.0526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
基金加权平均净值收益率	-5.93%
本期基金份额净值增长率	-5.00%
基金份额累计净值增长率	58.58%

注：所述基金业绩指标不包括持有人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。

（二）基金净值表现

1、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	-	-
过去一个月	3.92%	4.40%	-	-	-	-
过去三个月	-2.90%	3.32%	-	-	-	-
过去六个月	-5.00%	2.68%	-	-	-	-
过去一年	-4.43%	2.38%	-	-	-	-
过去三年	-2.71%	2.01%	-	-	-	-
自基金成立起至今	58.58%	2.28%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

2、基金金泰累计净值增长率历史走势图



四、基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理介绍

1、基金管理人介绍

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日，是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2005年6月30日，本基金管理人共管理4只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛、基金金鼎，以及5只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金象保本增值混合证券投资基金、以及国泰货币市场证券投资基金等。另外，本基金管理人于2004年获得社保基金委托资产管理人资格，目前受托管理一个社保基金投资组合。

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，曾任基金金泰基金经理助理。

（二）基金运作遵规守信情况声明

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》及其他相关法律法规的规定，以及基金合同和招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度谋求基金份额持有人合法权益的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为基金份额持有人谋求最大利益。

报告期内本基金整体运作合法、合规，未发生任何损害基金份额持有人利益的行为。基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，没有发生违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易、操纵市场、不当关联交易、以及其他任何有损于基金投资人利益的行为。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，有效保障了基金份额持有人的合法权益。

（三）2005年上半年证券市场与投资管理回顾

2005年上半年，宏观数据显示经济运行仍然处于高位，固定资产投资间或出现反弹，大宗物资价格方面，除石油价格依然坚挺外，大部分原材料价格已开始下降，经济总量出现顶部回落的迹象；微观层面，产能过快增长导致的竞争加剧已开始影响企业的利润增长。总体看，经济基本面对股市的负面影响仍在继续体现、甚至可能加强。

上半年A股市场受制于宏观经济的不利变化，上证指数出现了持续下跌。伴

随指数的下跌，市场结构继续分化，周期类股票被绝大部分机构投资者抛弃，而以消费和交通运输类企业为主的防御性股票则受到市场追捧，部分个股甚至屡创新高。2季度以来，股权分置改革成为左右市场波动的主题，股改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的推出，以及管理层表现出的维护证券市场的决心，市场信心有所恢复，指数在跌破千点大关后快速回升至1100点上方。

上半年本基金的净值增长率不十分理想，主要原因是一季度的投资运作出现了一些失误，如基金组合相对分散，未能呈现出足够的防御特征，同时出于对流动性和累计升幅的担忧，对一些强势个股配置不足，未能充分享受到市场结构分化带来的收益。出于对股权分置改革的积极认识，本基金在2季度的操作中始终保持了较高的股票仓位，并对持仓结构做了适当的调整，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。

（四）2005年下半年证券市场与投资管理展望

展望下半年的经济基本面，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带来的需求下降，预计周期类企业利润增速在05、06年将明显回落，05年中期业绩很可能成为阶段性高点；另一方面，国际经济增速减缓不利于我国外贸增长，人民币汇率的上升也可能减弱出口型企业的竞争力，这些外部因素加剧了对企业利润下滑的担忧。

在市场方面，股权分置改革最为重要的影响是对现有估值体系和估值基础的冲击。目前的A股定价均是发生在流通股东之间，但分置试点的启动意味着从此A股定价将发生在所有股东之间，非流通股东（通常也是控股大股东）作为最了解上市公司实际经营情况、持股量最大的股东，其在未来股票定价中具有更为重要的地位。政府为维护市场稳定，积极推动大股东给予流通股东一定的补偿，这种积极态度已经在一些上市公司的股改方案中得到体现，市场开始对全流通补偿和最终市场平均的对价水平形成一定的预期，普遍补偿会明显降低市场的估值水平。虽然中短期看，经济基本面制约市场出现快速上升的行情，但普遍的对价补偿会抬高市场底部。随着垃圾股的进一步边缘化，指数的下跌空间已经不大，中短期看，1000点很难有效跌破。一旦政府在拓宽资金来源上的努力出现成效，市场底部将随时可能出现。

基于对未来市场的谨慎乐观，本基金下半年将保持较高的股票仓位，并将重点加强对个股的选择和组合的管理。在组合构建上，仍然强调对资产类和非贸易品的侧重，以抵御全球景气周期下降和人民币升值的风险。下半年本基金看好的行业包括零售商业、高速公路、食品饮料、火电、造纸、银行业等；同时将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产品差异化能力的优势企业。

本基金将在总结上半年经验教训的基础上，在有纪律的投资原则指导下，继续诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产的长期稳定增长。

五、基金托管人报告

2005年上半年度，本托管人在对金泰证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2005年上半年度金泰证券投资基金管理人——国泰基金管理有限公司严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对金泰证券投资基金管理人——国泰基金管理有限公司在2005年上半年度所编制和披露的金泰证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部

2005年8月23日

六、 财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2005年6月30日

单位：元

	附注	2005年6月30日	2004年12月31日
资 产			
银行存款		115,848,081.99	147,330,308.54
清算备付金		1,228,548.32	-
交易保证金		750,000.00	750,000.00
应收证券清算款		13,558,216.38	-
应收股利		623,808.44	-
应收利息	5(1)	5,777,266.99	6,557,969.59
股票投资市值	5(2)	1,319,132,378.98	1,420,508,349.02
其中：股票投资成本		1,315,130,477.84	1,426,195,650.59
债券投资市值	5(2)	450,948,559.12	503,401,146.45
其中：债券投资成本		447,015,639.74	508,977,146.08
资产总计		1,907,866,860.22	2,078,547,773.60
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	891,174.13
应付管理人报酬		2,302,995.95	2,659,093.96
应付托管费		383,832.66	443,182.35
应付佣金	5(3)	691,566.12	385,890.54
其他应付款	5(4)	1,587,579.16	1,564,232.96
预提费用	5(5)	178,520.30	300,000.00
负债合计		5,144,494.19	6,243,573.94
持有人权益：			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得		7,934,820.52	-11,263,301.20
未分配收益		-105,212,454.49	83,567,500.86
持有人权益合计		1,902,722,366.03	2,072,304,199.66
负债及持有人权益总计		1,907,866,860.22	2,078,547,773.60

2、经营业绩表

经营业绩表
2005年1-6月

单位：元

项目	附注	2005年1-6月	2004年1-6月
一、收入		-100,836,852.46	302,459,436.76
1、股票差价收入	5(6)	-132,339,072.53	275,832,020.25
2、债券差价收入	5(7)	1,912,257.58	2,260,929.42
3、债券利息收入		6,772,145.76	8,795,658.31
4、存款利息收入		877,407.83	994,650.50
5、股利收入		21,912,072.58	14,300,333.43
6、买入返售证券收入		-	204,111.00
7、其他收入	5(8)	28,336.32	71,733.85
二、费用		17,943,102.13	20,708,633.00
1、基金管理人报酬		14,959,773.16	16,635,159.04
2、基金托管费		2,493,295.51	2,772,526.49
3、卖出回购证券支出		90,163.00	1,099,796.66
4、其他费用	5(9)	399,870.46	201,150.81
其中：上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		99,178.95	99,453.90
审计费用		49,588.57	49,726.04
三、基金净收益		-118,779,954.59	281,750,803.76
加：未实现利得		19,198,121.72	-306,197,629.09
四、基金经营业绩		-99,581,832.87	-24,446,825.33

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2005年1-6月

单位：元

项目	附注	2005年1-6月	2004年1-6月
本期基金净收益		-118,779,954.59	281,750,803.76
加：期初基金净收益		83,567,500.86	-174,613,467.97
加：本期损益平准金		-	-
可供分配基金净收益		-35,212,453.73	107,137,335.79
减：本期已分配基金净收益	5(10)	70,000,000.76	-
期末基金净收益		-105,212,454.49	107,137,335.79

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2005年1-6月

单位：元

项 目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、期初基金净值	2,072,304,199.66	2,084,531,862.69
二、本期经营活动：		
基金净收益	-118,779,954.59	281,750,803.76
未实现利得	19,198,121.72	-306,197,629.09
经营活动产生的基金净值变动数	-99,581,832.87	-24,446,825.33
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	-	-
基金赎回款	-	-
基金单位交易产生的基金净值变动数	-	-
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-70,000,000.76	-
五、期末基金净值	1,902,722,366.03	2,060,085,037.36

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

金泰证券投资基金(以下简称“本基金”)由国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)、上海爱建信托投资有限责任公司、浙江省国际信托投资公司和中国电力财务有限公司四家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和基金合同发起，经中国证券监督管理委员会(证监基字[1998]7号文)批准，于1998年3月27日募集成立。本基金为契约型封闭式，存续期为15年，发行规模为20亿份基金单位。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。

本基金于1998年4月7日在上交所挂牌交易。根据《证券投资基金管理暂行办法》和证监基字[1998]7号文的规定，本基金的投资对象为国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的金融工具。

2、主要会计政策及估计

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

3、主要税项

(1) 印花税

根据财税字[2005]11号《财政部 国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，对基金管理人运用基金资产买卖股票在2005年1月23日前按2‰的税率征收印花税，自2005年1月24日起按1‰的税率征收印花税。

(2) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文、财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

(3) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

(4) 股息红利个人所得税

根据财税字[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自2005年6月13日起，基金取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计入个人应纳税所得额。

4、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关联方名称	关联关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行	基金托管人
上海国有资产经营有限公司	基金管理人的股东
国泰君安证券股份有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
上海爱建信托投资有限责任公司	基金发起人、基金管理人的股东
浙江省国际信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
中国电力财务有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
上海仪电控股(集团)公司	基金管理人的股东
金通证券股份有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易（单位：元）

	2005年1-6月				2004年1-6月			
	股票投资		债券投资		股票投资		债券投资	
	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例
国泰君安	172,349,457.07	10.59%	9,854,996.30	9.19%	509,407,214.92	17.37%	66,369,179.30	27.33%
上海爱建	94,631,564.81	5.82%	14,050.40	0.01%	166,854,937.64	5.69%	13,592,751.60	5.60%
金通证券	128,864,000.11	7.92%	1,333,857.90	1.24%	416,083,650.54	14.19%	22,044,798.30	9.08%

	2005年1-6月				2004年1-6月			
	债券回购		交易佣金		债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	-	-	138,700.39	10.59%	200,000,000.00	15.50%	401,058.77	17.09%
上海爱建	-	-	76,077.71	5.81%	-	-	132,650.13	5.65%
金通证券	-	-	101,802.24	7.78%	330,000,000.00	25.58%	334,828.69	14.26%

注：根据本基金管理人与关联方签订的席位租赁协议，对关联方席位发生的交易佣金计算方式等同于其他证券公司，该佣金比例达到了关联方在席位租赁期内为本基金提供证券综合研究和信息服务相对应的水平。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易（单位：元）

	2005年1-6月			2004年1-6月		
	债券投资	债券回购		债券投资	债券回购	
	成交金额	成交金额	利息支出	成交金额	成交金额	利息支出
工商银行	-	-	-	-	180,000,000.00	95,424.66

(4) 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理人报酬

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；并于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共14,959,773.16元，其中已支付基金管理人12,656,777.21元，尚余2,302,995.95元未支付。2004年1-6月共计提管理费16,635,159.04元，已全部支付。

(5) 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的托管人报酬

E为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；并于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共2,493,295.51元，其中已支付基金托管人2,109,462.85元，尚余383,832.66元未支付。2004年1-6月共计提托管费2,772,526.49元，已全部支付。

5、重要会计报表项目说明（单位：元）

(1) 应收利息：

	2005年6月30日
应收银行存款利息	28,945.01
应收清算备付金利息	497.56
应收债券利息	5,747,824.42
合计	<u>5,777,266.99</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2005年6月30日
股票投资	4,001,901.14
债券投资	3,932,919.38
合计	<u>7,934,820.52</u>

(3) 应付佣金：

	2005年6月30日
申银万国证券股份有限公司	169,288.77
国信证券有限责任公司	157,524.93
新时代证券	113,775.40
海通证券股份有限公司	97,113.98
国泰君安证券股份有限公司	76,384.08
金通证券股份有限公司	45,746.65
上海爱建信托投资有限责任公司	31,732.31
合计	<u>691,566.12</u>

(4) 其他应付款：

	2005年6月30日
应付股利收入的税金	1,139,501.76
应付券商席位保证金	250,000.00
应付债券利息的税金	198,077.40
合计	<u>1,587,579.16</u>

(5) 预提费用：

	2005年6月30日
预提审计费用	49,588.57
预提信息披露费	99,178.95
预提上市年费	29,752.78
合计	<u>178,520.30</u>

(6) 股票差价收入：

	2005年1-6月
卖出股票成交总额	830,264,021.82
减：卖出股票成本总额	961,908,561.75
应付佣金总额	694,532.60
股票差价收入	<u>-132,339,072.53</u>

(7) 债券差价收入：

	2005年1-6月
卖出债券成交总额	153,204,652.80
减：卖出债券成本总额	148,841,431.37
应收利息总额	2,450,963.85
债券差价收入	<u>1,912,257.58</u>

(8) 其他收入：

	2005年1-6月
新股中签手续费返还	12,430.67
其他	15,905.65
合计	<u>28,336.32</u>

(9) 其他费用：

	2005年1-6月
分红手续费	210,000.00
信息披露费	99,178.95
审计费用	49,588.57
上市年费	29,752.78
债券账户服务费	9,600.00
交易费用	1,250.16
持有人名册查询费	500.00
合计	<u>399,870.46</u>

(10) 本期已分配基金净收益：

	2005年1-6月
收益分配金额	70,000,000.76
累计收益分配金额	<u>70,000,000.76</u>

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2005年6月30日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	中材国际	2005-3-25	2005-7-12	65,618	494,103.54	1,050,544.18
2	登海种业	2005-4-1	2005-7-20	29,165	487,055.50	646,879.70
3	兔 宝 宝	2005-4-15	2005-8-10	60,775	302,659.50	421,170.75
4	G 宝 钢	2005-4-26	2005-7-11	228,180	1,168,281.60	1,143,181.80
5	轴研科技	2005-4-30	2005-8-26	31,879	203,706.81	384,141.95
6	晶源电子	2005-5-18	2005-9-6	5,553	26,543.34	58,695.21
7	三花股份	2005-5-20	2005-9-7	33,981	251,119.59	348,984.87
	合计			455,151	2,933,469.88	4,053,598.46

(2) 估值方法

上述流通转让受限的七只股票均已上市，但本基金持有部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2005年6月30日按市场均价估值。

(3) 流通受限原因

根据中国证监会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自2002年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

此外，根据中国证监会证监发行字[2004]162号文《关于首次公开发行股票试行询价制度若干问题的通知》规定，自2005年1月1日起，基金作为首次公开发行股票的公司及其保荐机构的询价对象所参与累计投标询价获配的股票锁定3个月以上，锁定期自向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起计算。

(4) 受限期限

上述“G 宝钢”受限期限为2个月，其余六只股票受限期限均为三个月。

七、基金投资组合报告

(一) 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%
银行存款和清算备付金	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%

(二) 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%

(三) 基金投资的所有股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

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	G 宝 钢	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	G 长 电	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%
11	600269	赣粤高速	4,110,300	39,623,292.00	2.08%
12	600018	G 上 港	2,402,710	38,923,902.00	2.05%
13	600628	新 世 界	5,322,093	38,319,069.60	2.01%
14	600033	福建高速	4,033,743	33,883,441.20	1.78%
15	600642	G 申 能	4,295,354	33,632,621.82	1.77%
16	000898	鞍钢新轧	8,605,042	32,441,008.34	1.70%
17	600276	恒瑞医药	2,213,563	28,090,114.47	1.48%
18	000063	中兴通讯	1,100,000	25,146,000.00	1.32%
19	000089	深圳机场	2,890,352	23,151,719.52	1.22%
20	600660	福耀玻璃	3,411,711	22,960,815.03	1.21%
21	600694	大商股份	1,808,173	22,511,753.85	1.18%
22	600029	南方航空	7,464,955	22,245,565.90	1.17%
23	000027	深能源A	3,061,571	21,002,377.06	1.10%
24	000726	鲁 泰 A	2,637,601	20,626,039.82	1.08%
25	600020	中原高速	2,486,977	19,821,206.69	1.04%
26	600026	中海发展	2,606,987	17,805,721.21	0.94%
27	600196	复星医药	3,327,463	16,570,765.74	0.87%
28	000039	中集集团	1,662,842	15,946,654.78	0.84%
29	000983	西山煤电	2,244,299	15,575,435.06	0.82%
30	600585	海螺水泥	2,223,934	14,900,357.80	0.78%
31	600011	华能国际	2,295,396	14,323,271.04	0.75%
32	000729	燕京啤酒	1,973,740	14,270,140.20	0.75%
33	000002	万 科 A	4,401,893	13,954,000.81	0.73%
34	600825	华联超市	2,534,268	13,659,704.52	0.72%
35	600827	友谊股份	2,241,979	12,801,700.09	0.67%
36	600177	雅 戈 尔	2,981,272	11,149,957.28	0.59%
37	600000	浦发银行	1,393,150	10,462,556.50	0.55%
38	002024	G 苏 宁	293,060	9,366,197.60	0.49%
39	600887	伊利股份	604,622	8,053,565.04	0.42%
40	000625	长安汽车	1,400,000	7,588,000.00	0.40%

41	600066	宇通客车	800,000	6,024,000.00	0.32%
42	600309	烟台万华	416,183	4,777,780.84	0.25%
43	600819	耀皮玻璃	999,923	4,139,681.22	0.22%
44	600098	广州控股	639,017	3,604,055.88	0.19%
45	600761	安徽合力	716,327	3,552,981.92	0.19%
46	600406	国电南瑞	200,000	2,392,000.00	0.13%
47	600059	古越龙山	300,000	2,058,000.00	0.11%
48	600361	华联综超	160,300	1,272,782.00	0.07%
49	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.06%
50	600280	南京中商	93,600	786,240.00	0.04%
51	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.03%
52	002043	兔 宝 宝	60,775	421,170.75	0.02%
53	002046	轴研科技	31,879	384,141.95	0.02%
54	002050	三花股份	33,981	348,984.87	0.02%
55	600594	益佰制药	28,101	348,171.39	0.02%
56	000559	万向钱潮	100,000	306,000.00	0.02%
57	002049	晶源电子	5,553	58,695.21	0.00%

(四) 股票投资组合的重大变动

1、 累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	000898	鞍钢新轧	57,576,125.76	2.78%
2	600019	G 宝 钢	54,642,790.65	2.64%
3	000039	中集集团	49,304,257.33	2.38%
4	600050	中国联通	30,696,433.67	1.48%
5	600309	烟台万华	29,281,473.03	1.41%
6	600033	福建高速	27,512,741.77	1.33%
7	600269	赣粤高速	27,386,553.62	1.32%
8	600009	上海机场	27,111,586.41	1.31%
9	600660	福耀玻璃	26,124,951.39	1.26%
10	000089	深圳机场	21,926,359.47	1.06%
11	600694	大商股份	21,832,466.66	1.05%
12	000027	深能源 A	21,567,266.11	1.04%
13	000488	晨鸣纸业	17,913,992.46	0.86%
14	600825	华联超市	17,752,291.93	0.86%
15	600196	复星医药	15,777,461.73	0.76%
16	600004	白云机场	15,647,594.57	0.76%
17	000063	中兴通讯	14,919,545.42	0.72%
18	600827	友谊股份	14,402,588.73	0.70%
19	600011	华能国际	14,381,613.92	0.69%
20	600900	G 长 电	14,379,451.51	0.69%

2、累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初净值比例
1	000400	许继电气	47,036,843.18	2.27%
2	000039	中集集团	41,279,624.72	1.99%
3	600019	G 宝 钢	35,753,454.48	1.73%
4	000866	扬子石化	34,277,624.70	1.65%
5	000983	西山煤电	32,554,580.86	1.57%
6	600104	上海汽车	27,409,308.82	1.32%
7	600026	中海发展	23,187,702.52	1.12%
8	000625	长安汽车	22,931,900.23	1.11%
9	000890	法 尔 胜	22,120,289.76	1.07%
10	600642	G 申 能	21,400,765.37	1.03%
11	600780	通宝能源	21,141,970.74	1.02%
12	600309	烟台万华	18,948,990.44	0.91%
13	000088	盐田港 A	17,859,051.58	0.86%
14	000063	中兴通讯	17,210,120.71	0.83%
15	000726	鲁 泰 A	16,024,727.53	0.77%
16	600028	中国石化	15,973,336.69	0.77%
17	600383	金地集团	15,063,836.01	0.73%
18	600031	G 三 一	14,965,965.65	0.72%
19	600036	招商银行	14,855,222.42	0.72%
20	600004	白云机场	13,987,307.17	0.67%

3、报告期内买入股票的成本总额：850,843,389.00元

报告期内卖出股票的收入总额：830,264,021.82元

(五) 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%

(六) 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%

(七) 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%

八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 持有人户数

基金份额持有人户数：128,499

平均每户持有人基金份额：15,564.32份

(二) 持有人结构

	持有的基金份额（份）	占总份额比例
机构投资者	792,882,170.00	39.64%
个人投资者	1,207,117,830.00	60.36%
合计	2,000,000,000.00	100.00%

(三) 前十名持有人

序号	持有人姓名	期末持有数	持有比例
1	人寿集团	157,666,759.00	7.88%
2	人寿股份	156,163,178.00	7.81%
3	中国太保	115,726,464.00	5.79%
4	中国人保财	81,794,327.00	4.09%
5	平安保险	39,651,482.00	1.98%
6	久事公司	25,121,188.00	1.26%

7	泰康人寿	16,607,510.00	0.83%
8	国泰君安	16,500,000.00	0.83%
9	中油财务	15,134,139.00	0.76%
10	社保基金	14,254,250.00	0.71%

九、重大事件揭示

- 1、2005年1月26日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于调整基金经理的临时公告》,经国泰基金管理有限公司董事会审议批准,黄刚先生担任社保委托投资的基金经理,不再担任金泰证券投资基金的基金经理,由黄焱先生担任金泰证券投资基金的基金经理。
- 2、2005年1月27日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际A股公告》。公司所管理的金泰证券投资基金参加了华电国际电力股份有限公司A股发行。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 3、2005年4月28日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司迁址公告》,国泰基金管理有限公司办公地址自2005年5月9日起,由上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场31-32楼迁至上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。
- 4、2005年4月28日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配宝山钢铁股份有限公司增发新股公告》。金泰证券投资基金参加了宝山钢铁股份有限公司增发新股。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 5、2005年5月14日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经国泰基金管理有限公司第三届董事会第七次会议审议通过,并报经中国证监会批准,何斌同志不再担任公司副总经理职务。
- 6、报告期内,基金租用证券公司专用席位的有关情况如下:

单位:元

券商名称	席位数量	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
国泰君安证券股份有限公司	2	172,349,457.07	10.59%	9,531,029.18	8.92%
上海爱建信托投资有限责任公司	2	94,631,564.81	5.82%	14,050.40	0.01%
国信证券有限公司	2	367,019,856.53	22.56%	14,706,240.00	13.77%
申银万国证券股份有限公司	2	354,254,544.00	21.77%	5,900,914.93	5.52%
海通证券股份有限公司	1	250,763,764.69	15.41%	43,378,423.43	40.61%
金通证券股份有限公司	2	128,864,000.11	7.92%	1,333,857.90	1.25%
新时代证券有限责任公司	1	259,109,060.55	15.93%	31,959,297.73	29.92%
合计	12	1,626,992,247.76	100.00%	106,823,813.57	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	-	-	138,700.39	10.59%
上海爱建信托投资有限责任公司	-	-	76,077.71	5.81%
国信证券有限公司	200,000,000.00	100.00%	290,531.59	22.19%
申银万国证券股份有限公司	-	-	284,827.60	21.75%
海通证券股份有限公司	-	-	205,187.32	15.67%
金通证券股份有限公司	-	-	101,802.24	7.78%
新时代证券有限责任公司	-	-	212,181.22	16.21%
合计	-	-	1,309,308.07	100.00%

- 7、 报告期内，未召开基金份额持有人大会；基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金投资策略无改变；基金无收益分配事项；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

十、 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

2005 年 8 月 25 日