金泰证券投资基金季度报告
2006 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 7 月 19 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4-6月
基金本期净收益	336,331,014.03元
基金份额本期净收益	0.1682元
期末基金资产净值	3,075,457,184.36元
期末基金份额净值	1.5377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	32.63%	4.19%	-	-	-	-

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所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，8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，从2006年上半年开始主要主持金泰基金的投资管理工作。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1） 2006年第二季度证券市场与投资管理回顾

2006年上半年的股票市场呈现出由股改契机所引发的恢复性上扬走势。市场经历了上半年明显上扬的两个阶段：一是年初市场逐步上扬，到2-3月份的盘整、回调；二是4月份到5月初继续盘升和急速上扬，随后进入高位宽幅震荡。

从行业板块的轮动上，先是地产、银行板块；其次是消费品和有色金属行业；然后是券商股和权证股，还有军工和新能源等板块。同时，资产整合的投资机会也在不断被尝试，市场出现了投资机会不断深化和扩散的过程。

回顾上半年，本基金对市场的认识也是在逐步调整中，本基金在行业板块配置上进行了两次较为明显的调整。2005年底本基金主要配置了消费品、地产、银行、有色金属、TMT等行业板块；2006年5月份开始，本基金主要配置倾向于消费品、装备机械类、TMT等行业板块，对有资产整合或者出现拐点性复苏的企业也尝试介入。

上半年以来，本基金在权重配置上主要以行业为导向，个股权重的配置依旧处于相对不集中状态。这样的配置使基金错过了一些对较好投资机会的充分分享。因此，下半年本基金将在市场回调或者出现新的投资机会时，加大个股配置的集中度。

（2） 2006年第三季度市场及投资管理展望

不管下半年市场如何走向，本基金关注的还是行业和相应的企业，增长依旧是基金投资的主题。面对这样一个大国的新兴经济体，经济结构升级中的增长将是巨大的，尤其是那些符合国家产业导向支持的行业板块，例如受益于消费升级、装备工业提升的行业板块等。

我们国家同时又是一个转轨中的国家，制度变化所带来的经济效益增幅是惊人的。本次股改以来最大的促进就是股权激励机制开始或准备进行，其释放的业

绩促进作用将非常值得投资人关注。有良好激励安排的企业应该是值得关注的投资线索。

同样伴随股改而来的全流通将使得产业投资者和财务投资者对企业价值的认识进一步一致化。资源的价值、资产重置的价值已经开始加剧资产整合的发生。一个企业、一只股票如何估值，其标准将在统一中有多元的认识。

同时，制造行业中开始依托品牌加大服务附加价值的企业也将是下一阶段需要积极关注的投资线索。

本基金将继续努力，为基金份额持有人带来持续的回报。

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	2,448,839,897.58	74.34%
债券	648,199,400.87	19.68%
权证	8,063,129.98	0.24%
银行存款及清算备付金	177,202,337.91	5.38%
其他资产	11,589,187.13	0.35%
合　　计	3,293,893,953.47	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	551,218.50	0.02%
2	采掘业	126,737,460.00	4.12%
3	制造业	1,433,182,587.40	46.60%
	其中：食品、饮料	417,958,296.42	13.59%
	造纸、印刷	69,000.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	166,156,148.59	5.40%
	电子	73,161,808.50	2.38%
	金属、非金属	172,649,278.70	5.61%
	机械、设备、仪表	501,213,919.81	16.30%
	医药、生物制品	101,974,135.38	3.32%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	2,130,775.20	0.07%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	29,407,184.35	0.96%
7	信息技术业	151,345,335.52	4.92%
8	批发和零售贸易	324,920,881.73	10.56%
9	金融、保险业	152,893,939.16	4.97%
10	房地产业	143,271,526.00	4.66%
11	社会服务业	14,250,852.92	0.46%
12	传播与文化产业	50,347,882.04	1.64%
13	综合类	19,800,254.76	0.64%
	合　　计	2,448,839,897.58	79.63%

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	000895	双汇发展	6,118,499	189,795,838.98	6.17%
2	600036	G 招 行	17,817,176	138,261,285.76	4.50%
3	600031	G 三 一	8,808,574	123,496,207.48	4.02%
4	600694	大商股份	2,800,000	114,268,000.00	3.72%
5	600519	G 茅 台	2,300,000	109,112,000.00	3.55%
6	600320	G 振 华	5,340,000	106,052,400.00	3.45%
7	000039	G 中 集	4,699,980	75,998,676.60	2.47%
8	600361	G 综 超	4,180,460	75,833,544.40	2.47%
9	600583	G 海 工	3,234,100	74,222,595.00	2.41%
10	600879	G 火 箭	5,000,000	68,250,000.00	2.22%

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	581,997,900.87	18.92%
2	金融债券	45,599,500.00	1.48%
3	企业债券	20,602,000.00	0.67%
	合 计	648,199,400.87	21.08%

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	02国债(14)	151,499,612.10	4.93%
2	21国债(3)	119,216,196.40	3.88%
3	银行间00国债07	72,975,000.00	2.37%
4	20国债(10)	72,042,422.40	2.34%
5	02国债(10)	33,124,712.90	1.08%

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	1,175,077.57
权证保证金	98,780.49
应收利息	8,949,270.66
应收股利	594,000.00
其他应收款	772,058.41
合 计	11,589,187.13

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期内投资权证明细如下：

a、因股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580004	首创JTB1	2006/4/19	1,000	0.00
580005	万华HXB1	2006/4/24	200,380	0.00
580993	万华HXP1	2006/4/24	300,570	0.00
038005	深能JTP1	2006/4/26	45,000	0.00
580990	茅台JCP1	2006/5/25	3,644,749	0.00
038008	钾肥JTP1	2006/6/29	800,000	0.00
合计			4,991,699	0.00

b、本报告期内无主动投资的权证。

(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

本基金管理人截止本报告期末无运用固有资金投资本基金的情况。

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

2006年7月21日