金盛证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日
基金管理人：国泰基金管理有限公司 基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年四月二十日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年04月16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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金盛封闭
交易代码	184703
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2000年4月26日
报告期末基金份额总额	500,000,000份
投资目标	本基金是以涉及新兴产业的上市公司为投资重点的成长型基金；所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。
投资策略	根据国家宏观经济环境决定投资的总体策略；根据利率的走势和通货膨胀预期决定本基金的债券投资比例；根据国家的产业政策以及行业发展的状况决定行业投资战略；根据对上市公司的价值分析和其在行业中的竞争优势分析选择所要投资的股票。 本基金在行业资产配置中坚持相对集中的投资策略，挖掘具有良好发展态势的行业，将资产权重的较大部分配置到处于起步或成长阶段的行业。
业绩比较基准	无
风险收益特征	承担较高风险，获取较高的超额收益。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年1月1日–2009年3月31日)
1. 本期已实现收益	77,340,659.35
2. 本期利润	120,998,576.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2420
4. 期末基金资产净值	641,501,719.65
5. 期末基金份额净值	1.2830

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	23.25%	3.74%	–	–	–	–

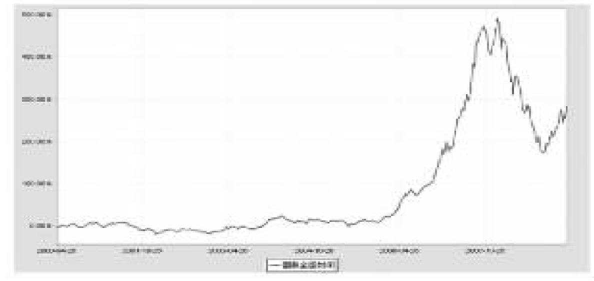
注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金盛证券投资基金

累计份额净值增长率历史走势图

（2000年4月26日至2009年3月31日）



注：本基金由原珠江投资基金按照有关法律法规清理规范扩募而成，本基金的合同生效日为2000年4月26日。根据基金合同，本基金资产存在一定的调整期，调整期为自移交基准日起的六个月，自调整期结束后，本基金各项资产配置比例符合法律法规和基金合同的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴战峰	本基金的基金经理	2008-4-3	–	14	硕士研究生。曾任职于深圳中大投资基金管理公司、平安证券公司、招商证券公司、国信证券公司、国投瑞银基金管理有限公司。2007年10月加盟国泰基金管理有限公司，2008年4月起任基金金盛的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生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、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只、债券基金（债券型）两只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

2009年一季度，国内证券市场伴随着成交量的放大整体呈现上扬行情，水泥、工程机械、电力设备等行业延续着2008年末的上涨行情，而市场在预期经济可能见底回升以及担心美元贬值从而引发全球通胀的影响下，一些强周期行业如有色、煤炭行业受到市场的追捧，地产、汽车等行业在市场回暖的带动下也出现可观的涨幅，新能源以及节能减排行业也始终成为投资者重点关注的对象。

本基金在一季度保持了适度的股票配置，逐步减持前期涨幅过大、估值过高的股票，逐步增加了金融、通讯、交通运输等行业的配置。

（2）2009年第二季度证券市场及投资管理展望

我们对09年二季度A股市场依然持谨慎态度。随着市场的上涨，部分行业和公司的估值吸引力逐步降低，而上市公司一季度的业绩报告可能会使投资者重新审视经济下滑对行业、公司的影响以及对公司价值的判断，但在目前市场资金充裕的情况下，经营稳健、估值有吸引力的公司以及符合产业方向、成长性好的公司可能成为投资者青睐的对象，我们看好金融、能源、通讯设备、交通运输、节能减排等行业的投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	446,767,005.91	69.42
	其中：股票	446,767,005.91	69.42
2	固定收益投资	134,939,048.20	20.97
	其中：债券	134,939,048.20	20.97
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	59,534,913.46	9.25
6	其他资产	2,305,947.62	0.36
7	合计	643,546,915.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	30,057,564.58	4.69
C	制造业	109,758,221.32	17.11
C0	食品、饮料	13,534,271.44	2.11
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,333,900.00	0.83
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	20,606,852.47	3.21
C7	机械、设备、仪表	30,335,804.96	4.73
C8	医药、生物制品	39,947,392.45	6.23
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,952,535.88	3.27
E	建筑业	17,767,843.52	2.77
F	交通运输、仓储业	43,564,502.58	6.79
G	信息技术业	37,098,190.16	5.78
H	批发和零售贸易	38,996,418.50	6.08
I	金融、保险业	102,484,787.32	15.98
J	房地产业	30,456,016.60	4.75
K	社会服务业	9,908,946.25	1.54
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	5,721,979.20	0.89
	合计	446,767,005.91	69.64

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600000	浦发银行	1,451,593	31,818,918.56	4.96
2	600036	招商银行	1,203,058	19,164,713.94	2.99
3	000623	吉林敖东	470,160	15,938,424.00	2.48
4	000024	招商地产	700,000	15,659,000.00	2.44
5	000063	中兴通讯	427,613	15,111,843.42	2.36
6	601628	中国人寿	634,615	14,589,798.85	2.27
7	600519	贵州茅台	117,956	13,534,271.44	2.11
8	601318	中国平安	329,890	12,901,997.90	2.01
9	600028	中国石化	1,419,740	12,635,686.00	1.97
10	601186	中国铁建	1,218,800	11,456,720.00	1.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	86,562,048.00	13.49
2	央行票据	–	–
3	金融债券	48,350,000.00	7.54
	其中：政策性金融债	48,350,000.00	7.54
4	企业债券	27,000.20	0.00
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	134,939,048.20	21.03

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	090401	09农发01	500,000	48,350,000.00	7.54
2	010308	03国债⑻	272,330	27,764,043.50	4.33
3	010203	02国债⑶	200,000	20,410,000.00	3.18
4	010112	21国债⑿	188,300	19,419,379.00	3.03
5	010110	21国债⑽	184,430	18,968,625.50	2.96

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外，其他无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2008年10月7日中兴通讯发布的相关公告，该公司因财务处理存在问题受到财政部行政处罚。本基金管理人此前投资该股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

处罚事件发生后，公司投研联席会议就中兴通讯受处罚事件进行了及时分析和研究，认为中兴通讯存在的财务处理问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	642,167.74
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,663,779.88
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	2,305,947.62

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	22,267,084
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	22,267,084
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	4.45

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意设立金盛证券投资基金的批复

2、金盛证券投资基金合同

3、金盛证券投资基金托管协议

4、金盛证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配报告

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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

7.3 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）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十日

金泰证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日
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
报告送出日期：二〇〇九年四月二十日

§1 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2009年04月16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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰封闭
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
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。
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。
业绩比较基准	无。
风险收益特征	承担中等风险、获取中等的超额收益。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年1月1日–2009年3月31日)
1. 本期已实现收益	49,177,913.26
2. 本期利润	328,976,340.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1645
4. 期末基金资产净值	1,971,156,387.23
5. 期末基金份额净值	0.9856

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	20.03%	3.34%	–	–	–	–

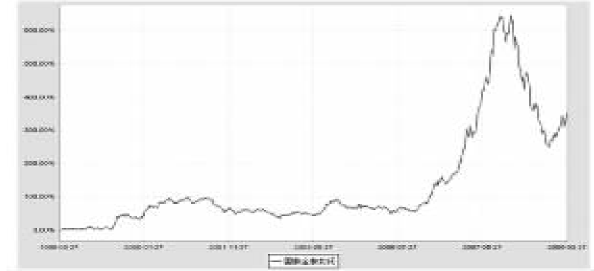
注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金泰证券投资基金

累计份额净值增长率历史走势图

（1998年3月27日至2009年3月31日）



注：本基金的合同生效日为1998年3月27日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
唐珂	本基金的基金经理、国泰金鹿保本基金（二期）的基金经理	2008-4-3	–	6	硕士研究生，CFA。曾任职于江苏丹化集团、德国远东投资有限公司、中国网络、上海德茂投资。2003年2月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级行业研究员、基金经理助理；2008年4月起任基金金泰的基金经理；2008年8月起兼任国泰金鹿保本基金（二期）的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生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、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只、债券基金（债券型）两只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

在财政投资拉动和适度宽松的货币政策刺激下，国内经济短期见底回升，银行信贷活跃，信贷增速创近年来新高，经济先行指标PMI连续反弹，发电量下降速度趋缓，房地产成交量快速放大，同时国际金融动荡也趋向缓和。在诸多因素综合作用下，国内股市一季度大幅上涨，有色金属、新能源板块领涨市场，食品消费、商业零售、医药板块的涨幅相对落后。

从挖掘中长期投资价值出发，本基金一季度对持股结构进行了较大调整，减持了前期涨幅较大、估值偏高、流动性较差的个股，增持了分红收益率较高、增长更明确、业绩稳定性更强和具有良好流动性的价值类型股票。

（2）2009年第二季度证券市场及投资管理展望

后期市场预计将会呈现大幅震荡格局，本基金投资以自下而上挖掘个股为主。经过市场前期的上涨，市场09年整体动态市盈率将近20倍，动态市净率将近3倍，投资安全边际已经不高。后期经济走势还有很大的不确定性，全球实体经济复苏道路还很漫长，国内产能过剩矛盾并没有得到实质解决，企业盈利状况也未见明显好转，市场存在较大的回调风险。操作上，我们将继续坚持价值投资，深入挖掘具备中长期投资价值的股票，追求长期可持续的良好投资回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,351,341,518.97	68.33
	其中：股票	1,351,341,518.97	68.33
2	固定收益投资	550,000,971.00	27.81
	其中：债券	550,000,971.00	27.81
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	53,538,573.32	2.71
6	其他资产	22,849,316.83	1.16
7	合计	1,977,730,380.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	168,477,842.50	8.55
C	制造业	376,094,137.99	19.08
C0	食品、饮料	58,565,549.52	2.97
C1	纺织、服装、皮毛	16,200,000.00	0.82
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,974,093.15	2.59
C5	电子	9,256,000.00	0.47
C6	金属、非金属	30,825,736.49	1.56
C7	机械、设备、仪表	130,342,711.65	6.61
C8	医药、生物制品	79,930,047.18	4.05
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,053,439.76	1.93
E	建筑业	72,874,606.00	3.70
F	交通运输、仓储业	115,387,393.49	5.85
G	信息技术业	88,516,761.14	4.49
H	批发和零售贸易	151,071,308.71	7.66
I	金融、保险业	284,319,039.59	14.42
J	房地产业	56,546,989.79	2.87
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	1,351,341,518.97	68.56

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600153	建发股份	7,000,000	71,680,000.00	3.64
2	600036	招商银行	4,070,000	64,835,100.00	3.29
3	600028	中国石化	7,129,901	63,456,118.90	3.22
4	000063	中兴通讯	1,590,790	56,218,518.60	2.85
5	601001	大同煤业	3,100,000	54,467,000.00	2.76
6	601006	大秦铁路	5,149,805	45,936,260.60	2.33
7	601166	兴业银行	1,980,000	45,500,400.00	2.31
8	601318	中国平安	1,116,600	43,670,226.00	2.22
9	600030	中信证券	1,700,000	43,299,000.00	2.20
10	600000	浦发银行	1,929,999	42,305,578.08	2.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	151,979,417.00	7.71
2	央行票据	–	–
3	金融债券	389,515,000.00	19.76
	其中：政策性金融债	389,515,000.00	19.76
4	企业债券	8,506,554.00	0.43
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	550,000,971.00	27.90

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	010004	20国债⑷	984,380	100,554,417.00	5.10
2	080410	08农发10	1,000,000	100,490,000.00	5.10
3	070208	07国开08	1,000,000	99,140,000.00	5.03
4	080223	08国开23	600,000	60,360,000.00	3.06
5	010110	21国债⑽	500,000	51,425,000.00	2.61

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外，其他无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2008年10月7日中兴通讯发布的相关公告，该公司因财务处理存在问题受到财政部行政处罚。本基金管理人此前投资该股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

处罚事件发生后，公司投研联席会议就中兴通讯受处罚事件进行了及时分析和研究，认为中兴通讯存在的财务处理问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	7,872,801.90
3	应收股利	–
4	应收利息	13,877,734.44
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	22,849,316.83

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	13,669,076
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	13,669,076
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.68

§7 备查文件目录

7.1 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、金泰证券投资基金年度报告、半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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

7.3 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）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十日

裕泽证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日
基金管理人：博时基金管理有限公司 基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2009年4月20日

§1 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2009年4月17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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	博时裕泽封闭
交易代码：	184705
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2000年3月27日
报告期末基金份额总额：	500,000,000份
投资目标：	本基金属于科技基金，主要投资于具有较高科技含量的上市公司。所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资本增值和投资收益的最大化。
投资策略：	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据科技成果和创新能力给上市公司带来的预期收益和发展潜力，通过投资于科技含量较高的上市公司，实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素，确定各类金融工具的投资组合比例，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准：	无
风险收益特征：	本基金是一只偏股型的证券投资基金，属于中等风险品种。
基金管理人：	博时基金管理有限公司
基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2009年1月1日–2009年3月31日）
1. 本期已实现收益	8,343,845.08
2. 本期利润	93,089,362.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1862
4. 期末基金资产净值	492,994,243.89
5. 期末基金份额净值	0.9860

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

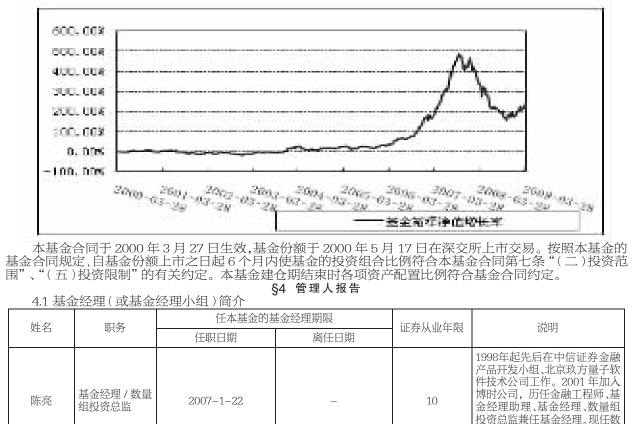
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	23.28%	3.36%	–	–	–	–

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金合同于2000年3月27日生效，基金份额于2000年5月17日在深交所上市交易。按照本基金的基金合同规定，自基金份额上市之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第七条“（二）投资范围”、“（五）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈亮	基金经理/数量组投资总监	2007-1-22	–	10	1998年起先后在中信证券金融产品开发小组、北京玖方量子软件技术公司工作。2001年加入博时公司，历任金融工程师、基金经理助理、基金经理、数量组投资总监兼任基金经理。现任数量组投资总监、博时裕泽基金经理、博时特许价值基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕泽证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2009年3月31日，本基金份额净值为0.9860元，份额累计净值为3.5560元。报告期内，本基金份额净值增长率为23.28%，同期上证指数上涨30.34%。

经过2008年的大幅下跌后，A股市场体现出了较大的维稳力量，银行信贷投放量在每一个月都大幅超出市场预期，房地产市场也持续销售放量，继4万亿之后，政府再次推出了十大产业振兴规划；外围市场上，大宗商品也强劲反弹。这些正面因素合力推动了A股市场在2009年第一季度迎来了大幅反弹，而且行业轮动特征极为明显。

根据货币政策及其宽松的判断，裕泽基金管理人在一季度初加大了大金融板块的配置，提高了在银行和地产行业上的配置比重。

展望第二季度，市场的估值恢复的动力已明显有所削弱，接下来的走势取决于经济体的所谓V型反转究竟是先知者的洞见抑或只是一厢情愿，大量投放的信贷资金而否能真的能流入微观经济体，给实体经济造血并被企业充分吸收，这些都需要我们在二季度的投资中跟踪观察，并做出及时地判断。随着上市公司年报和季报的披露，市场预期将随着企业实际盈利的披露而不断反复，二季度的市场可能是一个震荡加剧的市场，我们将力求在其中为持有人获得超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	349,263,387.80	70.51
	其中：股票	349,263,387.80	70.51
2	固定收益投资	102,605,948.00	20.72
	其中：债券	102,605,948.00	20.72
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	28,680,571.46	5.79
6	其他资产	14,761,280.97	2.98
7	合计	495,311,188.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	32,402,800.00	6.57
C	制造业	85,505,340.81	17.34
C0	食品、饮料	3,651,905.22	0.74
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,787,461.10	1.17
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	23,562,000.00	4.78
C7	机械、设备、仪表	29,819,474.49	6.05
C8	医药、生物制品	22,684,500.00	4.60
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,569,892.00	2.55
E	建筑业	4,700,000.00	0.95
F	交通运输、仓储业	26,199,116.92	5.31
G	信息技术业	32,400,180.00	6.57
H	批发和零售贸易	21,452,974.00	4.35
I	金融、保险业	101,712,365.07	20.63
J	房地产业	29,347,719.00	5.95
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	2,973,000.00	0.60
	合计	349,263,387.80	70.85

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000651	格力电器	905,065	23,540,740.65	4.78
2	000001	深发展A	1,395,868	22,250,135.92	4.51
3	000002	万科A	2,620,725	21,699,603.00	4.40
4	601318	中国平安	499,999	19,554,960.89	3.97
5	600050	中国联通	3,000,000	17,310,000.00	3.51
6	600196	复星医药	1,200,000	16,704,000.00	3.39
7	000063	中兴通讯	427,000	15,090,180.00	3.06
8	600030	中信证券	550,000	14,008,500.00	2.84
9	600000	浦发银行	636,685	13,956,135.20	2.83
10	601088	中国神华	650,000	13,455,000.00	2.73

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	28,604,200.00	5.80
2	央行票据	72,477,000.00	14.70
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	1,524,748.00	0.31
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	102,605,948.00	20.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801038	08央行票据38	500,000	52,985,000.00	10.75
2	010004	20国债⑷	200,000	20,430,000.00	4.14
3	0801106	08央行票据106	200,000	19,492,000.00	3.95
4	010112	21国债⑿	50,000	5,156,500.00	1.05
5	010210	02国债⑽	30,000	3,017,700.00	0.61

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外，其余的没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

中兴通讯（000063）2008年10月7日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，中兴通讯因其2007年度会计信息质量问题受到行政处罚，行政处罚金额为人民币16万元整及公司补缴企业所得税人民币380万元整（已在检查期间缴纳）。根据其公开披露的信息，此次处罚对其生产经营未产生重大的实质性影响。

对该股票投资决策程序的说明：

根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，并按照股票池管理办法的审批流程通过，中兴通讯（000063）进入本基金投资股票池，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	598,780.49
2	应收证券清算款	10,564,399.28
3	应收股利	–
4	应收利息	3,598,101.20
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	14,761,280.97

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 其他需说明的重要事项

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。目前，博时基金公司管理十一只开放式基金、三只封闭式基金，同时管理部分全国社保基金，以及多个企业年金账户。截至2009年3月末，博时的资产管理规模逾1711亿元，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅，累计分红超过人民币415亿元。

1. 客户服务方面

1) 为进一步方便投资者，丰富电子交易的服务手段，博时于今年2月份推出“博时基金手机网站”，成为业内最早的推出手机基金交易平台的基金公司之一。投资者可通过手机上网访问http://wap.bosera.com，进行博时基金管理的开放式基金交易、查询等业务，及查阅博时旗下基金最新净值和博时动态、观点。上述手机基金业务包含认购、申购、赎回、转换、撤单、交易查询、分红查询、收益查询、密码变更查询、账户查询、账户资料查询、修改分红方式、账户资料变更等众多功能。

2) 为提高服务效率，同时更好地支持环保，从今年3月份起，博时在原来已经提供的季度、年度电子对账单服务的基础上，增加了月度电子对账单服务，即除每季末当月月度以外，每月结束后，博时将为所有订阅电子对账单的投资者增加发送月度电子对账单。

3) 以“信心?中国?价值”为主题的2009年博时基金高端论坛于今年3月份起全面启动。作为博时基金旗下高端品牌系列活动之一，目前该论坛已经在大连、成都、广州三地举办，受邀专家就当前的宏观经济、资本市场发展等话题发表演讲，并进行了深入浅出的交流，受到了投资者欢迎。除了现场交流外，博时基金还在公司网站开辟了专题页面，以让更多未到现场的投资者了解“信心?中国?价值”2009年博时基金高端论坛，分享专家的见解。

2. 公司荣誉方面

1) 在2009年1月份揭晓的第六届中国基金业金牛奖评选中，博时蝉联“金牛基金管理公司”的称号，基金裕隆、博时主题行业、博时平衡配置分别获得“封闭式持续优胜金牛基金”、“开放式股票型持续优胜金牛基金”和“2008年度同业领先开放式混合型基金”的奖项。另外，博时稳定价值、博时现金收益分别获得“2008年度开放式债券型金牛基金”和“2008年度开放式货币市场金牛基金”奖项。博时获得6个奖项，成为获奖最多的基金公司之一。

2) 2009年1月20日，博时独家荣获《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的两项大奖，公司获得“最佳中国基金公司奖”，公司副总裁李全获得“2008年度亚太地区最佳营销人物奖”。

3) 晨星（中国）2008年度基金奖3月3日揭晓，博时旗下博时平衡配置基金荣获开放式配置型基金提名奖。截至2008年12月31日，该基金过去一年回报在同类基金中名列前茅，同时被晨星评为两年期五星级基金。

4) 2009年3月9日，博时在由《21世纪经济报道》主办的“21世纪中国赢基金奖”的评选中，蝉联“中国基金公司综合实力大奖”。同时，博时荣获“中国基金公司最佳研究团队奖”。

5) 2009年“理柏中国基金奖”于3月20日揭晓，博时获得三个奖项，其中博时平衡配置基金分别获得一年期平衡混合型和二年期平衡混合型两项大奖；博时主题行业基金获得二年期股票型基金奖。

6) 2009年3月20日，在由证券时报社主办的“2008年度中国明星基金及最佳托管银行”评选中，博时荣获三个奖项：“2008年度十大明星基金公司奖”；博时稳定价值获“2008年度债券型明星基金奖”；基金裕隆获得“三年持续回报封闭式明星基金奖”。

7) 2009年3月27日，由上海证券报、中国证券网主办的第六届“金基金”系列评选活动揭晓。根据业内30多位专家、机构及超过38万个人投资者的评选结果，博时荣获“2008年度最佳风险控制奖”，同时，博时平衡配置基金、基金裕隆分别荣获“2008年度积极配置型金基金”、“2008年度三年期封闭式金基金”称号。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件

8.1.2《裕泽证券投资基金基金合同》

8.1.3《裕泽证券投资基金基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 裕泽证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内裕泽证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）