

信息披露 Disclosure

金泰证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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股份有限公司(以下简称中国工商银行)根据本基金合同规定，于2006年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

(一)基金简介

1.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适当调整。
(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:国泰基金管理有限责任公司
信息披露负责人:丁国海
联系电话:021-23060282
传真:021-23060283
电子邮箱:xinxinpihu@gtfund.com

(四)基金托管人

名称:中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人:庄为
联系电话:010-66106912
传真:010-66106904
电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)信息披露情况

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:上海市延安路700号泰广场22-23楼
北京市西城区复兴门内大街55号

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)各主要财务指标

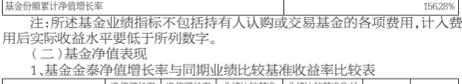
Table with 2 columns: 2006年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 基金本期净收益, 基金份额本期净收益, 期末可供分配基金收益, etc.

(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

Table with 5 columns: 阶段, 净值增长率①, 业绩比较基准收益率②, ①-②, ②-④. Rows include: 过去一个月, 过去三个月, etc.

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
国泰基金管理有限责任公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基金字[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2006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:基金金鑫、基金金鑫、基金金鼎,以及6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、国泰货币证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金。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,目前受托管理社保基金投资组合。

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责任公司,先后任研究开发部副经理、金鑫基金助理、金鑫基金基金经理,国泰金龙行业精选基金基金经理,现任国泰基金资产管理公司首席基金经理,于2006年上半年开始主持金泰基金的投资管理工作。

(二)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,最大限度保护基金份额持有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、操纵市场和不正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,有效保障了投资者的合法权益。

(三)2006年上半年证券市场与投资回顾

2006年上半年股票市场的表现呈现出由股改预期引发的恢复性上扬的走势。市场上半年明显经历了上扬的三个阶段:第一阶段是年初的逐步上扬,到2-3月份的价格大幅回调;第二阶段是4月份到5月初的继续盘升和急速上扬,随后进入高位盘整阶段。
从行业板块的轮动上,先是地产、银行业;然后是消费品和有色金属板块,其次是券商股和权证股,还有军工和新能源行业等。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。
本基金对市场的认识随着市场行情的发展而逐步调整。回顾上半年,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,本基金主要配置于消费品、地产银行、有色、TMT等行业板块;2006年5月份开始,本基金调整了部分配置,主要倾向于消费品、装备机械类、TMT等行业,同时对有资产整合、或者出现拐点性复苏的企业进行尝试和介入。
上半年以来,本基金在仓位配置上主要以行业为导向,企业个股权重的配置依旧处于相对不集中的状态。这样的配置主要是基于基金错失了对一些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把握新的投资机会时,加大个股配置的集中度。

(四)2006年下半年证券市场与投资展望

展望市场趋势其实是相当困难的,但本基金认为,在未来较长的一个时间阶段内,市场处于上升态势的可能性更大。当然不管市场走向如何,本基金关注的还是行业和市场相应的企业。
虽然2004年以来经济过热和宏观调控时不不时成为我们所关注的问题,但总体上经济增长的趋势并未改变。这样的增长依旧是本基金投资的主题。而对这样一个大的新兴经济体,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,例如消费升级、装备工业提升等涉及的行业等。

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收益增幅有时是惊人的。本次股改以来最大的促进就是股权激励机制开始启动或者至少准备进行,它所释放的业绩促进作用非常值得投资者关注,因此有良好激励安排的企业也应该是值得关注的投资线索之一。

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、资产重组的价值已经在导致许多企业资产整合的发生,由此带来的企业价值创造也带来了新的投资机会。
另外,随着产业结构的升级,许多制造类中的优势企业开始依托品牌加大服务的附加价值,他们将是下一阶段需要积极关注的投资线索。

五、基金托管人报告

2006年上半年,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资产的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。
2006年上半年,金泰证券投资基金的托管人——国泰基金资产管理有限责任公司在金泰证券投资基金的投资运作、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资产持有人利益的行为,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资产管理人在2006年上半年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、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了复核,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部 2006年7月31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

Table with 3 columns: 资产负债表, 2006年6月30日, 2006年12月31日. Rows include: 资产, 负债, 所有者权益, etc.

2.经营业绩表

Table with 3 columns: 经营业绩表, 2006年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 一、收入, 1.股票差价收入, etc.

3.基金收益分配表

Table with 3 columns: 基金收益分配表, 2006年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 项目, 2006年1-6月, 2006年1-6月.

4.基金净值变动表

Table with 3 columns: 基金净值变动表, 2006年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 项目, 2006年1-6月, 2006年1-6月.

中已支付基金管理人14,490,634.72元,尚余3,627,124.99元未支付。2005年1-6月共计计提管理费14,969,773.16元,已全部支付。

(5)基金托管费

①基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数
H为每日应支付的托管费
E为前一日基金资产净值

②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。

③本报告期内,基金应支付基金托管人托管费共3,019,626.60元,其中已支付基金托管费2,415,103.79元,尚余604,520.81元未支付。2005年1-6月共计计提托管费2,493,293.51元,已全部支付。

(6)由关联方保释的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为167,461,762.13元(2005年6月30日:115,848,081.99元)。2006年1-6月由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为314,856.33元(2005年1-6月:864,323.65元)。

(7)各关联方投资本基金情况

①本基金管理人本报告期末持有本基金的情况

②本基金管理人在本报告期内及2005年1-6月未持有本基金份额。

③本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2005年6月30日持有本基金情况如下:

Table with 4 columns: 2006年6月30日, 2005年6月30日. Rows include: 持有基金份额, 占总额比例, 持有基金份额, 占总额比例.

3. 流通转让受限制的基金资产

(1)截至2006年6月30日止基金持有的流通转让受限制的股票资产明细如下:

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 期末公允价值, 复牌日期, 复牌后公允价值, etc.

(2)因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌:

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 期末公允价值, 复牌日期, 复牌后公允价值, etc.

(3)流通转让受限制的债券

A. 因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌:

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 期末公允价值, 复牌日期, 复牌后公允价值, etc.

B. 因配股或增发而流通受限:

Table with 6 columns: 序号, 名称, 配股日期, 可流通股, 数量(股), 总成本(元), 总市值(元), 备注.

②估值方法

上述A类股票已上市,但本基金持有的部分因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌,在编制本报时,根据有关规定,在2006年6月30日按“停牌前估价”进行估值。
上述B类股票中,“中国银行”为网上、网下中签未上市新股,在编制本报时,根据有关规定,在2006年6月30日按成本价估值。“中工国际”、“同洲电子”、“云南盐化”、“G综超”、“G申能”为网下申购和增发新股,5只股票均已上市,但本基金持有部分未流通。在编制本报时,根据有关规定,在2006年6月30日按市场价进行估值。

③流通受限原因

上述A类股票截至2006年6月30日因股权分置改革而暂时停牌,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序或在股权分置改革规定的程序完成后复牌。
上述B类股票为基金网上申购、网下申购及增发中签的新股。“G申能”及“中国银行”网上申购部分已于2006年7月5日上市。“中国银行”网下申购部分中50%的受限期限为三个月,另外50%的受限期限为六个月。“中工国际”、“同洲电子”、“云南盐化”的受限期限为三个月,“G综超”的受限期限为一年。

(1)流通受限的债券

①本基金截至2006年6月30日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额100,000,000.00元(2005年6月30日:无),于2006年7月3日到期。该类交易要求本基金在回购期间持有的证券交易所交易的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

②本基金截至2006年6月30日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额100,000,000.00元(2005年6月30日:无),系以如下操作为抵押:

Table with 5 columns: 债券名称, 回购日期, 期末公允价值(元), 数量(股), 期末成本总额.

七、基金投资组合报告

(一)基金投资组合情况

Table with 3 columns: 股票, 债券, 权证. Rows include: 股票, 债券, 权证, 银行存款及清算备付金, etc.

(二)按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占净值比例.

(三)基金投资的前十名股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 市值(元), 占净值比例.

注:投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本管理人网站上的年度报告正文。

(四)股票投资组合的重大变动

1.累计卖出价值前二十名股票明细

Table with 5 columns: 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.

2.买入价值前二十名股票明细

Table with 5 columns: 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.

注:本报告期内没有新增债券席位。

6.本基金在本报告期内无收益分配事项。

7.报告期内,未召开基金份额持有人大会;无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项;基金管理人、基金托管人、基金托管部门无重大人事变动;基金投资策略无重大变动;为本基金提供审计服务的会计师事务所无更换情况;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。