

国泰金龙系列证券投资基金

2006 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：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：二〇〇六年八月二十九日

国泰金龙系列证券投资基金 2006 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司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、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	4
四、基金管理人报告	6
五、基金托管人报告	9
六、财务会计报告（未经审计）	10
七、基金投资组合报告	23
八、基金份额持有人户数、持有人结构	29
九、开放式基金份额变动情况	30
十、重大事件揭示	30
十一、备查文件目录	32

二、基金简介

(一) 基金名称：国泰金龙系列证券投资基金

基金简称：国泰金龙债券	国泰金龙行业
交易代码：020002	020003
基金运作方式：契约型开放式	
基金合同生效日：2003年12月5日	
报告期末基金份额总额：国泰金龙债券	50,610,997.63 份
国泰金龙行业	54,827,678.44 份
基金合同存续期：不定期	

(二) 基金产品说明

国泰金龙债券

(1) 投资目标：在保证投资组合低风险和高流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报，力求基金资产的稳定增值。

(2) 投资策略：以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。新股投资仅限于网上申购，上市首日全部卖出。

(3) 业绩比较基准：本基金以中信全债指数收益率作为衡量基金业绩的比较基准。

(4) 风险收益特征：本基金属于收益稳定、风险较低的品种。

国泰金龙行业

(1) 投资目标：有效把握我国行业的发展趋势，精心选择具有良好行业背景的成长性企业，谋求基金资产的长期稳定增值。

(2) 投资策略：本基金采取定量分析与定性分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险；通过行业精选，确定拟投资的优势行业及相应比例；通过个股选择，挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司。

(3) 业绩比较基准：本基金股票投资部分的业绩比较基准是上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均，债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数。

基金整体业绩比较基准=75%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+25%×[上证国债指数]。

(4) 风险收益特征：承担中等风险，获取相对超额回报。

(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
电子信箱：xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号
办公地址：上海市中山东一路 12 号
邮政编码：200120
法定代表人：金运
信息披露负责人：张轶美
联系电话：021-61618888
传真：021-68881836
电子信箱：zhangym2@spdb.com.cn

(五) 信息披露情况

基金选定的信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载半年度报告正文的管理人互联网网址：<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

(六) 注册登记机构

名称：国泰基金管理有限公司登记注册中心
办公地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼

三、 主要财务指标和基金净值表现

(一) 各主要财务指标

国泰金龙债券

	2006年1-6月
基金本期净收益	4,149,461.88元
加权平均基金份额本期净收益	0.0814元
期末可供分配基金收益	4,479,754.02元
期末可供分配基金份额收益	0.0885元
期末基金资产净值	55,090,751.65元
期末基金份额净值	1.089元
基金加权平均净值收益率	7.65%
本期基金份额净值增长率	7.93%
基金份额累计净值增长率	13.43%

国泰金龙行业

	2006年1-6月
基金本期净收益	63,313,784.49元
加权平均基金份额本期净收益	0.5019元
期末可供分配基金收益	29,866,799.42元
期末可供分配基金份额收益	0.5447元
期末基金资产净值	84,694,477.86元
期末基金份额净值	1.545元
基金加权平均净值收益率	41.24%
本期基金份额净值增长率	55.51%
基金份额累计净值增长率	65.00%

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，计入费用实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1、基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

国泰金龙债券

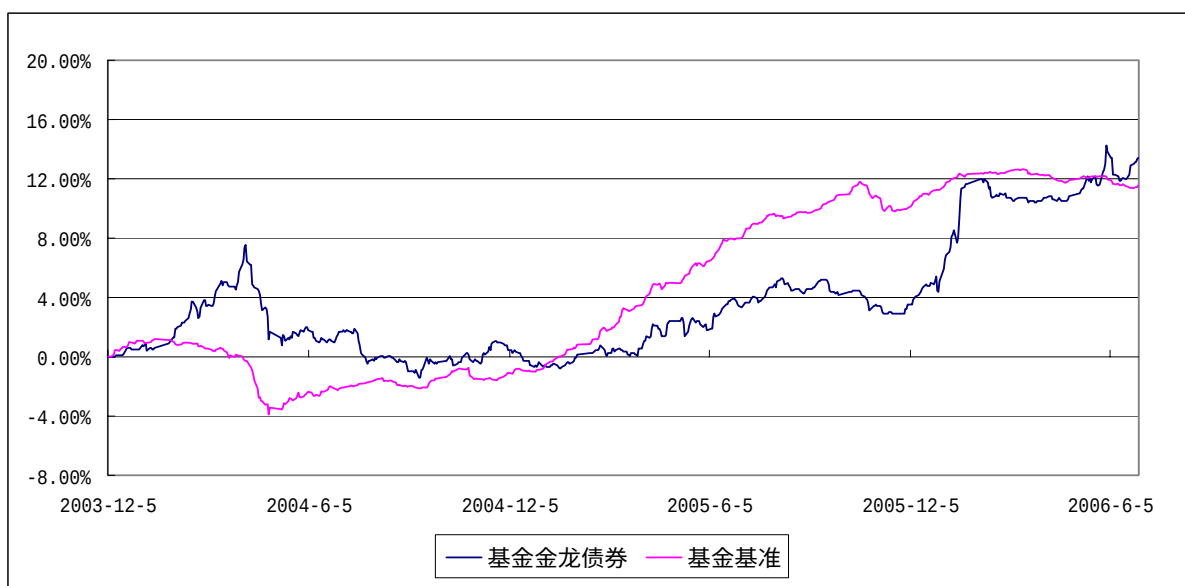
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.37%	0.38%	-0.55%	0.07%	0.92%	0.31%
过去三个月	2.64%	0.28%	-0.66%	0.06%	3.30%	0.22%
过去六个月	7.93%	0.31%	0.27%	0.06%	7.66%	0.25%
过去一年	9.55%	0.25%	3.31%	0.08%	6.24%	0.17%
自基金成立起至今	13.43%	0.25%	11.55%	0.11%	1.88%	0.14%

国泰金龙行业

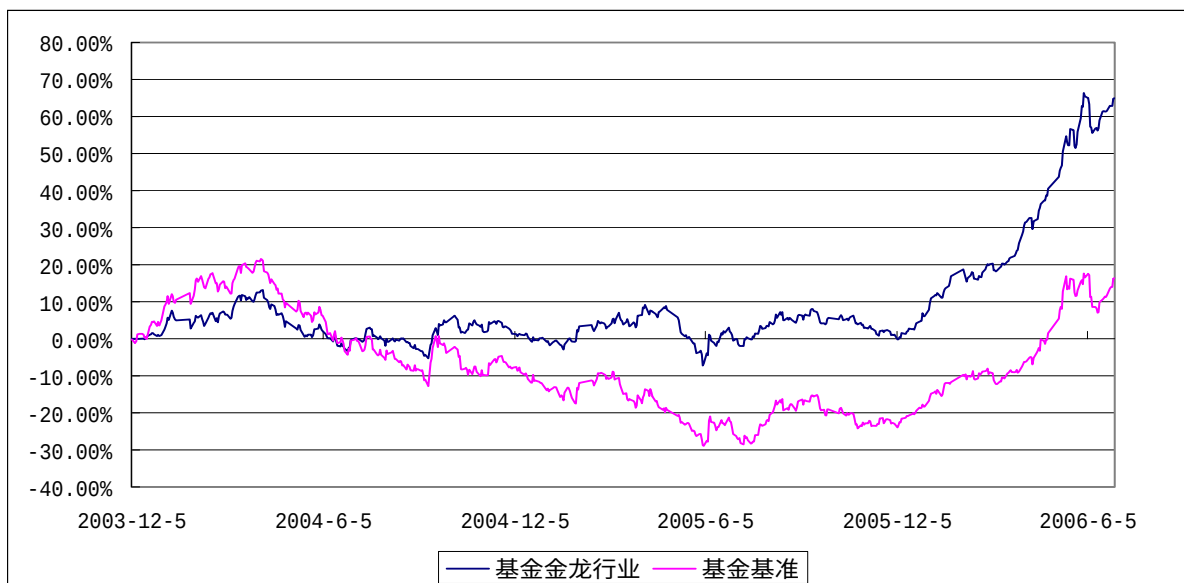
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.44%	1.16%	1.38%	1.62%	0.06%	-0.46%
过去三个月	31.15%	1.24%	27.64%	1.65%	3.51%	-0.41%
过去六个月	55.51%	1.02%	42.42%	1.36%	13.09%	-0.34%
过去一年	63.28%	0.88%	53.16%	1.24%	10.12%	-0.36%
自基金成立起至今	65.00%	0.92%	16.37%	1.31%	48.63%	-0.39%

2、基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

国泰金龙债券



国泰金龙行业



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 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：基金金泰、基金金鑫、基金金盛、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、国泰货币市场证券投资基金、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

(1) 国泰金龙债券

何旻，男，FRM，英国伦敦政治经济学院(LSE)金融经济学硕士(MSc in Finance and Economics)，9年证券从业经历。1998年加盟国泰基金管理有限公司，先后担任研究开发部行业研究员、综合研究小组(包括债券研究)负责人，基金管理部、固定收益部基金经理助理，现任国泰金龙债券基金、国泰金象保本基金及国泰金鹿保本基金的基金经理。

(2) 国泰金龙行业

黄焱，男，金融学硕士，11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。2006年上半年起主要负责国泰金龙行业精选基金的投资管理工作，同时兼任国泰金象保本基金、国泰金鹿保本基金的共同基金经理。

(二) 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基金份额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。

(三) 证券市场与投资管理回顾

1、国泰金龙债券

(1) 2006年上半年证券市场与投资管理回顾

2006年上半年的债券市场走势跌宕起伏。指数在3月13日和3月20日两次上涨到年内高点后，逐级回落。在第二季度，股票市场IPO的重新开启使得原本在债券市场流动的一批资金流向股票一级市场。同时，不断发出经济过热信号的宏观经济数据也让债券市场雪上加霜。政策方面，央行在第二季度提高了一次贷款利率和一次法定存款准备金率，向市场传达了央行开始紧缩性货币政策的信号。受上述因素的影响，各期限债券的市场收益率有不同程度的回升，剩余期限在2年以下的短期债券的市场收益率回升幅度最大，接近35到45个基点左右。企业债券一级市场也出现了近几年来罕见的销售困难的局面。

本基金在上半年为投资者获得了超过7%的回报，高于同期的市场指数和比较基准的涨幅。上半年收益的主要来源是可转债。在1月份，股票市场回暖，上市公司的股改给部分转债品种带来理想的收益。本基金正是把握住了这一难得的投资机会，及时提升了组合中的转债比例，获得了较为理想的业绩。在第二季度本基金将转债维持在20%左右，主要依靠品种上的优势，组合中的一些转债品种都获得了不错的收益。

(2) 2006年下半年证券市场与投资管理展望

下半年债券市场的形势不容乐观，仍然将受到宏观经济过热的影响处于低迷之中。消费价格指数不断走高、以及美国联邦利率提升，都会继续影响央行对经济的判断进而改变货币政策。市场对央行政策的预期也将亦步亦趋。据此，本基金在投资国债时将保持短久期的组合，保持较低比例的转债，积极参与新股的申购，为投资者获得稳定的回报。

2、国泰金龙行业

(1) 2006年上半年证券市场与投资管理回顾

今年上半年A股市场展现出了少有的牛气冲天的景象。中国经济的强劲增长和股权分置改革带来的制度变革为A股提供了强劲的增长潜力。一季度有色、地产和金融行业

表现明显超越市场；二季度市场普涨特征更加明显，市场热点也层出不穷。从个股表现看，股权分置改革为流通股东提供了财富增值动力，围绕“十一五规划”的军工板块、新能源板块、滨海新区板块和装备制造板块成为表现最突出的投资主题，而股改之后的资产注入和整体上市概念也被市场认同。

上半年本基金对市场保持了乐观看法，基金仓位始终保持在满仓状态；在组合构建方面强调组合的进攻性，并在行业配置和个股选择上注重业绩的增长，对食品饮料、军工、有色、装备制造和化工新材料等行业进行了超额配置；在行业内的个股选择上，基本以各行业的龙头企业为主。

在精选行业和个股的同时，上半年本基金运作中还注重行业配置的均衡性，同时积极把握行业轮动的投资机会。从事后的投资效果分析来看，在持续上升的行情中，较长时间的持股可能比过于频繁的交易能获取更高的收益。

上半年本基金由于必须遵守基金合同仓位上限限制和组合中股改停牌公司较多等因素影响，净值增长表现不甚突出，但还是明显超越了同期上证指数的涨幅。同时，本基金通过适当的组合管理使得基金净值波动的风险也得到了较好控制。

(2) 2006年下半年证券市场与投资管理展望

首先，本基金认为目前宏观经济仍处在一个良好增长区间内，且实际经济运行状况要明显好于市场预期。二季度国家重启宏观调控政策，但与2004年的宏观调控相比，本轮调控会比较温和，下半年宏观经济将继续维持总量高增长的格局。上市公司2006年业绩有望扭转05年的跌势，恢复两位数的增长水平。

其次，目前A股市场仍处于较合理的估值水平，市场流动性依然过剩，因此市场向上的总体趋势将不会改变。但是，自05年11月以来市场经历了大幅上涨后，短期获利回吐的压力较大；同时，由于下半年新股和再融资全面开闸，供给增加，加上企业盈利短期不会迅速上升，大盘调整不可避免，但总体幅度不会太大，时间换空间可能是市场最合理的选择。

下半年随着新股供给的不断增加，市场的结构分化将再次加剧。因此下半年本基金的策略仍然不会将重点放在大类资产配置上，而是继续通过行业精选和个股挖掘并适当长期持有，力争获取超额收益。

本基金认为下半年乃至明年的投资机会将主要来源于以下三个层面：第一、我国经历20年的粗放式经济增长后，在资源成为重大增长瓶颈的同时，产业利润绝大部分都留在了国外。因此“十一五规划”的最根本目的是要转变现有的经济增长方式，提升我国的产业结构以增加产品附加值和企业利润。“规划”通过政策和市场引导鼓励企业自主创新、提高技术水平和加工精度，以使更多企业步入先进制造业的行列。在此背景下，今明两年很多行业和其中的龙头企业会迎来新的增长机遇。而这类的投资机会更多存在于一些细分子行业和个别企业上，目前可以看见的机会包括化工新材料和部分机械行业的龙头企业。第二、随着大众收入增长和生活水平提高，人们在消费取向上也会出现变化，在吃、用等物质需求得到满足后，将会升级到对精神文化消费的需求。其中，旅游、有线传媒和金融服务等行业将进入快速增长阶段，其中的龙头企业我们也会重点关注。第三、我国经济快速增长、制造业不断壮大和总体资源匮乏的矛盾短期难以根本缓解，因此包括矿山、林业等资源行业，替代能源以及节能产业都将成为我们的关注目标。

本基金将总结前阶段经验教训，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产长期稳定增长。

五、基金托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依据《国泰金龙系列证券投资基金基金合同》与《国泰金龙系列证券投资基金托管协议》，托管国泰金龙系列证券投资基金。

2006年上半年，在对国泰金龙系列证券投资基金的托管过程中，上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，安全保管了基金的全部资产，对国泰金龙系列证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督。我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神，履行了托管人的义务，未发生损害基金份额持有人利益的行为。

2006年上半年，上海浦东发展银行股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，对国泰金龙系列证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值、基金份额申购和赎回价格、基金费用开支等进行了认真的复核，未发现基金管理人在投资运作中有损害基金份额持有人利益的行为。

经上海浦东发展银行股份有限公司基金托管部复核，由国泰基金管理有限公司编制的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部

2006年8月25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

国泰金龙债券

资产负债表 2006年6月30日

单位：元

	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资 产			
银行存款		11,016,462.81	1,537,665.93
清算备付金		45,769.59	40,354.34
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息	4(1)	714,819.70	612,651.85
应收申购款		117,421.60	7,009,900.00
股票投资市值	4(2)	190,960.00	-
其中：股票投资成本		190,960.00	-
债券投资市值	4(2)	52,445,113.69	59,466,048.03
其中：债券投资成本		51,407,270.93	58,966,395.39
权证投资	4(2)	-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		64,780,547.39	68,916,620.15
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		9,004,770.00	46,627.89
应付赎回款		51,420.77	514,223.28
应付赎回费		597.39	401.14
应付管理人报酬		26,807.26	30,926.11
应付托管费		8,935.76	10,308.69
应付佣金	4(3)	91.18	-
其他应付款	4(4)	506,292.33	502,719.58
预提费用	4(5)	90,881.05	151,752.90
负债合计		9,689,795.74	1,256,959.59
持有人权益：			
实收基金	4(6)	50,610,997.63	67,028,941.16
未实现利得	4(7)	-166,658.79	-418,454.95
未分配收益		4,646,412.81	1,049,174.35
持有人权益合计		55,090,751.65	67,659,660.56
负债及持有人权益总计		64,780,547.39	68,916,620.15

国泰金龙行业

资产负债表
2006年6月30日

单位：元

	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资 产			
银行存款		7,629,853.23	12,402,302.17
清算备付金		1,505,824.17	282,490.34
交易保证金		1,840,000.00	1,840,000.00
应收证券清算款		981,796.32	-
应收利息	4(1)	372,227.07	972,915.51
应收申购款		218,904.31	988.00
股票投资市值	4(2)	66,126,615.33	166,368,498.39
其中：股票投资成本		48,340,503.58	152,685,161.26
债券投资市值	4(2)	22,536,960.00	54,728,733.00
其中：债券投资成本		22,574,725.15	54,933,302.03
权证投资	4(2)	2,282.15	8,460.08
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		101,214,462.58	236,604,387.49
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	1,008,957.80
应付赎回款		470,377.41	10,434,406.46
应付赎回费		2,585.85	2,963.46
应付管理人报酬		142,740.21	319,913.43
应付托管费		23,790.03	53,318.91
应付佣金	4(3)	308,701.15	206,345.65
应付利息		3,150.00	-
其他应付款	4(4)	502,153.00	502,088.00
卖出回购证券款		15,000,000.00	-
预提费用	4(5)	66,487.07	127,000.00
负债合计		16,519,984.72	12,654,993.71
持有人权益：			
实收基金	4(6)	54,827,678.44	217,526,149.98
未实现利得	4(7)	-1,259,885.50	-3,977,580.55
未分配收益		31,126,684.92	10,400,824.35
持有人权益合计		84,694,477.86	223,949,393.78
负债及持有人权益总计		101,214,462.58	236,604,387.49

2、经营业绩表

国泰金龙债券

经营业绩表

2006年1-6月

单位：元

项目	附注	2006年1-6月	2005年1-6月
一、收入		4,497,941.19	1,746,567.94
1、股票差价收入	4(8)	65,770.99	-
2、债券差价收入	4(9)	3,705,768.91	846,837.77
3、权证差价收入	4(10)	-	-
4、债券利息收入		667,210.52	833,544.77
5、存款利息收入		39,745.37	53,880.64
6、其他收入	4(11)	19,445.40	12,304.76
二、费用		348,479.31	376,184.21
1、基金管理人报酬		161,379.06	166,258.43
2、基金托管费		53,793.01	69,592.23
3、卖出回购证券支出		11,700.00	1,140.00
4、其他费用	4(12)	121,607.24	139,193.55
其中：信息披露费		37,191.88	51,183.12
审计费用		24,795.19	24,795.19
三、基金净收益		4,149,461.88	1,370,383.73
加：未实现利得	4(7)	538,190.12	1,371,390.73
四、基金经营业绩		4,687,652.00	2,741,774.46

国泰金龙行业

经营业绩表
2006年1-6月

单位：元

项目	附注	2006年1-6月	2005年1-6月
一、收入		64,787,814.18	10,384,860.10
1、股票差价收入	4(8)	62,005,112.40	3,944,716.72
2、债券差价收入	4(9)	3,385.47	1,596,967.22
3、权证差价收入	4(10)	958,415.57	-
4、债券利息收入		542,617.12	1,389,209.70
5、存款利息收入		97,942.10	190,605.30
6、股利收入		1,110,051.09	3,102,059.63
7、其他收入	4(11)	70,290.43	161,301.53
二、费用		1,474,029.69	3,757,988.51
1、基金管理人报酬		1,150,427.38	3,135,558.73
2、基金托管费		191,737.85	522,593.17
3、卖出回购证券支出		59,053.84	13,740.00
4、其他费用	4(12)	72,810.62	86,096.61
其中：信息披露费		37,191.88	51,183.12
审计费用		24,795.19	24,795.19
三、基金净收益		63,313,784.49	6,626,871.59
加：未实现利得	4(7)	4,263,400.57	3,518,922.88
四、基金经营业绩		67,577,185.06	10,145,794.47

3、基金收益分配表

国泰金龙债券

基金收益分配表
2006年1-6月

单位：元

项目	附注	2006年1-6月	2005年1-6月
本期基金净收益		4,149,461.88	1,370,383.73
加：期初基金净收益		1,049,174.35	-1,023,151.68
加：本期损益平准金		-552,223.42	200,437.84
可供分配基金净收益		4,646,412.81	547,669.89
减：本期已分配基金净收益	4(13)	-	-
期末基金净收益		4,646,412.81	547,669.89

国泰金龙行业

基金收益分配表
2006年1-6月

单位：元

项目	附注	2006年1-6月	2005年1-6月
本期基金净收益		63,313,784.49	6,626,871.59
加：期初基金净收益		10,400,824.35	-13,517,763.70
加：本期损益平准金		-36,175,101.36	5,942,455.53
可供分配基金净收益		37,539,507.48	-948,436.58
减：本期已分配基金净收益	4(13)	6,412,822.56	-
期末基金净收益		31,126,684.92	-948,436.58

4、基金净值变动表

国泰金龙债券

基金净值变动表
2006年1-6月

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年1-6月
一、期初基金净值	67,659,660.56	82,580,548.84
二、本期经营活动：		
基金净收益	4,149,461.88	1,370,383.73
未实现利得	538,190.12	1,371,390.73
经营活动产生的基金净值变动数	4,687,652.00	2,741,774.46
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	41,796,507.42	430,704.17
基金赎回款	-59,053,068.33	-25,883,445.73
基金份额交易产生的基金净值变动数	-17,256,560.91	-25,452,741.56
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	-	-
五、期末基金净值	55,090,751.65	59,869,581.74

国泰金龙行业

基金净值变动表
2006年1-6月

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年1-6月
一、期初基金净值	223,949,393.78	504,719,441.49
二、本期经营活动：		
基金净收益	63,313,784.49	6,626,871.59
未实现利得	4,263,400.57	3,518,922.88
经营活动产生的基金净值变动数	67,577,185.06	10,145,794.47
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	107,770,805.23	13,212,118.67
基金赎回款	-308,190,083.65	-247,158,301.86
基金份额交易产生的基金净值变动数	-200,419,278.42	-233,946,183.19
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	-6,412,822.56	-
五、期末基金净值	84,694,477.86	280,919,052.77

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

国泰金龙系列证券投资基金（以下简称“本系列基金”）由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式证券投资基金试点办法》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《关于同意国泰金龙系列证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2003]114号文）批准，于2003年12月5日募集成立。本系列基金为契约型开放式，存续期为不定期，基金合同生效日(2003年12月5日)基金总份额国泰金龙债券和国泰金龙行业分别为1,887,374,602.86份和684,348,868.87份基金单位。本系列基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》的规定，国泰金龙债券的投资对象为国内依法公开发行的各种固定收益类金融工具和一级市场股票；国泰金龙行业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、会计估计及其变更

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、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、基金注册与过户登记人、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
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	基金管理人的股东、基金代销机构
上海爱建信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国电力财务有限公司	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

注：经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本基金管理人股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司，2006年1月13日，本基金管理人及时进行了公告，相关工商变更手续尚在办理之中。

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)

国泰金龙债券

	2006年1-6月				2005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	116,504.00	100%	9,937,404.45	5.56%	-	-	44,546,398.08	15.45%

	2006年1-6月				2005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	-	-	91.18	100.00%	-	-	-	-

国泰金龙行业

	2006年1-6月				2005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	185,645,204.47	26.62%	40,473,192.87	36.81%	101,951,202.94	16.67%	32,018,337.91	13.10%

	2006年1-6月				2005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	83,000,000.00	53.90%	150,983.61	26.93%	10,000,000.00	15.63%	83,173.56	16.92%

注：根据本基金管理人与关联方签订的席位租用协议，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用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)

国泰金龙债券

本报告期及2005年1-6月末与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。

国泰金龙行业

本报告期及2005年1-6月末与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。

(4) 基金管理人报酬

国泰金龙债券

①基金管理费按前一日的基金资产净值的0.6%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.6\% / \text{当年天数}$

H为每日应支付的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金成立日起半年(含半年)后，经基金托管人核对，如当日本基金的基金单位累计净值低于1.00元时，基金管理人将从下一日起暂停收取管理费，在当日累计基金单位资产净值低于基金单位面值期间，如遇法定节假日，同样暂停收取基金管理费，直至本基金累计净值高于1.00元(含1.00元)后，基金管理人恢复收取基金管理费。

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共161,379.06元，其中已支付基金管理人134,571.80元，尚余26,807.26元未支付。2005年1-6月共计提管理费166,258.43元，已全部支付。

国泰金龙行业

①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费

E为前一日的基金资产净值

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共1,150,427.38元，其中已支付基金管理人1,007,687.17元，尚余142,740.21元未支付。2005年1-6月共计提管理费3,135,558.73元，已全部支付。

(5) 基金托管费

国泰金龙债券

①基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

- 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在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共53,793.01元，其中已支付基金托管人44,857.25元，尚余8,935.76元未支付。2005年1-6月共计提托管费69,592.23元，已全部支付。

国泰金龙行业

- ①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费

E为前一日的基金资产净值

- 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在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共191,737.85元，其中已支付基金托管人167,947.82元，尚余23,790.03元未支付。2005年1-6月共计提托管费522,593.17元，已全部支付。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

国泰金龙债券

本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行保管，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11,016,462.81元(2005年6月30日：3,030,723.15元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为38,236.21元(2005年1-6月：51,367.03元)。

国泰金龙行业

本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行保管，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7,629,853.23元(2005年6月30日：9,304,756.19元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为81,558.15元(2005年1-6月：182,718.58元)。

(7) 各关联方投资本系列基金情况

- ①本基金管理人在本报告期末及2005年6月30日持有本系列基金情况：

国泰金龙债券

	2006年6月30日		2005年6月30日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
国泰基金管理有限公司	5,922,542.20	10.75%	-	-

注：基金管理人国泰基金管理有限公司在2005年12月16日运用自有资金6,000,000.00元购入本基金5,922,542.20份基金份额，适用申购费率0.6%。

国泰金龙行业

本基金管理人本报告期内及2005年1-6月未持有本基金。

- ②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日持有本系列基金情况：

国泰金龙债券

本基金管理人主要股东及其控制的机构本报告期末及2005年6月30日未持有本基金。

国泰金龙行业

本基金管理人主要股东及其控制的机构本报告期末及2005年6月30日未持有本基金。

4、重要会计报表项目说明(单位：元)

(1) 应收利息：

	国泰金龙债券 2006年6月30日	国泰金龙行业 2006年6月30日
应收银行存款利息	994.69	3,283.36
应收备付金利息	18.54	609.86
应收权证保证金利息	-	542.70
应收债券利息	713,806.47	367,791.15
合计	<u>714,819.70</u>	<u>372,227.07</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	国泰金龙债券 2006年6月30日	国泰金龙行业 2006年6月30日
股票投资	-	17,786,111.75
债券投资	1,037,842.76	-37,765.15
权证投资	-	2,282.15
合计	<u>1,037,842.76</u>	<u>17,750,628.75</u>

(3) 应付佣金：

	国泰金龙债券 2006年6月30日	国泰金龙行业 2006年6月30日
国泰君安证券股份有限公司	91.18	74,922.14
中信建投证券有限责任公司	-	59,307.44
海通证券股份有限公司	-	50,163.13
上海证券有限责任公司	-	61,908.70
东吴证券有限责任公司	-	49,184.70
华泰证券有限责任公司	-	13,215.04
合计	<u>91.18</u>	<u>308,701.15</u>

(4) 其他应付款：

	国泰金龙债券 2006年6月30日	国泰金龙行业 2006年6月30日
应付银行间交易手续费	30.00	65.00
应付基金转换手续费	950.75	-
应付债券利息的税金	255,311.58	2,088.00

应付深交所席位保证金	250,000.00	500,000.00
合计	506,292.33	502,153.00

(5) 预提费用：

	国泰金龙债券 2006年6月30日	国泰金龙行业 2006年6月30日
预提审计费用	24,795.19	24,795.19
预提信息披露费	37,191.88	37,191.88
预提债券账户服务费	4,500.00	4,500.00
预提席位使用费	24,393.98	-
合计	90,881.05	66,487.07

(6) 实收基金：

	国泰金龙债券	国泰金龙行业
2005年12月31日	67,028,941.16	217,526,149.98
加：本期因申购的增加数	39,119,271.82	84,299,069.89
减：本期因赎回的减少数	55,537,215.35	246,997,541.43
2006年6月30日	50,610,997.63	54,827,678.44

(7) 未实现利得：

国泰金龙债券

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2005年12月31日	499,652.64	-918,107.59	-418,454.95
本期净变动数	538,190.12	-	538,190.12
加：本期申购	-	-535,530.83	-535,530.83
减：本期赎回	-	-249,136.87	-249,136.87
2006年6月30日	1,037,842.76	-1,204,501.55	-166,658.79

国泰金龙行业

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2005年12月31日	13,487,228.18	-17,464,808.73	-3,977,580.55
本期净变动数	4,263,400.57	-	4,263,400.57
加：本期申购	-	3,006,027.00	3,006,027.00
减：本期赎回	-	4,551,732.52	4,551,732.52
2006年6月30日	17,750,628.75	-19,010,514.25	-1,259,885.50

(8) 股票差价收入：

	国泰金龙债券 2006年1-6月	国泰金龙行业 2006年1-6月
卖出股票成交总额	116,365.66	433,477,038.17
减：卖出股票成本总额	50,500.00	371,107,965.42
应付佣金总额	94.67	363,960.35
股票差价收入	65,770.99	62,005,112.40

注：国泰金龙行业基金于2006年1-6月获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计360,888.50元，已全额冲减股票投资成本。

(9) 债券差价收入：

	国泰金龙债券 2006年1-6月	国泰金龙行业 2006年1-6月
卖出债券成交总额	103,725,099.07	87,227,206.10
减：卖出债券成本总额	98,801,167.13	84,775,861.27
应收利息总额	1,218,163.03	2,447,959.36
债券差价收入	3,705,768.91	3,385.47

(10) 权证差价收入：

	国泰金龙债券 2006年1-6月	国泰金龙行业 2006年1-6月
卖出权证成交总额	-	958,415.57
减：卖出权证成本总额	-	-
应付佣金总额	-	-
权证差价收入	-	958,415.57

(11) 其他收入：

	国泰金龙债券 2006年1-6月	国泰金龙行业 2006年1-6月
赎回费收入	19,445.40	70,290.43
合计	19,445.40	70,290.43

(12) 其他费用：

	国泰金龙债券 2006年1-6月	国泰金龙行业 2006年1-6月
信息披露费	37,191.88	37,191.88
审计费用	24,795.19	24,795.19
交易费用	948.76	1,147.55
债券账户服务费	9,000.00	9,000.00
银行费用	82.84	676.00
席位使用费	49,588.57	-
合计	121,607.24	72,810.62

(13) 本期已分配基金净收益：

	国泰金龙债券	国泰金龙行业
第一次收益分配金额	-	6,412,822.56
累计收益分配金额	-	6,412,822.56

5、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2006年6月30日基金持有的因股权分置改革而停牌的证券明细如下：

国泰金龙债券

截至2006年6月30日基金无因股权分置改革而停牌的证券。

国泰金龙行业

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值 单价(元)	复牌日期	复牌开盘 单价(元)	数量(股)	期末成本 总额(元)	期末估值 总额(元)
方案沟通协商阶段停牌：								
600383	G 金地	06/03/27	8.57	06/07/11	9.43	400,000	3,024,999.85	3,428,000.00
600415	G 小商品	06/06/19	63.27	06/07/04	57.05	31,740	1,664,752.96	2,008,189.80
600859	王府井	06/06/29	12.95	06/07/14	13.30	30,906	375,915.92	400,232.70
方案实施阶段停牌：								
600088	G 中视	06/06/09	14.50	06/07/04	13.20	39,980	658,047.42	579,710.00
600299	G 新材料	06/03/23	17.28	06/08/03	18.45	200,000	2,557,657.15	3,456,000.00
600315	G 家化	06/06/14	16.98	06/07/24	13.73	88,085	1,197,830.59	1,495,683.30
000157	G 中联	06/05/29	13.86	06/07/14	10.88	150,885	1,494,635.38	2,091,266.10
000895	双汇发展	06/06/01	31.17	-	-	412,325	5,354,634.94	12,852,170.25
合 计							16,328,474.21	26,311,252.15

(2) 截至2006年6月30日基金持有的因新股配售或增发而流通受限的股票明细如下：
国泰金龙债券

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市价(元)	备注
1	中国银行	06/06/28	06/07/05	62,000	190,960.00	190,960.00	网上申购
	合 计				190,960.00	190,960.00	

国泰金龙行业

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市价(元)	备注
1	中工国际	06/06/02	06/09/19	25,214	186,583.60	441,749.28	网下申购
2	G 申能	06/05/26	06/07/05	514,680	3,046,905.60	3,160,135.20	公开增发
	合 计				3,233,489.20	3,601,884.48	

(3) 截至2006年6月30日基金持有的因重大事项长时间停牌的证券明细如下：
国泰金龙债券

截至2006年6月30日基金无因重大事项长时间停牌的证券。

国泰金龙行业

序	股票名称	数量(股)	停牌日期	期末估值单价(元)	复牌日期	总市价(元)
1	G 敖东	190,000	06/06/05	16.98	未定	3,226,200.00
	合 计					3,226,200.00

(4) 估值方法

上述(1)中八只股票均已上市，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。在编制本报表时，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(2)中“中国银行”为网上申购的未上市新股，在编制本报表时，根据有关规定，在2006年6月30日按成本价估值。“中工国际”、“G 申能”为网下申购和增发新股，两只股票均已上市，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2006年6月30日按市场收盘价进行估值。

上述(3)中“G 敖东”在2006年6月30日按上一交易日市场收盘价进行估值。

(5) 流通受限期限及原因

上述(1)中股票截至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后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

上述(2)中股票为基金网上申购、网下申购及增发中签的新股。“中国银行”、“G 申能”已于2006年7月5日上市，“中工国际”的受限期限为三个月，将于9月19日上市。

上述(3)中股票因股东公司与广发证券就借壳延边公路进行协商而停牌，直至广发证券借壳上市事宜明确，并发布相关公告之日起复牌。

(6) 流通转让受限制的债券

国泰金龙债券

截止2006年6月30日本基金未持有流通转让受限的债券。

国泰金龙行业

本基金截止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15,000,000.00元（2005年6月30日：无），于2006年7月5日到期。该类交易要求本基金在回购期内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。

七、基金投资组合报告

国泰金龙债券

(一) 基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	190,960.00	0.29%
债券	52,445,113.69	80.96%
银行存款和清算备付金	11,062,232.40	17.08%
其他资产	1,082,241.30	1.67%
合 计	64,780,547.39	100.00%

注：股票市值为新股中签产生。

(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	-	-
2	采掘业	-	-
3	制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	-	-
7	信息技术业	-	-

8	批发和零售贸易	-	-
9	金融、保险业	190,960.00	0.35%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合 计	190,960.00	0.35%

(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	601988	中国银行	62,000	190,960.00	0.35%

(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	601988	中国银行	190,960.00	0.28%
2	002052	同洲电子	32,000.00	0.05%
3	002051	中工国际	18,500.00	0.03%

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	002052	同洲电子	73,612.49	0.11%
2	002051	中工国际	42,753.17	0.06%

3、报告期内买入股票的成本总额：241,460.00元

报告期内卖出股票的收入总额：116,365.66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	42,260,577.89	76.71%
2	可转换债券	10,184,535.80	18.49%
	合 计	52,445,113.69	95.20%

(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	02国债(14)	10,135,350.00	18.40%
2	21国债(15)	7,230,240.00	13.12%
3	21国债(3)	7,073,500.00	12.84%
4	国电转债	3,292,814.00	5.98%
5	20国债(10)	3,012,300.00	5.47%

(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、其他资产的构成如下：

分 类	市值(元)
交易保证金	250,000.00
应收利息	714,819.70
应收申购款	117,421.60
合 计	1,082,241.30

3、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
100795	国电转债	3,292,814.00	5.98%
126301	丝绸转债	2,058,056.00	3.74%
100196	复星转债	1,441,880.00	2.62%
110001	邯钢转债	1,265,607.80	2.30%
100726	华电转债	1,069,718.40	1.94%
110317	营港转债	1,056,459.60	1.92%

国泰金龙行业

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
股票	66,126,615.33	65.33%
债券	22,536,960.00	22.27%
权证	2,282.15	0.00%
银行存款和清算备付金	9,135,677.40	9.03%
应收证券清算款	981,796.32	0.97%
其他资产	2,431,131.38	2.40%
合 计	101,214,462.58	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	2,071,480.93	2.45%
2	采掘业	3,466,449.86	4.09%
3	制造业	39,894,952.21	47.10%
	其中：食品、饮料	15,557,889.05	18.37%
	石油、化学、塑胶、塑料	7,720,143.30	9.12%
	金属、非金属	1,686,652.10	1.99%
	机械、设备、仪表	7,793,372.42	9.20%
	医药、生物制品	7,136,895.34	8.43%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	3,160,135.20	3.73%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	-	-
7	信息技术业	1,898,310.16	2.24%

8	批发和零售贸易	1,666,783.20	1.97%
9	金融、保险业	2,936,160.75	3.47%
10	房地产业	4,155,074.00	4.91%
11	社会服务业	4,289,369.22	5.06%
12	传播与文化产业	579,710.00	0.68%
13	综合类	2,008,189.80	2.37%
	合 计	66,126,615.33	78.08%

(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	000895	双汇发展	412,325	12,852,170.25	15.17%
2	600299	G 新材料	200,000	3,456,000.00	4.08%
3	600383	G 金 地	400,000	3,428,000.00	4.05%
4	000623	G 敖 东	190,000	3,226,200.00	3.81%
5	600642	G 申 能	514,680	3,160,135.20	3.73%
6	600036	G 招 行	380,825	2,936,160.75	3.47%
7	000978	G 桂 旅	292,138	2,667,219.94	3.15%
8	600547	G 鲁黄金	76,747	2,216,453.36	2.62%
9	000792	G 钾 肥	103,200	2,094,960.00	2.47%
10	000157	G 中 联	150,885	2,091,266.10	2.47%
11	600415	G 小商品	31,740	2,008,189.80	2.37%
12	600202	哈 空 调	155,986	1,898,349.62	2.24%
13	600406	国电南瑞	69,332	1,898,310.16	2.24%
14	600519	G 茅 台	38,645	1,833,318.80	2.16%
15	000423	东阿阿胶	160,000	1,787,200.00	2.11%
16	000039	G 中 集	104,761	1,686,652.10	1.99%
17	600265	景谷林业	234,223	1,618,480.93	1.91%
18	600315	G 家 化	88,085	1,495,683.30	1.77%
19	000538	G 云白药	48,259	1,397,098.05	1.65%
20	600694	大商股份	30,630	1,266,550.50	1.50%
21	600583	G 海 工	54,585	1,249,996.50	1.48%
22	600754	G 锦 江	130,000	1,180,400.00	1.39%
23	000858	G 五粮液	60,000	872,400.00	1.03%
24	000811	G 冰 轮	134,201	856,202.38	1.01%
25	600320	G 振 华	40,437	798,226.38	0.94%
26	600855	G 长 峰	80,000	776,800.00	0.92%
27	600582	天地科技	37,351	763,454.44	0.90%
28	600533	G 栖 霞	65,150	727,074.00	0.86%
29	600594	G 益 佰	58,913	726,397.29	0.86%
30	600480	G 凌 云	150,000	673,500.00	0.80%
31	600879	G 火 箭	45,150	609,073.50	0.72%
32	600088	G 中 视	39,980	579,710.00	0.68%

33	600598	G 北大荒	100,000	453,000.00	0.53%
34	002051	中工国际	25,214	441,749.28	0.52%
35	600859	王府井	30,906	400,232.70	0.47%

注：截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素长时间停牌，本基金因股权分置改革、基金资产净值波动等因素，持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超比例，本基金将在双汇发展复牌后根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

(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	600028	中国石化	7,816,511.31	3.49%
2	600050	G 联 通	7,581,505.06	3.39%
3	600406	国电南瑞	6,408,921.95	2.86%
4	600031	G 三 一	5,984,424.36	2.67%
5	600383	G 金 地	5,761,320.12	2.57%
6	600879	G 火 箭	5,562,609.76	2.48%
7	000423	东阿阿胶	5,063,746.78	2.26%
8	600036	G 招 行	4,761,966.25	2.13%
9	600547	G 鲁黄金	4,585,468.90	2.05%
10	600415	G 小商品	4,555,746.24	2.03%
11	000002	G 万科A	4,278,442.31	1.91%
12	000733	G 振华科	4,118,605.65	1.84%
13	000951	G 重 汽	4,077,952.67	1.82%
14	600616	G 食 品	3,860,040.06	1.72%
15	600533	G 栖 霞	3,726,901.01	1.66%
16	600895	G 张 江	3,639,210.54	1.63%
17	000978	G 桂 旅	3,569,397.62	1.59%
18	600460	G 士兰微	3,395,520.18	1.52%
19	600764	G 中广通	3,337,639.97	1.49%
20	600795	国电电力	3,322,223.12	1.48%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

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	600028	中国石化	13,906,272.30	6.21%
2	600036	G 招 行	11,300,201.98	5.05%
3	600879	G 火 箭	11,273,952.10	5.03%
4	600015	G 华 夏	10,014,822.71	4.47%
5	000063	G 中 兴	9,496,612.28	4.24%
6	600533	G 栖 霞	8,786,127.88	3.92%
7	600594	G 益 佰	8,434,847.60	3.77%
8	600009	G 沪机场	8,282,209.03	3.70%
9	600628	G 新世界	8,201,330.56	3.66%

10	600694	大商股份	7,910,220.54	3.53%
11	600547	G 鲁黄金	7,853,758.08	3.51%
12	600050	G 联 通	7,692,959.89	3.44%
13	000402	G 金融街	7,125,073.15	3.18%
14	600327	大厦股份	6,998,590.83	3.13%
15	600031	G 三 一	6,889,804.65	3.08%
16	600271	G 航 信	6,654,878.09	2.97%
17	600832	G 明 珠	6,078,340.70	2.71%
18	600269	G 赣 粤	5,868,569.43	2.62%
19	600519	G 茅 台	5,725,220.98	2.56%
20	600583	G 海 工	5,526,158.38	2.47%
21	600616	G 食 品	5,521,393.35	2.47%
22	000866	扬子石化	5,494,966.98	2.45%
23	600406	国电南瑞	5,432,865.02	2.43%
24	600202	哈 空 调	5,410,004.00	2.42%
25	000895	双汇发展	5,331,767.13	2.38%
26	000060	G 中 金	5,240,211.40	2.34%
27	002025	航天电器	4,956,863.31	2.21%
28	600764	G 中广通	4,850,403.27	2.17%
29	600596	G 新 安	4,846,939.91	2.16%
30	000002	G 万科A	4,606,311.32	2.06%

3、报告期内买入股票的成本总额：267,124,196.24元

报告期内卖出股票的收入总额：433,477,038.17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	22,536,960.00	26.61%
	合 计	22,536,960.00	26.61%

(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	20国债(10)	16,065,600.00	18.97%
2	04国债(11)	6,471,360.00	7.64%

(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	1,840,000.00

应收利息	372,227.07
应收申购款	218,904.31
合 计	2,431,131.38

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：

(1)本报告期内按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

权证代码	权证名称	持有数量(份)	成本(元)	市值(元)	占净值比例
038002	万科HRP1	11,526	0.00	2,282.15	0.00%
合计		11,526	0.00	2,282.15	0.00%

(2)本报告期内获得的所有权证明细

权证代码	权证名称	获得日期	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580997	招行CMP1	06/02/27	746,795	0.00	被动持有
580996	沪场JTP1	06/03/02	187,500	0.00	被动持有
580990	茅台JCP1	06/05/25	96,096	0.00	被动持有
038008	钾肥JTP1	06/06/29	44,000	0.00	被动持有
合计			1,074,391	0.00	

6、本报告期内，本系列基金未投资资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数

	国泰金龙债券	国泰金龙行业
基金份额持有人户数	763	1,133
平均每户持有的基金份额	66,331.58 份	48,391.60 份

(二) 持有人结构

国泰金龙债券

	持有的基金份额 (份)	占总份额比例
机构投资者	33,895,927.39	66.97%
个人投资者	16,715,070.24	33.03%
合 计	50,610,997.63	100.00%

国泰金龙行业

	持有的基金份额 (份)	占总份额比例
机构投资者	36,358,266.88	66.31%
个人投资者	18,469,411.56	33.69%
合 计	54,827,678.44	100.00%

九、开放式基金份额变动情况

	国泰金龙债券 份额（份）	国泰金龙行业 份额（份）
基金合同生效日的基金份额总额	1,887,374,602.86	684,348,868.87
报告期初基金份额总额	67,028,941.16	217,526,149.98
报告期间基金总申购份额	39,119,271.82	84,299,069.89
报告期间基金总赎回份额	55,537,215.35	246,997,541.43
报告期末基金份额总额	50,610,997.63	54,827,678.44

十、重大事件揭示

- 1、2006年1月13日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》，经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本基金管理人股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司。
- 2、2006年2月16日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰金龙行业精选证券投资基金分红公告》，以2005年12月31日已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利0.27元；以自2006年1月1日到2006年2月10日期间已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利0.13元。本次收益分配每10份基金份额共计派发现金红利0.40元。
- 3、2006年3月20日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》，增加了民生证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司为本基金的代销机构。
- 4、2006年4月24日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》，增加了中信万通证券有限责任公司为本基金的代销机构。
- 5、2006年5月11日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司网上交易费率优惠公告》，通过“银联通”网上交易系统购买本基金的投资者给予费率优惠。
- 6、2006年5月17日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金暂停大额申购的公告》，为切实保护现有基金份额持有人利益，本基金管理人决定自公告之日起，暂停三只基金金额在人民币100万元（不含100万元）以上的申购和转入业务。
- 7、2006年5月26日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》，增加了中信证券股份有限公司为本基金的代销机构。
- 8、2006年5月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选

基金和国泰金马稳健回报基金恢复大额申购的公告》，由于对基金份额净值造成影响的部分股票已经完成股权分制改革并复牌，本基金管理人自2006年5月30日起恢复上述三只基金的大额申购业务。

- 9、2006年6月14日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券投资方案的公告》，就本基金投资资产支持证券的方案等事项进行了公告。
- 10、2006年6月14日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于开展国泰金龙债券基金费率优惠活动的公告》，本基金自2006年6月19日起至2006年7月18日期间的优惠申购费率为：5万以下为0.60%；5万（含）-100为0.48%；100万100万（含）以上为0.36%。
- 11、2006年6月23日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》，增加了华泰证券有限责任公司为本基金的代销机构。
- 12、2006年6月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司获配中国银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金通过网下发行和网上资金申购中国银行新股的获配数量进行了披露。
- 13、2006年7月7日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于调整基金经理的临时公告》，崔海峰先生不再担任金龙行业精选基金的基金经理，由黄焱先生担任金龙行业精选基金的基金经理。
- 14、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

国泰金龙债券

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	1	116,504.00	100.00%	9,937,404.45	5.56%
申银万国证券股份有限公司	1	-	-	168,698,436.81	94.44%
合计	2	116,504.00	100.00%	178,635,841.26	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	-	-	91.18	100.00%
申银万国证券股份有限公司	27,000,000.00	100.00%	-	-
合计	27,000,000.00	100.00%	91.18	100.00%

注：本报告期内，基金无新增租用专用交易席位。

国泰金龙行业

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	1	185,645,204.47	26.62%	40,473,192.87	36.81%
中信建投证券有限责任公司	1	103,537,106.08	14.85%	-	-
海通证券股份有限公司	1	121,250,676.68	17.39%	-	-
上海证券有限责任公司	1	126,942,023.22	18.20%	44,169,270.69	40.17%
东吴证券有限责任公司	1	113,856,331.32	16.33%	11,063,462.56	10.06%
华泰证券有限责任公司	1	46,087,403.50	6.61%	14,259,032.85	12.97%
合计	6	697,318,745.27	100.00%	109,964,958.97	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	83,000,000.00	53.90%	150,983.61	26.93%
中信建投证券有限责任公司	-	-	81,018.51	14.45%
海通证券股份有限公司	-	-	94,880.13	16.92%
上海证券有限责任公司	36,000,000.00	23.38%	103,276.56	18.42%
东吴证券有限责任公司	35,000,000.00	22.73%	92,897.23	16.57%
华泰证券有限责任公司	-	-	37,645.43	6.71%
合计	154,000,000.00	100.00%	560,701.47	100.00%

注：本报告期内，基金无新增租用专用交易席位。

- 15、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、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；基金投资策略无改变；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。

十一、 备查文件目录

- 1、关于同意设立国泰金龙系列证券投资基金的批复
- 2、国泰金龙系列证券投资基金合同
- 3、国泰金龙系列证券投资基金托管协议
- 4、国泰金龙系列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、国泰金龙系列证券投资基金代销协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程
- 8、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议

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 8 月 29 日