

国泰金龙系列证券投资基金季度报告

2007 年第 3 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 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：国泰金龙债券	国泰金龙行业
基金代码：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	761,068,735.37 份
	国泰金龙行业
	189,372,073.83 份
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	

2、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、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

国泰金龙债券

	2007 年 7-9 月
1、本期利润	12,153,976.70 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	11,292,134.12 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.0122 元
4、期末基金资产净值	798,099,083.25 元
5、期末基金份额净值	1.049 元

国泰金龙行业

	2007 年 7-9 月
1、本期利润	107,224,246.49 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	51,006,335.50 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.8787 元
4、期末基金资产净值	653,484,164.91 元
5、期末基金份额净值	3.451 元

注：(1) 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) 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

2、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
过去三个月	1.16%	0.04%	0.07%	0.06%	1.09%	-0.02%

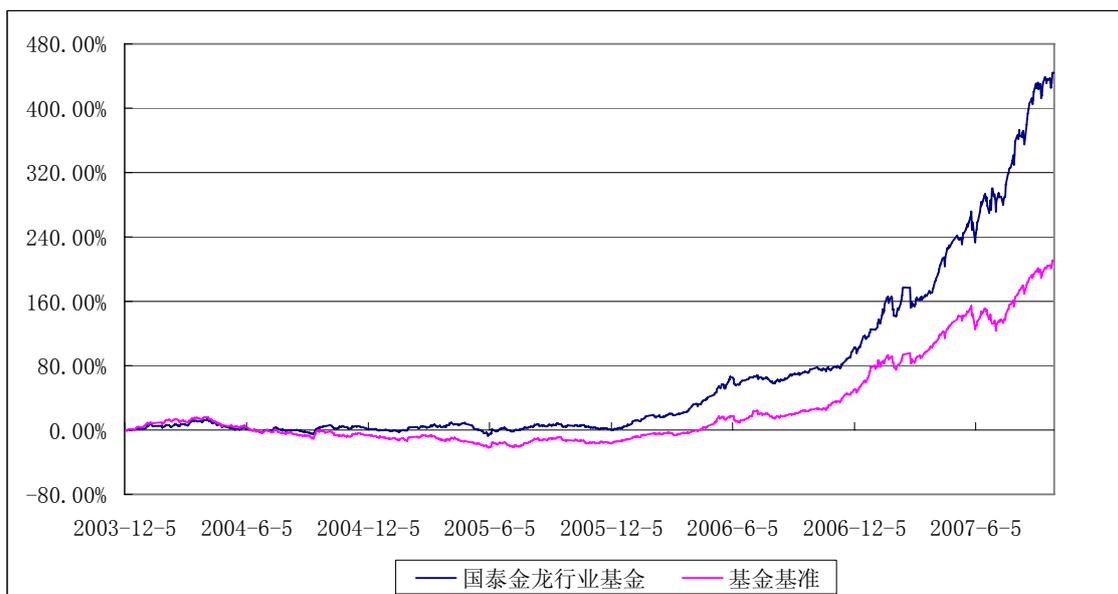
国泰金龙行业

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
过去三个月	35.92%	1.77%	33.78%	1.44%	2.14%	0.33%

3、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

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。报告期内本基金在个别交易日因净值波动等原因导致个别投资比例不达标，经基金托管人提示后，已及时调整达标。

2、基金经理介绍

(1) 国泰金龙债券

林勇，男，工商管理硕士，10年证券从业经历。曾任职招商银行总行资金交易中心人民币投资主管、首席交易员，嘉实基金管理有限公司基金经理，2004年5月至2005年5月任嘉实债券基金的基金经理，2005年3月至2005年5月兼任嘉实货币基金的基金经理。2005年5月加盟国泰基金管理有限公司，2005年6月至2007年2月任国泰货币市场基金的基金经理，2006年11月起任国泰金龙债券基金的基金经理。

(2) 国泰金龙行业

黄焱，男，国际金融学硕士，12年证券期货从业经历。曾任职于中期国际期

货公司、大鹏证券上海研究所、平安集团投资管理中心。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、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006年7月起担任金龙行业精选基金经理，2007年4月起兼任基金金鑫的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）国泰金龙债券

从已公布的经济数据来看，2007年三季度最引人注目的是通胀压力的持续加大，2007年8月份CPI同比上涨6.5%，是近十年来的新高，食品价格仍然是拉动价格上涨的主要原因。此外，1-8月份，城镇固定资产投资66659亿元，同比增长26.7%，固定资产投资增速仍在高位运行。

观察金融领域运行中存在的问题主要是存款持续分流和贷款增长继续加速。8月末M2余额38.72万亿元，同比增长18.09%；M1余额14.10万亿元，同比增长22.77%，增幅比上年末高5.29个百分点，比上月末高1.83个百分点。M1、M2增速走势的背离反映出存款分流和活期化的态势。居民储蓄存款持续分流的主要原因是负利率以及股市和楼市的不断上涨。8月末，居民户存款减少418亿元，同比多减1616亿元。8月末金融机构人民币各项贷款余额25.61万亿元，同比增长17.02%。1-8月份人民币各项贷款增加3.08万亿元，按可比口径同比多增5438亿元。

面对经济运行中出现的问题，三季度管理层采取了一系列措施进行宏观调控，其中货币政策包括连续三次加息和一次提高法定存款准备金率。

三季度银行间债券市场表现出前扬后抑的特征。7、8月在资金大量宽松的推动下债市出现一定程度的反弹，收益率曲线有所下行。但是进入9月份后，连续的加息使市场改变对未来的预期，加上大盘新股发行和特别国债的发行，造成市场短期资金面趋紧，债券市场反弹受阻，债券收益率又重新走高，特别是短期回购利率大幅走高，收益率曲线短期端变平的同时，曲线凸度下降。

三季度本基金对宏观经济和货币政策进行了仔细研究，对市场走势和收益率曲线的变动方向进行了科学预测，结合本基金的特点，组合久期采取了短久期配置策略，同时根据基金合同积极参与新股申购。在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了稳定的收益，符合债券基金的风险收益特点。

预计2007年四季度物价指数将仍在高位运行，市场对中央银行继续采用包括加息和提高法定存款准备金率在内的货币政策对通胀和负利率的状况进行调控的预期依然存在，将使得债券市场维持弱势，在区间内震荡运行。

本基金四季度在宏观方面将加强对国内物价走势和美联储货币政策动向的关注分析，在市场方面主要关注资金面变化情况和特别国债定价，以及公司债和利率互换市场存在的投资机会，进一步根据货币政策和市场变化情况完善投资策略，控制货币政策变化所带来的投资风险，精心研究和部署，力争为基金持有人创造长期稳定、良好的回报。

（2）国泰金龙行业

自5月30日市场出现振荡以来，指数经历短暂的调整后重新走出了上升趋势。但市场结构和“5·30”前却发生了很大的变化，围绕通货膨胀带来的资源价值重估这条主线结合中期业绩，市场走出了一波迅猛的蓝筹股行情，有色、煤炭、钢铁和航空等受益于通胀的行业表现明显强于大盘。短期基金持续热销成为推动本

轮行情的直接资金来源。目前看部分大宗商品行业的估值已经处于相对高位，短期风险开始加大。

三季度，本基金抓住市场调整带来买入低价蓝筹股的机会，重点配置了钢铁行业并取得了不错的收益，但同时由于对有色、航空等行业的估值存在一定疑虑而未做重点配置也丧失了部分的投资机会。

展望今年四季度，我们认为市场在10月份会是比较关键的时间窗口，我党17大的召开将揭示下阶段我国宏观经济政策的走势，进而可能影响A股四季度的表现。三季度市场中周期性行业的突出表现反映了当前经济快速增长的成果和潜在的通胀威胁，17大之后我们判断很可能会有更多的宏观调控政策出台，因此从中期看消费类行业将相对受益。

具体看今年四季度，由于明确受益于人民币升值，且在通货膨胀背景下往往能从资产泡沫中受益的金融和地产板块，在过去的两个月中基本处于调整之中，我们判断后续将会较大上升机会。

具体到本基金四季度的投资策略，我们将继续控制组合的系统风险，在风格资产的配置上，增加大盘蓝筹股的比重。在行业上重点配置金融和地产行业。

我们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、基金投资组合报告（未经审计）

国泰金龙债券

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	7,102,080.00	0.89%
债券	649,072,767.00	81.04%
权证	-	-
银行存款和结算备付金	116,070,005.71	14.49%
其他资产	28,635,767.73	3.58%
合 计	800,880,620.44	100.00%

注：股票市值为新股中签产生。

2、报告期末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	7,102,080.00	0.89%
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	-	-
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	7,102,080.00	0.89%

3、报告期末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	601088	中国神华	192,000	7,102,080.00	0.89%

4、报告期末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	153,472,810.00	19.23%
2	可转换债券	291,357.00	0.04%
3	央行票据	491,063,000.00	61.53%
4	企业债券	4,245,600.00	0.53%
	合 计	649,072,767.00	81.33%

5、报告期末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	07 央行票据 77	228,436,000.00	28.62%
2	07 国债 16	139,734,000.00	17.51%
3	06 央行票据 78	58,374,000.00	7.31%
4	06 央行票据 80	58,368,000.00	7.31%
5	06 央行票据 74	48,645,000.00	6.10%

6、报告附注

(1) 本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)
存出保证金	250,000.00
应收证券清算款	965,665.85
应收利息	8,187,799.45
应收申购款	19,232,302.43
合 计	28,635,767.73

(4) 本报告期末，本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期内，本基金未投资权证。

(6) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

国泰金龙行业

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	496,959,090.29	62.32%
债券	160,225,510.40	20.09%
权证	10,251,120.00	1.29%
银行存款和结算备付金	121,283,064.92	15.21%
其他资产	8,717,781.28	1.09%
合 计	797,436,566.89	100.00%

2、报告期末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	18,502,400.00	2.83%
2	采掘业	14,621,050.50	2.24%
3	制造业	221,398,569.59	33.88%
	其中：食品、饮料	41,188,194.53	6.30%
	造纸、印刷	35,304,761.32	5.40%
	石油、化学、塑胶、塑料	28,805,746.00	4.41%
	金属、非金属	74,970,550.56	11.47%
	机械、设备、仪表	37,937,317.18	5.81%
	其他制造业	3,192,000.00	0.49%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	20,250,000.00	3.10%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	26,089,933.08	3.99%
7	信息技术业	19,236,112.09	2.94%
8	批发和零售贸易	32,200,510.83	4.93%
9	金融、保险业	113,531,620.92	17.37%
10	房地产业	21,702,213.20	3.32%
11	社会服务业	9,426,680.08	1.44%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合 计	496,959,090.29	76.05%

3、报告期末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	600036	招商银行	730,000	27,937,100.00	4.28%
2	000001	深发展 A	680,000	27,186,400.00	4.16%
3	000895	双汇发展	420,000	21,315,000.00	3.26%
4	000831	关铝股份	530,000	19,694,800.00	3.01%
5	600075	新疆天业	826,000	18,502,400.00	2.83%
6	000002	万科 A	587,341	17,737,698.20	2.71%
7	600423	柳化股份	663,400	17,042,746.00	2.61%

8	600030	中信证券	170,168	16,456,947.28	2.52%
9	601318	中国平安	114,268	15,420,466.60	2.36%
10	600963	岳阳纸业	330,000	13,787,400.00	2.11%

4、报告期末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	160,225,510.40	24.52%
	合计	160,225,510.40	24.52%

5、报告期末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(4)	72,568,043.30	11.10%
2	20 国债(10)	50,651,500.00	7.75%
3	02 国债(14)	15,288,947.10	2.34%
4	21 国债(3)	14,334,930.00	2.19%
5	21 国债(15)	7,382,090.00	1.13%

6、报告附注

- (1) 本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)
存出保证金	1,840,000.00
应收利息	3,008,225.35
应收申购款	3,869,555.93
合 计	8,717,781.28

- (4) 本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，本基金主动投资权证如下：

权证代码	权证名称	累计买入数量(份)	累计买入成本(元)
030002	五粮 YGC1	100,000	3,969,711.68
合计		100,000	3,969,711.68

- (6) 本报告期内，本基金未被动持有权证。
- (7) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

	国泰金龙债券(份)	国泰金龙行业(份)
报告期初基金份额总额	1,123,130,749.77	102,421,176.11
报告期间基金总申购份额	922,591,215.89	128,060,158.11
报告期间基金总赎回份额	1,284,653,230.29	41,109,260.39
报告期末基金份额总额	761,068,735.37	189,372,073.83

七、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、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议
- 5、国泰金龙系列证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
- 6、国泰金龙系列证券投资基金代销协议
- 7、报告期内披露的各项公告
- 8、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

2007年10月24日