

# 国泰金龙系列证券投资基金季度报告

## 2006 年第 4 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 1 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。

### 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       | 46,048,238.75 份 |
| 国泰金龙行业                  | 93,428,707.92 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

|               | 2006 年 10-12 月  |
|---------------|-----------------|
| 基金本期净收益       | 828,640.40 元    |
| 加权平均基金份额本期净收益 | 0.0207 元        |
| 期末基金资产净值      | 51,741,204.03 元 |
| 期末基金份额净值      | 1.124 元         |

#### 国泰金龙行业

|               | 2006 年 10-12 月   |
|---------------|------------------|
| 基金本期净收益       | 11,824,127.94 元  |
| 加权平均基金份额本期净收益 | 0.1891 元         |
| 期末基金资产净值      | 184,535,275.01 元 |
| 期末基金份额净值      | 1.975 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。

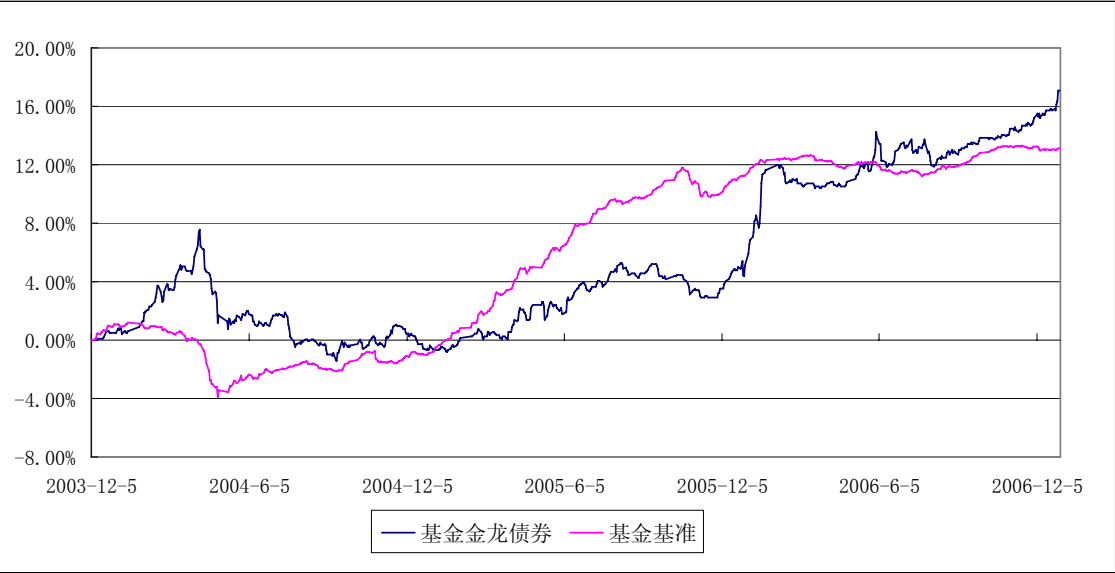
2、基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表  
国泰金龙债券

| 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 | 2.84%  | 0.15%     | 0.26%      | 0.04%         | 2.58% | 0.11% |

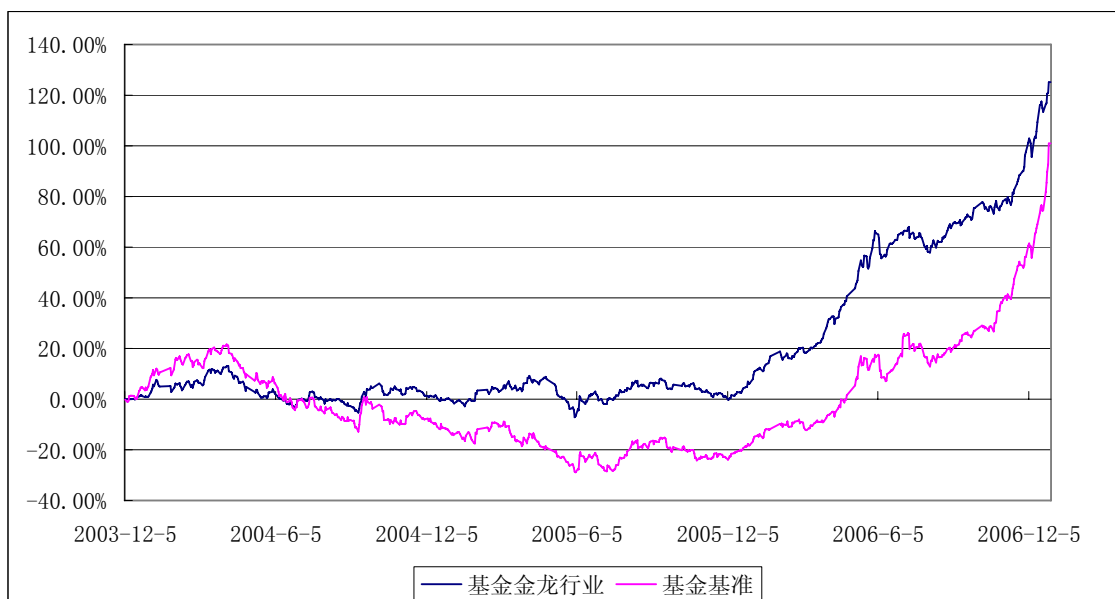
国泰金龙行业

| 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 | 28.33% | 1.11%     | 58.25%     | 1.41%         | -29.92% | -0.30% |

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。

### 2、基金经理介绍

#### (1) 国泰金龙债券

林勇，男，工商管理硕士，10年证券投资从业经历。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—2005年5月任嘉实债券基金的基金经理，2005年3月—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月起任国泰货币市场基金的基金经理，现兼任国泰金龙债券基金的基金经理。

#### (2) 国泰金龙行业

黄焱，男，金融学硕士，12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。现任国泰金龙行业精选基金的基金经理，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。

### 3、本基金的投资策略和业绩表现说明

#### （1） 国泰金龙债券

2006 年四季度宏观经济总体快速平稳运行，中央政府的宏观调控取得了一定成效。具体来看，广义货币 M2 增速有所下降，狭义货币 M1 增速继续加快，货币供给“喇叭口”进一步闭合；人民币各项贷款增速继续回落；储蓄存款增速进一步下降，企业存款期限结构趋向短期化。11 月末，广义货币 M2 余额 33.75 万亿元，同比增长 16.8%，增幅比上月低 0.3 个百分点，比去年同期低 1.5 个百分点。消除季节因素后，11 月末广义货币 M2 月环比折年率为 16.7%，比上月下降 0.7 个百分点。与此同时，贸易顺差持续扩大，货币投放继续增多，货币流动性过剩的问题依然存在。11 月 CPI 上涨 1.9%，比 10 月有所反弹，主要是近期粮食价格上涨所致，预计全年 CPI 涨幅仍处于较低水平。

2006 年 1-11 月城镇固定资产投资同比增长 26.6%，增幅略低于 1-10 月的 26.8%，是 06 年 3 月以来的最低水平；但据估计 11 月当月城镇固定资产投资同比增长 25.1%，在 10 月增幅大幅减缓至 16.8%之后，出现了强劲反弹，未来趋势需进一步观察。

四季度债券市场结束了三季度以来的单边上涨格局，呈振荡走势。收益率曲线继续呈现扁平化趋势。

本基金四季度在仔细研究货币政策和市场走向后，根据基金的规模和特点，采取了较为谨慎的组合久期配置策略，组合久期中轴为 3 年，投资品种主要为交易所国债，并配置了一定比例的浮息债券。对可转换债券采取了较为积极的投资策略，精选个券，注意分散风险，保持股性、债性的适中。加大对基本面较好、转换溢价率低的可转债的投资力度，关注股性和债性兼备的转债。同时根据市场变化情况，及时科学调整各类可转债的配置比例。在控制风险的前提下，为投资者取得较好的收益。

未来本基金将重点关注全球粮食价格变动趋势及其对国内粮食价格的影响，及其进一步对 CPI 的影响，另外要重点关注的是中央银行控制流动性过剩的货币政策举措。本基金将根据市场变化情况继续完善投资策略，必要的时候及时调整组合投资策略，精心研究和部署，力争为基金持有人创造稳定、良好的回报。

#### （2） 国泰金龙行业

今年 10 月份以来，市场经历了一轮以大盘蓝筹股为代表的上升行情，但是在指数单边上涨的过程中，市场在行业和个股结构上却出现了明显的两级分化。大盘指标股明显强于中、小市值股票的表现，而行业上的热点也集中在金融、钢铁、机械等几个大行业上。

综合看四季度的 A 股市场，其实是延续了下半年的补涨行情，在上半年被市场冷落的大盘蓝筹股、一些防御性板块和部分周期性行业的股票表现突出，而在上半年受市场追逐的增长性股票在下半年却基本处于调整当中。我们认为，这种大特征的轮换其实也是符合牛市轮动行情特征的，应该说市场运行比较健康。但经过整年的单边上涨后，目前市场的估值水平已经有了明显的上升。

四季度本基金主要增持了钢铁、机械、信息技术和旅游等行业；同时减持了食品饮料、石油化工、医药、房地产和传媒等行业。

四季度本基金经历了比较困难的阶段，上半年对大盘股的配置比例较低给组合调整提出了更高的要求。期内本基金对在银行、券商和钢铁行业上的配置做了及时的调整。但是由于对一些中、小市值的公司仍然保留了一定的投资比例，这

对基金净值增长产生了拖累。另外，组合中停牌的股票比例较高也一定程度上降低了基金本季度的收益率。

对于即将来临的 2007 年，我们仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，2007 年中国经济也许会重复这几年经济运行超预期的历史。

更值得投资人高兴的是，强劲的经济增长直接体现在企业盈利实实在在的大幅增长。一季度就将进入上市公司披露 2006 年业绩的高峰期，我们对于 06 年上市公司整体业绩增长能够达到预期的 20%水平充满信心，因而一季度 A 股市场将会延续 06 年的牛市格局。

在 A 股市场目前结构重于指数的背景下，随着新股供给的不断增加，市场的结构分化将再次加剧，但新股发行也带来了新的投资机会。因此 2007 年本基金的政策仍然会坚持对业绩成长的挖掘。在组合构建上，本基金将更加注重对个股的研究和挖掘，特别是关注有突出业绩增长的企业和企业的持续管理能力，力争发现能持续超越预期的优质个股，增加持股集中度，特别是行业集中度。

2007 年一季度本基金将重点关注以下行业：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游行业；先进制造业——如突出 3G 的投资机会；新股和次新股中的高成长公司也值得关注。

## 五、基金投资组合报告

### 国泰金龙债券

#### 1、基金资产组合情况

| 分 类        | 市 值(元)        | 占总资产比例  |
|------------|---------------|---------|
| 股票         | 188,800.00    | 0.35%   |
| 债券         | 51,303,097.88 | 94.69%  |
| 银行存款和清算备付金 | 1,059,047.78  | 1.95%   |
| 其他资产       | 1,630,181.39  | 3.01%   |
| 合 计        | 54,181,127.05 | 100.00% |

#### 2、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    | 19,351,492.60 | 37.40% |
| 2  | 企业债券    | 1,914,980.00  | 3.70%  |
| 3  | 央行票据    | 19,473,437.92 | 37.64% |
| 4  | 可转换债券   | 10,563,187.36 | 20.42% |
|    | 合 计     | 51,303,097.88 | 99.15% |

#### 3、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  | 06 央行票据 44 | 19,473,437.92 | 37.64% |
| 2  | 02 国债(14)  | 7,035,000.00  | 13.60% |

|   |           |              |       |
|---|-----------|--------------|-------|
| 3 | 20 国债(10) | 3,015,300.00 | 5.83% |
| 4 | 华发转债      | 3,013,791.00 | 5.82% |
| 5 | 20 国债(4)  | 2,528,296.50 | 4.89% |

#### 4、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   |
| 应收证券清算款 | 782,683.66   |
| 应收利息    | 533,017.73   |
| 应收申购款   | 64,480.00    |
| 合 计     | 1,630,181.39 |

(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 |
|--------|------|------------|-------|
| 100726 | 华电转债 | 979,862.40 | 1.89% |
| 110874 | 创业转债 | 558,250.00 | 1.08% |

(4) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

### 国泰金龙行业

#### 1、基金资产组合情况

| 分 类        | 市值(元)          | 占总资产比例  |
|------------|----------------|---------|
| 股票         | 146,319,019.96 | 64.44%  |
| 债券         | 46,770,150.00  | 20.60%  |
| 权证         | 4,783,000.00   | 2.11%   |
| 银行存款和清算备付金 | 16,940,865.88  | 7.46%   |
| 其他资产       | 12,258,521.27  | 5.40%   |
| 合 计        | 227,071,557.11 | 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       | 2,221,200.00  | 1.20%  |
| 2  | 采掘业            | 3,210,800.00  | 1.74%  |
| 3  | 制造业            | 59,545,223.40 | 32.27% |
|    | 其中：食品、饮料       | 19,848,810.60 | 10.76% |
|    | 石油、化学、塑胶、塑料    | 3,613,492.00  | 1.96%  |
|    | 金属、非金属         | 16,638,118.64 | 9.02%  |
|    | 机械、设备、仪表       | 10,269,358.16 | 5.56%  |
|    | 医药、生物制品        | 9,175,444.00  | 4.97%  |
| 4  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 2,637,900.00  | 1.43%  |
| 5  | 建筑业            | 3,494,010.00  | 1.89%  |

|    |          |                |        |
|----|----------|----------------|--------|
| 6  | 交通运输、仓储业 | 9,327,200.00   | 5.05%  |
| 7  | 信息技术业    | 16,200,670.25  | 8.78%  |
| 8  | 批发和零售贸易  | 6,207,890.00   | 3.36%  |
| 9  | 金融、保险业   | 17,436,000.00  | 9.45%  |
| 10 | 房地产业     | 9,925,859.39   | 5.38%  |
| 11 | 社会服务业    | 11,798,466.92  | 6.39%  |
| 12 | 传播与文化产业  | 1,988,800.00   | 1.08%  |
| 13 | 综合类      | 2,325,000.00   | 1.26%  |
|    | 合 计      | 146,319,019.96 | 79.29% |

### 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 | S 双 汇 | 412,325 | 12,852,170.25 | 6.96% |
| 2  | 000623 | 吉林敖东  | 225,240 | 7,455,444.00  | 4.04% |
| 3  | 600036 | 招商银行  | 440,000 | 7,198,400.00  | 3.90% |
| 4  | 000063 | 中兴通讯  | 170,000 | 6,647,000.00  | 3.60% |
| 5  | 600019 | 宝钢股份  | 750,000 | 6,495,000.00  | 3.52% |
| 6  | 600016 | 民生银行  | 560,000 | 5,712,000.00  | 3.10% |
| 7  | 600258 | S 首 旅 | 249,838 | 4,831,866.92  | 2.62% |
| 8  | 600519 | 贵州茅台  | 53,645  | 4,711,640.35  | 2.55% |
| 9  | 000402 | 金 融 街 | 257,375 | 4,336,768.75  | 2.35% |
| 10 | 601006 | 大秦铁路  | 500,000 | 4,050,000.00  | 2.19% |

### 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    | 46,770,150.00 | 25.34% |
|    | 合 计     | 46,770,150.00 | 25.34% |

### 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  | 20 国债(10) | 32,665,750.00 | 17.70% |
| 2  | 20 国债(4)  | 8,074,400.00  | 4.38%  |
| 3  | 02 国债(14) | 6,030,000.00  | 3.27%  |

### 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 | 1,840,000.00  |
| 应收利息  | 302,236.14    |
| 应收申购款 | 10,116,285.13 |
| 合 计   | 12,258,521.27 |

(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) |
|--------|---------|------------|---------|-------|
| 580010 | 马钢 CWB1 | 2006/11/23 | 345,000 | 0.00  |
| 合计     |         |            | 345,000 | 0.00  |

b、主动投资的权证

| 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 | 360,418.00   | 3,587,293.14 |
| 580003 | 邯钢 JTB1 | 700,000.00   | 1,259,308.77 |
| 580005 | 万华 HXB1 | 24,935.00    | 428,671.89   |
| 580001 | 武钢 JTB1 | 400,000.00   | 195,785.77   |
| 合计     |         | 1,485,353.00 | 5,471,059.57 |

(6) 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  | 47,136,952.72 | 61,038,227.87 |
| 报告期间基金总申购份额 | 27,825,458.33 | 40,084,205.58 |
| 报告期间基金总赎回份额 | 28,914,172.30 | 7,693,725.53  |
| 报告期末基金份额总额  | 46,048,238.75 | 93,428,707.92 |

## 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各年度半年度报告、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1月19日