

国泰金鹰增长证券投资基金

2007 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：交通银行股份有限公司

送出日期：二〇〇七年八月二十七日

国泰金鹰增长证券投资基金 2007 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。

基金托管人交通银行股份有限公司（以下简称：交通银行）根据本基金合同规定，于2007年8月21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，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

(二) 目录

内容	页码
一、 重要提示及目录	1
二、 基金简介	2
三、 主要财务指标及基金净值表现	3
四、 基金管理人报告	5
五、 基金托管人报告	6
六、 财务会计报告（未经审计）	7
七、 基金投资组合报告	14
八、 基金份额持有人户数、持有人结构	18
九、 开放式基金份额变动情况	19
十、 重大事件揭示	19
十一、 备查文件目录	21

二、基金简介

(一) 基金名称：国泰金鹰增长证券投资基金

基金简称：国泰金鹰增长

交易代码：020001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002年5月8日

报告期末基金份额总额：398,726,152.18份

基金合同存续期：不定期

(二) 基金产品说明

(1) 投资目标：在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。

(2) 投资策略：资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围：股票资产60%-95%；债券资产0%-35%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上；短期投资占股票投资比例不超过20%。

股票投资方面，本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司，从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象：①公司所处的行业增长前景明朗，公司在该行业内具有一定的行业地位，或者具有明显竞争优势和实力，能充分把握行业发展的机遇；②经营业务中至少有一项突出的产品或服务，依靠商业模式和管理水平取胜；③公司主营业务收入或利润增长较快；④财务状况趋于良性，具有合理的现金流状况；⑤公司管理层敬业负责，经营规范，具有敏锐的商业触觉和创新精神。

本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估；以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心，综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场（行业）平均水平，以及增长性相比是否合理，结合资本市场的具体情况，适时作出具体的投资决策。

债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和企业债等（包括可转换债）。按照基金总体资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的收益水平。

本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

(3) 业绩比较基准：本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。

(4) 风险收益特征：本基金追求中性偏低的风险收益，通过组合投资于增长

型股票，力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%，大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%；年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。

(三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司
 注册地址：上海市浦东新区峨山路91弄98号201A
 邮政编码：200127
 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
 电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

名称：交通银行股份有限公司
 注册及办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
 邮政编码：200120
 法定代表人：蒋超良
 信息披露负责人：张咏东
 联系电话：021-68888917
 传真：021-58408836
 电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

(五) 信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》
 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、主要财务指标及基金净值表现

(一) 各主要财务指标

	2007年1-6月
基金本期净收益	325,766,312.37元
加权平均基金份额本期净收益	0.8262元

期末可供分配基金收益	358,390,251.95元
期末可供分配基金份额收益	0.8988元
期末基金资产净值	1,043,549,942.72元
期末基金份额净值	2.617元
基金加权平均净值收益率	35.56%
本期基金份额净值增长率	55.65%
基金份额累计净值增长率	297.41%

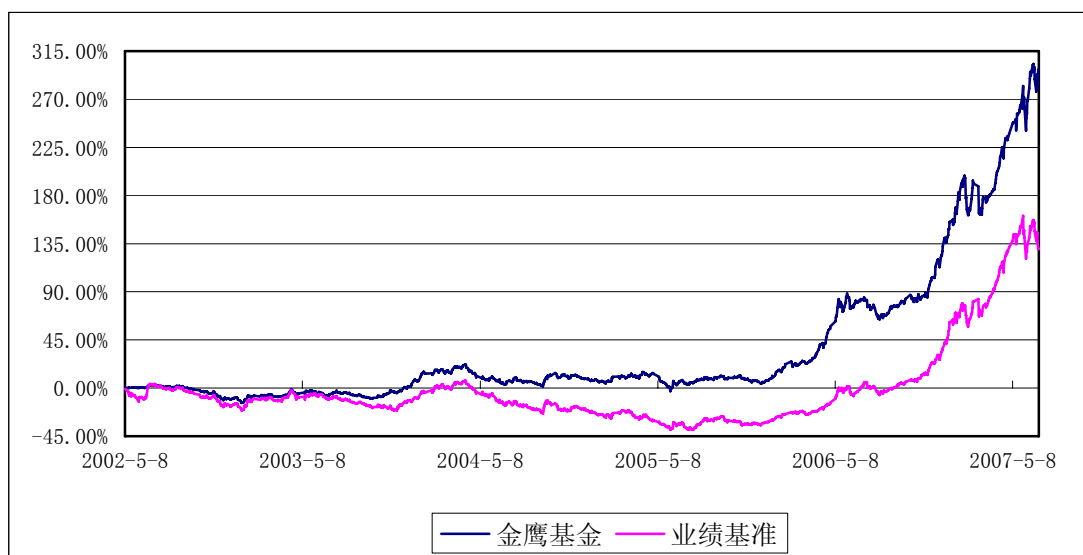
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、基金金鹰净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	6.99%	2.70%	-6.96%	2.89%	13.95%	-0.19%
过去三个月	39.20%	2.14%	19.83%	2.37%	19.37%	-0.23%
过去六个月	55.65%	2.22%	42.44%	2.37%	13.21%	-0.15%
过去一年	117.17%	1.78%	128.09%	1.90%	-10.92%	-0.12%
过去三年	281.89%	1.34%	173.00%	1.58%	108.89%	-0.24%
自基金成立起至今	297.41%	1.14%	130.19%	1.44%	167.22%	-0.30%

2、基金金鹰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



四、基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理介绍

1、基金管理人介绍及其管理基金的经验

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2007年6月30日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9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、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由原封闭式基金基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金。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

何江旭，男，经济学硕士，14年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年加盟国泰基金管理公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书、基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月起兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，并兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理。

（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。

因股权分置改革及市场波动等因素，截止报告期末本基金的个别投资比例未达到基金合同的规定，属于被动超比例，本基金管理人将按法规和基金合同约定，在规定期限内及时调整达标，本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

（三）2007年上半年证券市场与投资管理回顾

2007年上半年的行情超出市场预期，经过年初两个月的震荡后，3月至5月展开了一轮资金推动型的单边强劲上扬行情，期间市场涨幅超过50%，强烈的财富效应刺激了居民储蓄资金入市的热情，中小市值的低价股、绩差股在朦胧传闻和投机资金追逐下涨幅数倍的比比皆是，而绩优蓝筹股大多表现平平。随着管理层调控政策的陆续出台，5月底以后市场出现剧烈调整，投机气氛明显下降，前期涨幅落后的金融保险、食品饮料、采掘业则重新得到表现，绩优蓝筹股的投资价值再次得到市场认同。

本基金主要持有绩优蓝筹品种，前期组合调整较小，在5月份之前的市场环境中操作较为被动，业绩表现欠佳。但随着市场表现风格的转换，以及对组合进行适当调整，增持了投资价值明显的银行、保险、煤炭行业和部分业绩成长性好的中小市值品种，本基金6月份以后业绩提升较快。

（四）2007年下半年证券市场及投资管理展望

目前市场出现一定幅度的调整，但推动本轮A股上涨的基本因素并没有改变，中国股市仍处于牛市进程之中。由于实体经济有从偏快转为过热的倾向，宏观调控政策的出台势在必行，加之上半年股市涨幅过大，短期面临较高估值压力，我们认为下半年市场出现震荡的概率偏大，但经过充分震荡调整，上市公司的业绩增长消化了一定估值压力后，市场仍有望继续创出新高。

合理的调整是股票市场健康运行的表现，在市场出现非理性的恐慌性下跌之时，恰恰是寻找被“错杀”的优质股票良机。本基金将继续坚持价值投资的理念，把握人民币升值、产业结构升级和消费升级主线，持续看好消费服务、金融地产、先进制造等行业，同时关注资产重组和资源价值重估的投资机会，适当增加高增长品种的配置，争取投资业绩得到进一步提高。

五、基金托管人报告

2007年上半年，托管人在国泰金鹰增长证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007年上半年，国泰基金管理有限公司在国泰金鹰增长证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。根据证监会的有关规定，托管人对基金存在“持有单一证券的市值占基金资产净值的比例超过10%”的情况进行了提示，基金管理人根据规定进行了调整。

2007年上半年，由国泰基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关国泰金鹰增长证券投资基金的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真实、准确、完整。

六、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2007年6月30日

单位：元

	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资 产			
银行存款		16,668,882.18	4,578,673.52
清算备付金		69,396,289.13	1,804,176.37
交易保证金		851,282.05	859,609.61
应收证券清算款		0.00	8,994,908.93
应收股利		270,000.00	
应收利息	5(1)	759,356.52	192,992.14
应收申购款		0.00	797,633.98
股票投资市值	5(2)	907,655,779.29	790,551,584.83
其中：股票投资成本		514,557,268.80	466,587,775.06
债券投资市值	5(2)	40,124,000.00	40,201,000.00
其中：债券投资成本		40,023,982.54	40,023,982.54
权证投资市值	5(2)	11,361,600.00	5,620,000.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
资产总计		1,047,087,189.17	853,600,579.38
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		0.00	4,285,790.24
应付赎回款		578,803.94	965,900.29
应付赎回费		20,988.64	12,154.57
应付管理人报酬		1,238,324.24	965,760.41
应付托管费		206,387.40	160,960.06
应付佣金	5(3)	575,453.70	748,955.78
应付利息		0.00	0.00
其他应付款	5(4)	778,439.81	803,374.81
卖出回购证券款		0.00	0.00
预提费用	5(5)	138,848.72	276,000.00
负债合计		3,537,246.45	8,218,896.16
持有人权益：			
实收基金	5(6)	398,726,152.18	387,028,512.48
未实现利得	5(7)	286,433,538.59	216,188,642.03
未分配收益		358,390,251.95	242,164,528.71
持有人权益合计		1,043,549,942.72	845,381,683.22
负债及持有人权益总计		1,047,087,189.17	853,600,579.38

2、经营业绩表

经营业绩表
2007年1-6月

单位：元

项目	附注	2007年1-6月	2006年1-6月
一、收入		333,858,586.21	243,825,171.48
1、股票差价收入	5(8)	328,223,320.51	229,733,396.45
2、债券差价收入	5(9)	59,743.07	-477,664.98
3、权证差价收入	5(10)	805,449.08	6,028,179.55
4、债券利息收入		539,393.12	854,784.25
5、存款利息收入		307,114.59	387,066.57
6、股利收入		3,863,881.47	7,208,880.31
7、其他收入	5(11)	59,684.37	90,529.33
二、费用		8,092,273.84	6,894,921.41
1、基金管理人报酬		6,806,452.61	5,701,247.27
2、基金托管费		1,134,408.79	950,207.92
3、卖出回购证券支出		0.00	80,209.35
4、其他费用	5(12)	151,412.44	163,256.87
其中：信息披露费		99,177.14	99,177.14
审计费用		39,671.58	49,588.57
三、基金净收益		325,766,312.37	236,930,250.07
加：未实现利得	5(7)	74,799,300.72	153,393,758.86
四、基金经营业绩		400,565,613.09	390,324,008.93

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2007年1-6月

单位：元

项目	附注	2007年1-6月	2006年1-6月
本期基金净收益		325,766,312.37	236,930,250.07
加：期初基金净收益		242,164,528.71	34,084,427.02
加：本期损益平准金		-3,087,134.79	-38,130,569.27
可供分配基金净收益		564,843,706.29	232,884,107.82
减：本期已分配基金净收益	5(13)	206,453,454.34	21,111,994.70
期末基金净收益		358,390,251.95	211,772,113.12

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2007年1-6月

单位：元

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、期初基金净值	845,381,683.22	726,361,453.93
二、本期经营活动：		
基金净收益	325,766,312.37	236,930,250.07
未实现利得	74,799,300.72	153,393,758.86
经营活动产生的基金净值变动数	400,565,613.09	390,324,008.93
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	133,142,646.53	265,216,946.26
基金赎回款	-129,086,545.78	-532,964,788.05
基金份额交易产生的基金净值变动数	4,056,100.75	-267,747,841.79
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	-206,453,454.34	-21,111,994.70
五、期末基金净值	1,043,549,942.72	827,825,626.37

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

国泰金鹰增长证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2002]第12号《关于同意国泰金鹰增长证券投资基金设立的批复》核准,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》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金鹰增长证券投资基金基金契约》(后更名为《国泰金鹰增长证券投资基金基金合同》)发起,并于2002年5月8日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,226,366,461.68元,已经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2002)第29号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰金鹰增长证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具,其中投资重点是利润或收入具有良好增长潜力的增长型上市公司,这部分投资比例将不低于本基金股票资产的80%。本基金投资组合的基本范围调整为股票资产60%-95%;债券资产0%-35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

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、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入,暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票在2007年5月30日前按照1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按3%的税率征收印花税。

4、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、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行	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

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)

	2007年1-6月				2006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	175,202,157.28	11.32%	0.00	0.00%	563,818,978.96	18.67%	4,033,000.00	2.07%
	2007年1-6月				2006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	0.00	0.00%	140,587.21	11.22%	0.00	0.00%	455,809.80	18.69%

注: 1、根据本基金管理人与关联方签订的席位租赁协议,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赁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。

2、本报告期内及2006年1-6月本基金管理人未通过关联方席位进行权证交易。

(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）
本报告期及2006年1-6月未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

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人费

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6,806,452.61元，其中已支付基金管理人5,568,128.37元，尚余1,238,324.24元未支付。2006年1-6月共计提管理费5,701,247.27元，已全部支付。

(5) 基金托管费

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本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共1,134,408.79元，其中已支付基金托管人928,021.39元，尚余206,387.40元未支付。2006年1-6月共计提托管费950,207.92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

本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为16,668,882.18元(2006年6月30日：46,585,149.33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66,123.35元(2006年1-6月：185,908.51元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，于2007年6月30日的相关余额69,396,289.13元计入“清算备付金”科目(2006年6月30日：13,086,793.43元)。

(7) 各关联方投资本基金情况

①本基金管理人本报告期内及2006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本报告期内及2006年1-6月未持有本基金。

5、重要会计报表项目说明（单位：元）

(1) 应收利息：

	2007年6月30日
应收银行存款利息	4,739.74
应收清算备付金利息	28,105.44
应收债券利息	726,465.76
应收价差保证金利息	45.58
合计	<u>759,356.52</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2007年6月30日
股票投资	393,098,510.49
债券投资	100,017.46
权证投资	11,361,600.00
合计	<u>404,560,127.95</u>

(3) 应付佣金：

	2007年6月30日
国泰君安证券股份有限公司	15,012.20
平安证券有限责任公司	59,348.53
申银万国证券股份有限公司	38,047.83
兴业证券股份有限公司	100,922.46
中国国际金融有限公司	362,122.68
合计	<u>575,453.70</u>

(4) 其他应付款：

	2007年6月30日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付税金	527,764.81
其他	675.00
合计	<u>778,439.81</u>

(5) 预提费用：

	2007年6月30日
预提审计费用	39,671.58
预提信息披露费	99,177.14
合计	<u>138,848.72</u>

(6) 实收基金：

期初数	387,028,512.48
加：本期因申购的增加数	67,447,378.69

减：本期因赎回的减少数	55,749,738.99
期末数	<u>398,726,152.18</u>

(7) 未实现利得：

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2006年12月31日	329,760,827.23	-113,572,185.20	216,188,642.03
本期净变动数	74,799,300.72	0	74,799,300.72
加：本期申购	0	28,725,337.80	28,725,337.80
减：本期赎回	0	33,279,741.96	33,279,741.96
2007年6月30日	<u>404,560,127.95</u>	<u>-118,126,589.36</u>	<u>286,433,538.59</u>

(8) 股票差价收入：

	2007年1-6月
卖出股票成交总额	914,938,354.07
减：卖出股票成本总额	585,945,051.75
应付佣金总额	<u>769,981.81</u>
股票差价收入	<u>328,223,320.51</u>

(9) 债券差价收入：

	2007年1-6月
卖出债券成交总额	1,793,721.31
减：卖出债券成本总额	1,732,626.22
应收利息总额	<u>1,352.02</u>
债券差价收入	<u>59,743.07</u>

(10) 权证差价收入

	2007年1-6月
卖出权证成交总额	1,307,822.86
减：卖出权证成本总额	<u>502,373.78</u>
权证差价收入	<u>805,449.08</u>

(11) 其他收入：

	2007年1-6月
赎回费收入	59,684.10
其他	<u>0.27</u>
合计	<u>59,684.37</u>

(12) 其他费用：

	2007年1-6月
信息披露费	99,177.14
审计费用	39,671.58

债券账户服务费	9,270.00
银行费用	3,293.72
合计	<u>151,412.44</u>

(13) 本期已分配基金净收益:

	2007年1-6月
第一次收益分配金额	206,453,454.34
累计收益分配金额	<u>206,453,454.34</u>

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 流通转让受限制的股票

截至2007年6月30日止本基金未持有流通转让受限制的股票。

(2) 流通转让受限制的债券

截至2007年6月30日止本基金未持有流通转让受限制的债券。

七、基金投资组合报告（未经审计）

(一) 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	907,655,779.29	86.68%
债券	40,124,000.00	3.83%
权证	11,361,600.00	1.09%
银行存款和清算备付金	86,065,171.31	8.22%
其他资产	1,880,638.57	0.18%
合 计	1,047,087,189.17	100.00%

(二) 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	0.00	0.00%
2	采掘业	89,804,091.12	8.61%
3	制造业	347,146,697.16	33.27%
	其中：食品、饮料	135,658,752.58	13.00%
	造纸、印刷	21,140,179.13	2.03%
	石油、化学、塑胶、塑料	62,004,085.51	5.94%
	金属、非金属	58,729,477.00	5.63%
	机械、设备、仪表	15,571,964.20	1.49%
	医药、生物制品	54,042,238.74	5.18%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%

5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	43,118,320.00	4.13%
7	信息技术业	79,335,018.00	7.60%
8	批发和零售贸易	49,854,100.00	4.78%
9	金融、保险业	180,784,550.05	17.32%
10	房地产业	71,951,000.00	6.89%
11	社会服务业	14,095,152.54	1.35%
12	传播与文化产业	14,290,850.42	1.37%
13	综合类	17,276,000.00	1.66%
	合 计	907,655,779.29	86.98%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	000895	双汇发展	1,864,440	107,951,076.00	10.34%
2	600030	中信证券	1,030,000	54,559,100.00	5.23%
3	600036	招商银行	1,800,000	44,244,000.00	4.24%
4	000002	万 科A	1,950,000	37,284,000.00	3.57%
5	002093	国脉科技	589,885	36,395,904.50	3.49%
6	000952	广济药业	1,074,783	29,212,601.94	2.80%
7	601628	中国人寿	677,955	27,870,730.05	2.67%
8	600583	海油工程	660,000	23,892,000.00	2.29%
9	600000	浦发银行	630,000	23,051,700.00	2.21%
10	600009	上海机场	600,000	22,806,000.00	2.19%
11	600100	同方股份	649,945	22,293,113.50	2.14%
12	000792	盐湖钾肥	500,000	22,190,000.00	2.13%
13	600016	民生银行	1,904,000	21,762,720.00	2.09%
14	002024	苏宁电器	460,000	21,601,600.00	2.07%
15	000910	大亚科技	1,629,929	21,140,179.13	2.03%
16	600299	星新材料	443,225	20,171,169.75	1.93%
17	000983	西山煤电	699,944	19,759,419.12	1.89%
18	000933	神火股份	700,000	19,677,000.00	1.89%
19	600309	烟台万华	366,746	19,642,915.76	1.88%
20	600997	开滦股份	764,776	16,825,072.00	1.61%
21	000402	金 融 街	500,000	14,500,000.00	1.39%
22	600628	新世界	750,000	14,407,500.00	1.38%
23	600037	歌华有线	545,869	14,290,850.42	1.37%
24	600258	首旅股份	360,859	14,095,152.54	1.35%
25	600361	华联综超	500,000	13,845,000.00	1.33%
26	000858	五 粮 液	403,253	12,686,339.38	1.22%
27	600219	南山铝业	500,000	11,345,000.00	1.09%
28	000063	中兴通讯	200,000	10,880,000.00	1.04%
29	000567	海德股份	800,000	10,800,000.00	1.03%

30	601006	大秦铁路	700,000	10,598,000.00	1.02%
31	000046	泛海建设	300,000	10,347,000.00	0.99%
32	600005	武钢股份	1,000,000	10,060,000.00	0.96%
33	000024	招商地产	200,000	9,820,000.00	0.94%
34	600588	用友软件	200,000	9,766,000.00	0.94%
35	601919	中国远洋	532,000	9,714,320.00	0.93%
36	600028	中国石化	730,000	9,650,600.00	0.92%
37	601318	中国平安	130,000	9,296,300.00	0.89%
38	600976	武汉健民	999,950	8,959,552.00	0.86%
39	600132	重庆啤酒	199,940	8,873,337.20	0.85%
40	600129	太极集团	500,000	8,615,000.00	0.83%
41	000837	秦川发展	600,000	8,412,000.00	0.81%
42	600111	稀土高科	300,000	8,346,000.00	0.80%
43	000825	太钢不锈	390,000	7,823,400.00	0.75%
44	000709	唐钢股份	600,000	7,668,000.00	0.73%
45	600549	厦门钨业	399,950	7,383,077.00	0.71%
46	000538	云南白药	202,656	7,255,084.80	0.70%
47	600592	龙溪股份	399,998	7,159,964.20	0.69%
48	600832	东方明珠	400,000	6,476,000.00	0.62%
49	000869	张裕A	100,000	6,148,000.00	0.59%
50	600660	福耀玻璃	200,000	6,104,000.00	0.58%

注：双汇发展因股权分置改革因素长时间停牌，现已于2007年6月29日（本报告期最后一个交易日）复牌。由于股改复牌当日不设涨跌幅限制，本基金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、报告期内累计买入价值前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	市值(元)	占期初净值比例
1	601628	中国人寿	39,326,997.49	4.65%
2	000910	大亚科技	22,923,493.05	2.71%
3	600900	长江电力	19,724,898.43	2.33%
4	000983	西山煤电	19,569,180.34	2.31%
5	002093	国脉科技	19,436,126.55	2.30%
6	600123	兰花科创	19,126,160.70	2.26%
7	000525	红太阳	19,105,272.36	2.26%
8	000952	广济药业	18,895,673.62	2.24%
9	600030	中信证券	18,792,959.93	2.22%
10	600997	开滦股份	18,706,564.76	2.21%
11	600100	同方股份	16,695,415.23	1.97%
12	600111	稀土高科	15,329,956.58	1.81%
13	600694	大商股份	15,049,799.71	1.78%

14	600976	武汉健民	14,448,100.76	1.71%
15	000933	神火股份	14,062,673.84	1.66%
16	600588	用友软件	14,003,789.59	1.66%
17	600309	烟台万华	11,911,573.68	1.41%
18	600271	航天信息	11,897,822.89	1.41%
19	000927	一汽夏利	11,037,932.85	1.31%
20	600795	国电电力	10,995,067.32	1.30%

2、报告期内累计卖出价值前20名的股票明细

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	600519	贵州茅台	60,427,617.68	7.15%
2	600028	中国石化	52,252,800.12	6.18%
3	600019	宝钢股份	43,674,228.35	5.17%
4	600900	长江电力	37,680,089.54	4.46%
5	000623	吉林敖东	37,318,017.81	4.41%
6	600036	招商银行	33,978,765.77	4.02%
7	000002	万科A	32,744,820.55	3.87%
8	600030	中信证券	30,786,715.26	3.64%
9	600050	中国联通	28,462,679.15	3.37%
10	601006	大秦铁路	27,304,997.92	3.23%
11	600016	民生银行	27,228,151.44	3.22%
12	601398	工商银行	22,893,755.87	2.71%
13	000525	红太阳	20,872,060.58	2.47%
14	002024	苏宁电器	19,608,969.76	2.32%
15	000063	中兴通讯	19,187,281.45	2.27%
16	600123	兰花科创	18,909,941.67	2.24%
17	000568	泸州老窖	18,028,016.81	2.13%
18	600809	山西汾酒	17,951,224.28	2.12%
19	600005	武钢股份	16,584,085.11	1.96%
20	600279	重庆港九	16,530,589.97	1.96%

3、报告期内买入股票的成本总额：633,914,545.49元

报告期内卖出股票的收入总额：914,938,354.07元

(五) 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	40,124,000.00	3.84%
	合计	40,124,000.00	3.84%

(六) 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	02国债(14)	30,075,000.00	2.88%
2	20国债(10)	10,049,000.00	0.96%

(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	750,000.00
权证交易保证金	101,282.05
应收利息	759,356.52
应收股利	270,000.00
合 计	1,880,638.57

- 4、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- 5、本报告期投资权证明细如下：

(1) 本报告期末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
031001	侨城HQC1	400,000	0.00	11,361,600.00	1.09%
合计		400,000	0.00	11,361,600.00	1.09%

(2) 报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	获得日期	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580013	武钢CWB1	2007/04/04	216,795	502,373.78	被动持有
合计			216,795	502,373.78	

注：上述权证为因持有武钢可分离债而持有的权证。

- 6、本报告期内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

基金份额持有人户数：6,084

平均每户持有人基金份额：65,536.84份

(二) 持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	258,888,714.38	64.93%
个人投资者	139,837,437.80	35.07%
合 计	398,726,152.18	100.00%

注：截止本报告期末，本公司基金从业人员无持有本基金份额的情况。

九、开放式基金份额变动情况

	份额（份）
基金合同生效日的基金份额总额	2,226,366,461.68
报告期初基金份额总额	387,028,512.48
报告期内基金总申购份额	67,447,378.69
报告期内基金总赎回份额	55,749,738.99
报告期末基金份额总额	398,726,152.18

十、重大事件揭示

1、2007年3月26日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰金鹰增长证券投资基金2006年度分红公告》，以2006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5.60元。

2、2007年3月29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》，增加渤海证券有限责任公司为本基金的代销机构。

3、2007年4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新增服务项目的公告》，本基金管理人自2007年4月11日起开通交易确认短信服务和“点击客服”服务系统，凡本基金持有人都可享受相关服务。

4、2007年4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《关于在招商银行开通国泰基金管理公司旗下6只开放式基金“定期定额投资计划”的公告》，自2007年4月20日起正式开通本基金在招商银行办理定期定额投资计划。

5、2007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》，增加联合证券有限责任公司为本基金的代销机构。

6、2007年4月28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申购和转入业务的公告》，为保护基金份额持有人的利益，本基金管理人自4月30日起，暂停了本基金所有申购和转入业务。2007年6月27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申购的公告和提示》，自2007年6月29日起恢复本基金的所有申购业务。

7、2007年4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调整基金经理的临时公告》，冯天戈不再担任本基金的基金经理，由何江旭担任本基金的基金经理。

8、2007年6月6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旗下开放式基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同和招募说明书的公告》，将本基金申购费用、申购份额的计算方法修改为外扣法。

9、2007年6月9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总经理变动的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意李春平先生因组织调动辞去公司总经理职务的请求。于2007年7月4日的《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总经理变更的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意聘任金旭女士担任公司总经理。金旭女士的总经理任职资格已获中国证监会核准(证监基金字[2007]179号文)。

10、2007年6月21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中原证券股份有限公司代销旗下8只开放式基金的公告》，增加了中原证券股份有限公司为本基金的代销机构。

11、2007年7月2日，本基金管理人于公司网站上刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的临时公告》，根据中国证监会的相关规定，本基金的估值于2007年7月1日开始实施新会计准则。实施新会计准则后，本基金将全面采用公允价值进行会计计量，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。

12、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资历雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见(调整名单及调整原因)，经公司批准。

13、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

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	2	175,202,157.28	11.32%	0.00	0.00%
平安证券有限责任公司	1	219,964,195.41	14.21%	1,793,811.00	100.00%
申银万国证券股份有限公司	1	150,648,548.00	9.73%	0.00	0.00%
兴业证券股份有限公司	1	221,923,124.21	14.33%	0.00	0.00%
中国银河证券有限责任公司	1	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司	1	601,908,178.18	38.87%	0.00	0.00%
中银国际证券有限责任公司	1	178,709,513.60	11.54%	0.00	0.00%
合计	8	1,548,355,716.68	100.00%	1,793,811.00	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	权证成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	140,587.21	11.22%
平安证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	180,370.28	14.40%
申银万国证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	117,883.46	9.41%
兴业证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	173,655.79	13.86%
中国银河证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司	0.00	0.00%	1,307,924.24	100.00%	493,560.16	39.40%
中银国际证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	146,540.15	11.70%
合计	0.00	0.00%	1,307,924.24	100.00%	1,252,597.05	100.00%

注：报告期内，基金无新增租用专用交易席位。

14、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鹰增长证券投资基金的批复
- 2、国泰金鹰增长证券投资基金合同
- 3、国泰金鹰增长证券投资基金托管协议
- 4、国泰金鹰增长证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金鹰增长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

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8月27日