

国泰金鹰增长证券投资基金季度报告

2006年第1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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2006年4月14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：国泰金鹰增长

基金代码：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：579,865,114.97份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

2、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、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

	2006年1-3月
基金本期净收益	65,566,483.52元
加权平均基金份额本期净收益	0.1084元
期末基金资产净值	703,754,207.97元
期末基金份额净值	1.214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
过去三个月	20.75%	0.86%	11.50%	0.95%	9.25%	-0.09%

3、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

1、基金管理合法合规性声明

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

冯天戈，男，经济学硕士，11年证券从业经历。曾就职于海南深海期货公司，海南富岛资产管理公司，长城基金管理有限公司基金经理助理，2003年加盟国泰基金管理有限公司，曾任国泰金鹰增长基金基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第一季度市场与投资管理回顾

2006年一季度，中国证券市场环境似乎并没有太多的“意外”，股权分置稳步推进、经济数据平稳、人民币升值趋势不改。A股市场的强势表现却多少有些令人感到“惊喜”，虽然指数上涨的幅度并未明显高于近几年同期涨幅，但15%左右的基金行业平均净值增长率却创下了近几年之最，显示了巨大的财富效应。

本期本基金操作的主要思路是积极做多。具体在资产配置方面，本基金始终保持较高的股票仓位；在行业配置方面，本基金重点配置了食品饮料、银行、房地产、有色等行业；在重点投资品种方面，本基金注重企业的持续发展能力。

一季度的宏观数据显示，当前中国经济仍然高位运行，预计这种高增长、低通胀的良好经济运行态势仍将持续。当前经济如此高景气度也部分得益于极度宽松的货币环境，而这是各国货币升值过程中所出现的共同现象。如果中央银行坚持年初的政策目标不变，未来的货币政策执行力度可能适度偏紧，但货币宽松的环境不会根本改变。

（2）市场及投资管理展望

数据显示A股市场存在继续“Re-rating”的基础，而上市公司06年业绩增长率有继续上调的趋势，加上极度宽松的资金环境、以及人民币持续升值的预期，本基金对二季度的证券市场较为乐观。同时本基金将关注再融资政策出台、第一批非流通股开始流通、货币政策的调整等重要因素对市场的影响。

在投资策略上，我们将更多地考虑美元进一步贬值的可能影响。直接的影响一方面是推动大宗商品价格的继续上涨，另一方面对人民币汇率形成了更大的升值压力。因此，我们认为，一方面人民币汇率将继续成为最主要的投资主题之一；另一方面，应继续坚持对有色金属等资源品上市公司的投资。

五、基金投资组合报告

1、基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	640,391,810.21	88.82%
债券	36,008,034.00	4.99%
权证	2,679,713.56	0.37%
银行存款和清算备付金	13,704,511.38	1.90%
其他资产	28,207,590.99	3.91%
合 计	720,991,660.14	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	0.00	0.00%
2	采掘业	81,073,506.00	11.52%
3	制造业	321,537,014.43	45.69%
	其中：食品、饮料	101,313,339.93	14.40%
	石油、化学、塑胶、塑料	63,240,496.57	8.99%
	电子	5,701,076.30	0.81%
	金属、非金属	36,598,004.33	5.20%
	机械、设备、仪表	80,634,258.37	11.46%
	医药、生物制品	34,049,838.93	4.84%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	6,410.00	0.00%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	284,716.46	0.04%
7	信息技术业	49,051,203.12	6.97%
8	批发和零售贸易	48,695,993.34	6.92%
9	金融、保险业	47,504,019.34	6.75%
10	房地产业	53,858,874.54	7.65%
11	社会服务业	11,552,792.34	1.64%
12	传播与文化产业	5,029,328.64	0.71%
13	综合类	21,797,952.00	3.10%
	合 计	640,391,810.21	91.00%

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	600519	贵州茅台	580,326	36,136,900.02	5.13%
2	000002	G 万科A	4,824,281	31,599,040.55	4.49%
3	600583	G 海 工	998,975	29,969,250.00	4.26%
4	600694	大商股份	1,126,508	27,599,446.00	3.92%
5	000869	G 张 裕	880,043	25,732,457.32	3.66%
6	000538	云南白药	889,663	24,385,662.83	3.47%
7	000895	双汇发展	1,198,598	21,550,792.04	3.06%
8	000792	盐湖钾肥	1,319,141	21,462,424.07	3.05%
9	600299	星新材料	1,231,192	21,274,997.76	3.02%
10	600320	G 振 华	1,619,791	20,652,335.25	2.93%

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	36,008,034.00	5.12%
	合 计	36,008,034.00	5.12%

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	04国债(5)	25,831,234.00	3.67%
2	04国债(11)	8,168,000.00	1.16%
3	20国债(10)	2,008,800.00	0.29%

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	750,000.00
权证交易保证金	127,272.73
应收利息	1,632,866.31
应收股利	340,881.95
应收申购款	25,356,570.00
合 计	28,207,590.99

- (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、 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)
580997	招行CMP1	2006/2/27	1,969,330	0.00
580996	沪场JTP1	2006/3/2	1,050,036	0.00
合计			3,019,366	0.00

b、 本报告期内无主动投资的权证。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
报告期初基金份额总额	700,770,381.37
报告期间基金总申购份额	45,331,760.02
报告期间基金总赎回份额	166,237,026.42
报告期末基金份额总额	579,865,114.97

七、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各年度半年度报告、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4月19日