

国泰金鹰增长证券投资基金

2005 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

送出日期：二〇〇五年八月二十五日

国泰金鹰增长证券投资基金 2005 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根据本基金合同规定，于2005年8月23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	5
五、基金托管人报告	7
六、财务会计报告（未经审计）	8
七、基金投资组合报告	16
八、基金份额持有人户数、持有人结构	20
九、开放式基金份额变动情况	20
十、重大事件揭示	20
十一、备查文件目录	22

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：869,548,619.00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 25%-75%；债券资产 55%-20%；现金资产 20%-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
 电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

名称：交通银行
 注册地址：上海市仙霞路 18 号
 邮政编码：200336
 办公地址：上海市银城中路 188 号
 邮政编码：200120
 法定代表人：蒋超良
 信息披露负责人：江永珍
 联系电话：021-58408846
 传真：021-58408836
 电子邮箱：jiangyz@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、主要财务指标和基金净值表现

(一) 各主要财务指标

	2005年1-6月
基金本期净收益	-30,438,680.78元
加权平均单位基金本期净收益	-0.0340元
期末可供分配基金收益	-6,032,617.28元
期末可供分配基金份额收益	-0.0069元
期末基金资产净值	863,516,001.72元
期末基金份额净值	0.993元
基金加权平均净值收益率	-3.34%
本期基金份额净值增长率	-2.26%
基金份额累计净值增长率	5.55%

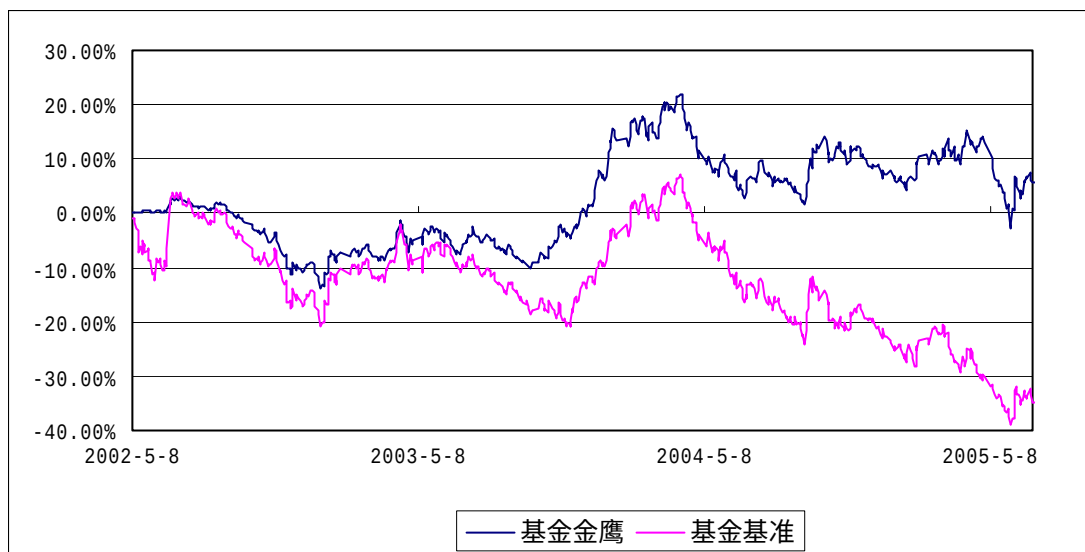
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	3.87%	1.90%	1.96%	2.34%	1.91%	-0.44%
过去三个月	-3.59%	1.38%	-8.40%	1.77%	4.81%	-0.39%
过去六个月	-2.26%	1.15%	-14.66%	1.58%	12.40%	-0.43%
过去一年	1.43%	1.00%	-22.72%	1.46%	24.15%	-0.46%
过去三年	2.78%	0.85%	-37.28%	1.25%	40.06%	-0.40%
自基金成立起至今	5.55%	0.84%	-34.84%	1.30%	40.39%	-0.46%

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

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2005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5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、以及国泰货币市场证券投资基金等。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，目前受托管理一个社保基金投资组合。

2、基金经理介绍

冯天戈，基金经理，男，经济学硕士，10年证券从业经历。曾就职于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。

张则斌，基金经理助理，男，管理学博士，6年证券从业经历。曾任职申银万国研究所，2001年加盟国泰基金管理有限公司，任研究开发部经理，现任国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金鹰增长证券投资基金基金经理助理。

（二）基金运作合规守信情况声明

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》及其他相关法律法规的规定，以及基金合同和招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度谋求基金份额持有人合法权益的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。

报告期内本基金整体运作合法、合规，未发生任何损害基金份额持有人利益的行为。基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，没有发生违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易、操纵市场、不当关联交易、以及其他任何有损于基金投资人利益的行为。信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所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，有效保障了基金份额持有人的合法权益。

（三）2005年上半年证券市场与投资管理回顾

2005年上半年的A股市场可谓是“反复下挫、屡创新低”。面对屡创新低的市场，管理层以多种方式表达了对股市的关注。五一前夕，证监会更是推出了市场期盼已久的股权分置改革试点方案，开始了解决股市顽症的破冰之旅。在短短的2个月时间内证监会组织完成了第一批试点，并启动了第二批股权分置试点。然而面对诸多利好，市场却反复下挫，甚至一度跌破了千点大关。

结构方面，市场再次上演了“强者恒强、弱者恒弱”的两极分化的市场格局。一季度，市场关注的焦点在于利率变动的趋势，与此相对应，能够抵御国内经济景气周期下降的绩优公司的市场表现突出；二季度，市场关注的焦点在于汇率变动的趋势和股权分置试点，与此相对应，能够抵御外向型经济景气压力的绩优公司以及支付对价合理的股权分置试点公司的市场表现抢眼。

导致上半年股市下跌的重要因素在于市场担心经济景气周期见顶回落。1-5月份的经济数据显示宏观经济趋势仍然是扑朔迷离，一方面工业增长、投资、出口、消费都呈现平稳较快的增长；另一方面，CPI连续两个月保持在1.8%的水平，信贷增速持续放缓，消除季节因素后人民币各项贷款月环比折年率为9.4%，信贷紧缩对经济的滞后反映将在未来6-12个月内显现。此外，规模以上工业亏损企业亏损额继续快速上升，PPI的上涨与CPI的背离越来越明显，企业效益似乎不容乐观。

上半年，本基金净值下跌了2.26%，同期上证指数跌幅为14.66%，基金净值增长率强于大盘表现。针对市场环境的变化，本基金坚持重点围绕经济基本面配置资产，基金资产逐步由上游行业、外向型行业向下游行业、防御性行业集中，组合结构更多地体现出防御性特征。对于市场出现的股权分置热点，本基金认为股权分置试点的对价提高的是股票价值而非企业价值，相对而言，在当前的宏观背景下企业价值的变化是我们关注的重点，利率、汇率等指标的变动趋势也是我们配置资产的重要依据。

（四）2005年下半年证券市场与投资管理展望

展望下半年，长江电力、宝钢等大盘蓝筹股股权分置试点的推出速度之快出乎我们的意料，显示出管理层对股权分置改革的决心，有利于大幅减少市场的不确定预期。但基于多方面因素的分析，我们认为，虽然市场的投资价值正在逐步体现，但还难以在下半年产生新一轮牛市。首先，经济基本面仍是影响市场走势最主要的因素。由于产能过快增长、存货的增加、成本的上升、以及固定资产投资增速的减缓，预计企业利润增速在05、06年将明显回落，国际经济增速的减缓更加剧了对企业利润下滑的担忧。其次，从政策层面看，股权分置改革只是市场发展的必要条件，而不是充分条件。股权分置改革虽然解决了市场最大的预期不明确的矛盾，但同时创造了新的矛盾，部分公司的流通股股东可能在获取对价的基础上支付更大的代价。第三，股市资金供给仍然较为缺乏。市场的多年亏钱效应导致长线资金较为谨慎，并不急于入市。但目前部分蓝筹股在获取对价的基础已经具备较明显的投资价值，因而下半年A股市场会具备局部的投资机会。在投资结构上我们认为应继续采取整体防御型策略，多投资消费、防御型行业，回避周期性、外向型行业。

五、基金托管人报告

2005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。

2005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。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2005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。

交通银行

2005年8月23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

资产负债表
2005年6月30日

单位：元

	附注	2005年6月30日	2004年12月31日
资 产			
银行存款		58,172,232.40	96,216,628.64
清算备付金		12,798,834.27	15,155,947.53
交易保证金		750,000.00	750,000.00
应收股利		125,749.10	3,104,776.37
应收利息	5(1)	4,022,448.72	-
应收申购款		985.00	-
股票投资市值	5(2)	589,393,320.42	626,970,774.87
其中：股票投资成本		539,981,380.09	583,837,452.20
债券投资市值	5(2)	201,201,699.82	231,674,419.06
其中：债券投资成本		200,015,650.55	236,240,600.05
资产总计		866,465,269.73	973,872,546.47
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	9,342.43
应付赎回款		112,953.49	38,762,182.77
应付赎回费		3,443.68	102,167.55
应付管理人报酬		1,046,444.35	1,411,015.03
应付托管费		174,407.38	235,169.15
应付佣金	5(3)	435,486.78	998,462.04
其他应付款	5(4)	1,027,764.81	1,007,432.81
预提费用	5(5)	148,767.52	300,000.00
负债合计		2,949,268.01	42,825,771.78
持有人权益：			
实收基金	5(6)	869,548,619.00	916,115,497.69
未实现利得	5(7)	-25,228,170.47	-36,634,701.04
未分配收益		19,195,553.19	51,565,978.04
持有人权益合计		863,516,001.72	931,046,774.69
负债及持有人权益总计		866,465,269.73	973,872,546.47

2、经营业绩表

经营业绩表
2005年1-6月

单位：元

项目	附注	2005年1-6月	2004年1-6月
一、收入		-22,320,049.84	197,897,518.99
1、股票差价收入	5(8)	-33,404,543.90	195,375,885.28
2、债券差价收入	5(9)	462,262.71	-12,871,629.45
3、债券利息收入		3,201,907.42	5,050,566.43
4、存款利息收入		492,868.66	1,036,730.54
5、股利收入		6,836,178.49	9,203,588.41
6、买入返售证券收入		-	21,311.00
7、其他收入	5(10)	91,276.78	81,066.78
二、费用		8,118,630.94	13,196,995.41
1、基金管理人报酬		6,795,575.09	10,749,036.90
2、基金托管费		1,132,595.77	1,791,506.08
3、卖出回购证券支出		27,101.00	487,319.81
4、其他费用	5(11)	163,359.08	169,132.62
其中：信息披露费		99,178.95	99,453.90
审计费用		49,588.57	49,726.04
三、基金净收益		-30,438,680.78	184,700,523.58
加：未实现利得	5(7)	12,030,847.92	-196,022,047.59
四、基金经营业绩		-18,407,832.86	-11,321,524.01

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
本期基金净收益	-30,438,680.78	184,700,523.58
加：期初基金净收益	51,565,978.04	-33,670,805.10
加：本期损益平准金	-1,931,744.07	-1,253,132.49
可供分配基金净收益	19,195,553.19	149,776,585.99
减：本期已分配基金净收益	-	92,573,887.30
期末基金净收益	19,195,553.19	57,202,698.69

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2005年1-6月

单位：元

项 目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、期初基金净值	931,046,774.69	1,531,257,749.45
二、本期经营活动：		
基金净收益	-30,438,680.78	184,700,523.58
未实现利得	12,030,847.92	-196,022,047.59
经营活动产生的基金净值变动数	-18,407,832.86	-11,321,524.01
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	4,438,621.03	388,234,661.54
基金赎回款	-53,561,561.14	-569,100,252.96
基金单位交易产生的基金净值变动数	-49,122,940.11	-180,865,591.42
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	-	-92,573,887.30
五、期末基金净值	863,516,001.72	1,246,496,746.72

(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”）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《关于同意国泰金鹰增长证券投资基金设立的批复》（证监基字[2002]12号文）批准，于2002年5月8日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期为不定期，基金合同生效日（2002年5月8日）的基金份额总额为2,226,366,461.68份基金单位。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。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，本基金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、主要会计政策及估计

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

(1) 印花税

根据财税字[2005]11号《财政部 国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，对基金管理人运用基金资产买卖股票在2005年1月23日前按2‰的税率征收印花税，自2005年1月24日起按1‰的税率征收印花税。

(2) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文、财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

(3) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

(4) 股息红利个人所得税

根据财税字[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自2005年6月13日起，基金取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计入个人应纳税所得额。

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	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、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
浙江省国际信托投资有限公司	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)

	2005年1-6月				2004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	132,754,655.66	10.19%	-	-	375,554,432.85	13.44%	160,096,823.66	35.43%

	2005年1-6月				2004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	-	-	105,712.86	10.08%	130,000,000.00	17.81%	296,842.79	13.24%

注: 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。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易

本报告期及2004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报酬

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6,795,575.09元, 其中已支付基金管理人5,749,130.74元, 尚余1,046,444.35元未支付。2004年1-6月共计提管理费10,749,036.90元, 已全部支付。

(5) 基金托管人报酬

- 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人报酬

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1,132,595.77元, 其中已支付基金托管人958,188.39元, 尚余174,407.38元未支付。2004年1-6月共计提托管费1,791,506.08元, 已全部支付。

5、重要会计报表项目说明（单位：元）

(1) 应收利息：

	2005年6月30日
应收银行存款利息	16,165.28
应收清算备付金利息	5,672.06
应收债券利息	4,000,611.38
合计	<u>4,022,448.72</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2005年6月30日
股票投资	49,411,940.33
债券投资	1,186,049.27
合计	<u>50,597,989.60</u>

(3) 应付佣金：

	2005年6月30日
国泰君安证券股份有限公司	9,482.70
平安证券股份有限公司	21,937.32
申银万国证券股份有限公司	53,846.43
兴业证券股份有限公司	101,814.34
中国银河证券有限责任公司	60,093.91
中国国际金融有限公司	92,997.13
中银国际证券有限责任公司	95,314.95
合计	<u>435,486.78</u>

(4) 其他应付款：

	2005年6月30日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付股利收入的税金	235,257.61
应付债券利息的税金	292,507.20
合计	<u>1,027,764.81</u>

(5) 预提费用：

	2005年6月30日
预提审计费用	49,588.57
预提信息披露费	99,178.95
合计	<u>148,767.52</u>

(6) 实收基金：

2004年12月31日	916,115,497.69
加：本期因申购的增加数	4,444,745.08
减：本期因赎回的减少数	51,011,623.77
2005年6月30日	<u>869,548,619.00</u>

(7) 未实现利得：

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2004年12月31日	38,567,141.68	-75,201,842.72	-36,634,701.04
本期净变动数	12,030,847.92	-	12,030,847.92
加：本期申购	-	-188,704.53	-188,704.53
减：本期赎回	-	435,612.82	435,612.82
2005年6月30日	50,597,989.60	-75,826,160.07	-25,228,170.47

(8) 股票差价收入：

	2005年1-6月
卖出股票成交总额	664,796,555.08
减：卖出股票成本总额	697,643,675.69
应付佣金总额	557,423.29
股票差价收入	-33,404,543.90

(9) 债券差价收入：

	2005年1-6月
卖出债券成交总额	175,985,813.93
减：卖出债券成本总额	172,832,877.60
应收利息总额	2,690,673.62
债券差价收入	462,262.71

(10) 其他收入：

	2005年1-6月
赎回费收入	52,242.17
新股中签手续费返还	39,034.61
合计	91,276.78

(11) 其他费用：

	2005年1-6月
信息披露费	99,178.95
审计费用	49,588.57
债券账户服务费	11,100.00
银行费用	3,060.20
交易费用	431.36
合计	163,359.08

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2005年6月30日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	中材国际	2005-3-25	2005-7-12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
2	兔宝宝	2005-4-15	2005-8-10	60,775	302,659.50	413,270.00
3	轴研科技	2005-4-30	2005-8-26	31,879	203,706.81	376,172.20
	合计			158,272	1,000,469.85	1,847,204.36

(2) 估值方法

上述三只股票已上市，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2005年6月30日按照收盘价估值。

(3) 转让受限原因

根据中国证监会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

根据中国证监会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自2002年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

此外，根据中国证监会证监发行字[2004]162号文《关于首次公开发行股票试行询价制度若干问题的通知》规定，自2005年1月1日起，基金作为首次公开发行股票的公司及其保荐机构的询价对象所参与累计投标询价获配的股票锁定3个月以上，锁定期自向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起计算。

(4) 受限期限

上述三只股票的受限期限均为三个月。

七、基金投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
股票	589,393,320.42	68.02%
债券	201,201,699.82	23.22%
银行存款和清算备付金	70,971,066.67	8.19%
其他资产	4,899,182.82	0.57%
合 计	866,465,269.73	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	采掘业	41,526,224.16	4.81%
3	制造业	211,748,791.42	24.52%
	其中：食品、饮料	129,437,803.42	14.99%
	木材、家具	413,270.00	0.05%
	造纸、印刷	4,034,004.96	0.47%
	石油、化学、塑胶、塑料	33,547,558.06	3.88%
	金属、非金属	10,307,105.18	1.19%
	机械、设备、仪表	376,172.20	0.04%
	医药、生物制品	33,632,877.60	3.89%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	48,851,921.97	5.66%
5	建筑业	1,670,322.16	0.19%
6	交通运输、仓储业	171,543,673.11	19.87%
7	信息技术业	28,573,310.56	3.31%
8	批发和零售贸易	29,997,376.96	3.47%
9	金融、保险业	37,177,069.80	4.31%
10	房地产业	14,845,685.00	1.72%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	3,458,945.28	0.40%
	合 计	589,393,320.42	68.26%

(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	600009	上海机场	4,028,249	68,077,408.10	7.88%
2	600519	贵州茅台	1,174,734	63,024,479.10	7.30%
3	600900	G长 电	5,362,061	43,808,038.37	5.07%
4	600036	招商银行	6,134,830	37,177,069.80	4.31%
5	000895	双汇发展	1,990,374	30,034,743.66	3.48%
6	600269	赣粤高速	2,939,786	28,427,730.62	3.29%
7	000538	云南白药	1,392,420	24,799,000.20	2.87%
8	600583	海油工程	958,953	22,334,015.37	2.59%
9	600033	福建高速	2,588,150	21,636,934.00	2.51%
10	600018	G上 港	1,254,630	20,312,459.70	2.35%
11	600028	中国石化	5,434,943	19,185,348.79	2.22%
12	600050	中国联通	6,817,000	17,860,540.00	2.07%
13	600309	烟台万华	1,515,914	17,417,851.86	2.02%
14	000792	盐湖钾肥	1,621,076	16,129,706.20	1.87%
15	600694	大商股份	1,266,628	15,820,183.72	1.83%
16	000022	深赤湾A	543,217	15,036,246.56	1.74%
17	000402	金 融 街	1,809,875	14,840,975.00	1.72%
18	000858	五 粮 液	1,765,807	13,278,868.64	1.54%
19	000869	张 裕A	771,442	13,122,228.42	1.52%
20	002024	G苏 宁	396,636	12,787,544.64	1.48%
21	000063	中兴通讯	464,964	10,712,770.56	1.24%
22	600012	皖通高速	1,567,475	10,392,359.25	1.20%
23	600887	伊利股份	758,744	9,977,483.60	1.16%
24	600085	同 仁 堂	396,138	8,833,877.40	1.02%
25	000039	中集集团	642,083	6,074,105.18	0.70%
26	600642	G申 能	649,985	5,043,883.60	0.58%
27	600717	天 津 港	620,000	4,451,600.00	0.52%
28	600019	G宝 钢	850,000	4,233,000.00	0.49%
29	000488	晨鸣纸业	730,798	4,034,004.96	0.47%
30	600415	小商品城	145,824	3,458,945.28	0.40%
31	600125	铁龙物流	621,000	3,191,940.00	0.37%
32	600970	中材国际	103,618	1,670,322.16	0.19%
33	600628	新 世 界	194,085	1,389,648.60	0.16%
34	002043	兔 宝 宝	60,775	413,270.00	0.05%
35	002046	轴研科技	31,879	376,172.20	0.04%
36	000088	盐田港A	1,054	10,244.88	0.00%
37	000983	西山煤电	1,000	6,860.00	0.00%
38	600026	中海发展	1,000	6,750.00	0.00%
39	000002	万 科A	1,500	4,710.00	0.00%

(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	600036	招商银行	37,462,266.68	4.02%
2	000039	中集集团	32,498,846.10	3.49%
3	000792	盐湖钾肥	27,437,516.87	2.95%
4	600050	中国联通	27,020,667.27	2.90%
5	600269	赣粤高速	26,844,461.07	2.88%
6	600519	贵州茅台	26,151,302.35	2.81%
7	000088	盐田港A	25,170,422.45	2.70%
8	600009	上海机场	24,919,909.87	2.68%
9	000538	云南白药	24,802,674.68	2.66%
10	600019	G宝 钢	24,408,538.79	2.62%
11	000858	五 粮 液	24,371,198.14	2.62%
12	600028	中国石化	21,832,570.24	2.34%
13	600583	海油工程	21,829,455.48	2.34%
14	600887	伊利股份	18,457,230.00	1.98%
15	000402	金 融 街	17,594,959.25	1.89%
16	000022	深赤湾A	17,289,663.51	1.86%
17	600694	大商股份	17,038,185.03	1.83%
18	600309	烟台万华	14,361,933.41	1.54%
19	000063	中兴通讯	13,982,866.00	1.50%
20	000869	张 裕A	13,959,576.04	1.50%

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	000063	中兴通讯	38,223,651.47	4.11%
2	600019	G宝 钢	35,014,014.89	3.76%
3	600050	中国联通	34,772,020.24	3.73%
4	000002	万 科A	31,978,605.55	3.43%
5	600029	南方航空	29,827,946.62	3.20%
6	600028	中国石化	27,590,832.24	2.96%
7	600036	招商银行	26,991,647.03	2.90%
8	000039	中集集团	26,789,311.51	2.88%
9	600005	武钢股份	25,969,591.10	2.79%
10	000088	盐田港A	22,762,647.67	2.44%
11	000983	西山煤电	20,149,210.88	2.16%
12	000423	东阿阿胶	16,956,220.61	1.82%
13	600026	中海发展	16,881,449.11	1.81%
14	600900	G长 电	16,774,471.98	1.80%
15	000488	晨鸣纸业	15,886,816.68	1.71%
16	600309	烟台万华	14,054,598.50	1.51%

17	600594	益佰制药	13,647,299.49	1.47%
18	000858	五 粮 液	11,665,949.78	1.25%
19	600360	华微电子	11,261,062.19	1.21%
20	600037	歌华有线	10,995,757.61	1.18%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：653,787,603.58元
报告期内卖出股票的收入总额：664,796,555.08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	126,083,522.00	14.60%
2	金融债券	66,475,000.00	7.70%
3	可转换债券	8,643,177.82	1.00%
	合 计	201,201,699.82	23.30%

(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	03国开22	41,420,000.00	4.80%
2	20国债(4)	32,822,184.00	3.80%
3	04国开10	25,055,000.00	2.90%
4	21国债(3)	20,730,528.00	2.40%
5	99国债(5)	15,873,487.00	1.84%

(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
应收股利	125,749.10
应收利息	4,022,448.72
应收申购款	985.00
合 计	4,899,182.82

4、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
125930	丰原转债	5,282,761.90	0.61%
125488	晨鸣转债	3,360,415.92	0.39%

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：11,932

平均每户持有人基金份额：72,875.35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	606,185,703.13	69.71%
个人投资者	263,362,915.87	30.29%
合 计	869,548,619.00	100.00%

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
期初基金份额总额	916,115,497.69
期间基金总申购份额	4,444,745.08
期间基金总赎回份额	51,011,623.77
期末基金份额总额	869,548,619.00

十、重大事件揭示

- 1、2005年1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《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际A股公告》。公司所管理的国泰金鹰增长证券投资基金参加了华电国际电力股份有限公司A股发行。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。

- 2、2005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《国泰基金管理有限公司迁址公告》，自2005年5月9日起，迁至上海市黄浦区延安东路700号港泰广场22-23楼办公。
- 3、2005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《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配宝山钢铁股份有限公司增发新股公告》。公司所管理的国泰金鹰增长证券投资基金参加了宝山钢铁股份有限公司增发新股。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 4、2005年5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《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经国泰基金管理有限公司第三届董事会第七次会议审议通过，并报经中国证监会批准，何斌同志不再担任公司副总经理职务。
- 5、2005年6月23日，本基金托管人交通银行在全球公开发售行H股，并在香港联交所挂牌上市。
- 6、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	132,754,655.66	10.19%	-	-
汉唐证券有限责任公司	1	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	1	26,752,937.69	2.05%	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	196,964,176.39	15.11%	-	-
兴业证券股份有限公司	1	183,582,068.60	14.08%	-	-
中国银河证券有限责任公司	1	127,404,382.66	9.78%	28,530,408.22	19.64%
中富证券有限责任公司	1	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	1	309,488,425.36	23.74%	37,878,170.41	26.07%
中银国际证券有限责任公司	1	326,510,557.73	25.05%	78,867,261.79	54.29%
合计	10	1,303,457,204.09	100.00%	145,275,840.42	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	-	-	105,712.86	10.08%
汉唐证券有限责任公司	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	0.00%	21,937.32	2.09%
申银万国证券股份有限公司	-	0.00%	154,126.72	14.69%
兴业证券股份有限公司	-	0.00%	143,654.67	13.69%
中国银河证券有限责任公司	35,000,000.00	41.18%	103,828.88	9.90%
中富证券有限责任公司	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	-	-	253,392.73	24.15%
中银国际证券有限责任公司	50,000,000.00	58.82%	266,521.38	25.40%
合计	85,000,000.00	100.00%	1,049,174.56	100.00%

- 7、报告期内，未召开基金份额持有人大会；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；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金投资策略无改变；基金无收益分配事项；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

2005 年 8 月 25 日