

国泰金鹰增长证券投资基金季度报告

2006 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 23 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。

本报告期间为 2006 年 7 月 1 日至 2006 年 9 月 30 日。

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：452,492,402.42 份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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

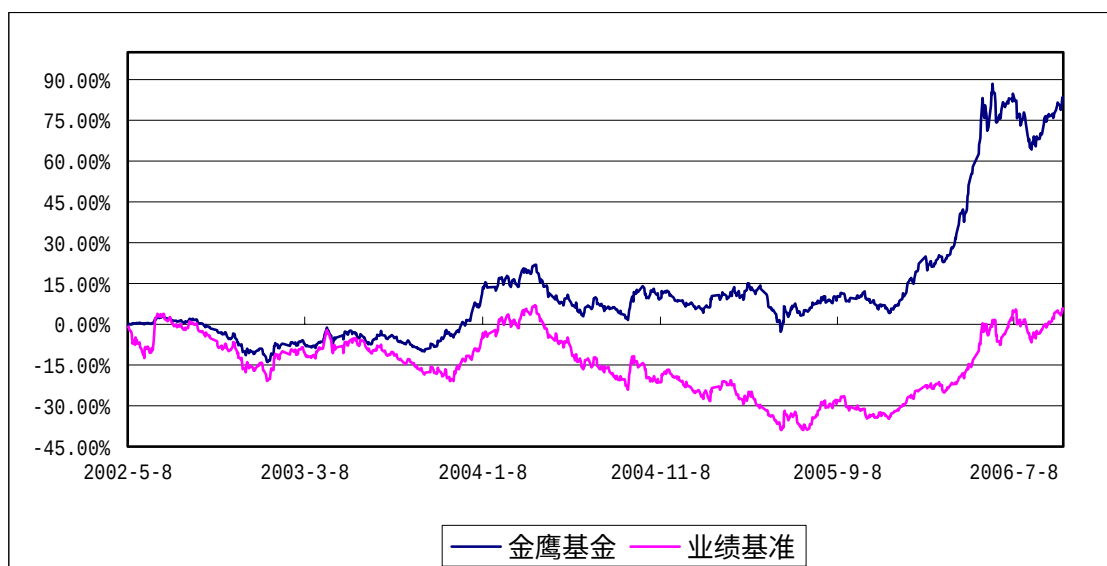
	2006年7-9月
基金本期净收益	66,248,999.79元
加权平均基金份额本期净收益	0.1468 元
期末基金资产净值	709,391,521.77 元
期末基金份额净值	1.568 元

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	0.17%	1.02%	4.68%	1.20%	-4.51%	-0.18%

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，现任国泰金鹰增长基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 2006 年第三季度市场与投资管理回顾

三季度A股市场整体呈现先抑后扬的态势。宏观调控和扩容对市场形成主要的调整压力。但市场的强势本质很快就重新显露出来，尤其是在央行宣布加息之后，市场将其视为最后的利空，随即重新开始了稳定的盘升走势。从三季度行业表现看，行业轮动的现象还是比较明显的，二季度唯一出现绝对下跌的房地产行业

业指数在三季度中涨幅超过20%，表现居所有行业之首，而年内涨幅最好的食品饮料行业在三季度则出现了下跌，对上半年的巨大涨幅进行修正。三季度整体振荡的格局使得行业个股表现以结构性调整为主，二季度普涨的特征明显淡化。

截至今年三季度，本基金今年以来的净值增长率为66.30%，其间上证指数涨幅为50.93%。基于对证券市场相对乐观的判断，本基金在三季度的操作中始终保持积极进攻的态势。在资产配置方面，始终保持较高的股票仓位；在行业配置方面，重点配置了食品饮料、房地产、批发零售、石化、金融、社会服务、采掘业等行业。

（2）2006 年第四季度市场及投资管理展望

对于四季度的市场展望，我们认为宏观调控压力开始减缓、上市公司盈利有望继续增长、股指期货的推出又为做多增添了力量，唯一担忧的世界经济前景不明朗也还需要更多的时间去观察，尚不至于在短期内就影响到国内经济形势的发展，因而四季度市场面临的大环境要好于三季度，市场有望延续三季度末的升势，运行重心也应该高于三季度。

本基金在行业选择上继续看好：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒行业；“十一五规划”相关的装备制造业；受益于人民币升值的房地产行业。风格选择上看好大盘指标股，“流动性溢价”这个新名词沉寂已久，但随着股指期货登陆中国证券市场，大盘指标股的交易价值将大大提升，“流动性溢价”将重回大盘指标股。

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	656,572,425.55	88.45%
债券	29,992,000.00	4.04%
权证	822,954.60	0.11%
银行存款和清算备付金	43,490,672.23	5.86%
其他资产	11,458,960.15	1.54%
合 计	742,337,012.53	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	62,990.00	0.01%
2	采掘业	57,982,079.67	8.17%
3	制造业	236,521,389.74	33.34%
	其中：食品、饮料	135,458,538.16	19.10%
	石油、化学、塑胶、塑料	76,629,616.32	10.80%
	机械、设备、仪表	10,179,224.86	1.43%
	医药、生物制品	14,254,010.40	2.01%
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	20,403,631.56	2.88%
7	信息技术业	35,342,009.57	4.98%
8	批发和零售贸易	80,623,378.09	11.37%
9	金融、保险业	63,311,745.44	8.92%
10	房地产业	71,518,109.26	10.08%
11	社会服务业	48,864,441.22	6.89%
12	传播与文化产业	17,963,261.74	2.53%
13	综合类	23,979,389.26	3.38%
	合 计	656,572,425.55	92.55%

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	600036	G 招 行	4,256,630	42,310,902.20	5.96%
2	000895	双汇发展	1,278,598	39,853,899.66	5.62%
3	600519	G 茅 台	662,056	31,401,316.08	4.43%
4	600028	中国石化	4,471,755	30,363,216.45	4.28%
5	600299	G 新材料	1,898,207	29,137,477.45	4.11%
6	000667	G 名 流	3,347,849	22,095,803.40	3.11%
7	600423	G 柳 化	2,210,000	19,713,200.00	2.78%
8	000063	G 中 兴	564,298	18,040,607.06	2.54%
9	600694	大商股份	422,355	17,654,439.00	2.49%
10	600415	G 小商品	251,674	17,362,989.26	2.45%

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	10,034,000.00	1.41%
2	金融债	19,958,000.00	2.81%
	合 计	29,992,000.00	4.23%

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	06农发02	19,958,000.00	2.81%
2	04国债(11)	10,034,000.00	1.41%

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	904,517.10
权证交易保证金	109,609.61
应收利息	442,560.14
应收申购款	10,002,273.30
合 计	11,458,960.15

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期内未投资权证。

(6)本报告期内未投资资产支持证券。

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	496,029,368.85
报告期间基金总申购份额	50,716,317.64
报告期间基金总赎回份额	94,253,284.07
报告期末基金份额总额	452,492,402.42

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10月26日