

国泰金龙系列证券投资基金季度报告

2008 年第 2 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 2008 年 7 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。

经中国证监会批准，国泰金龙债券基金于 2008 年 6 月 3 日刊登公告，自 2008 年 6 月 5 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金龙债券 A 类 国泰金龙债券 C 类 国泰金龙行业

基金代码：020002 020012 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 A 类 704,921,667.63 份

 国泰金龙债券 C 类 50,660,597.41 份

 国泰金龙行业 749,190,230.58 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。在对拟公开发行股票的公司进行充分研究的基础上，择机参与拟公开发行股票的申购。因申购所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出；因可转债转股所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出。

(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、主要财务指标

国泰金龙债券

	2008 年 4-6 月	2008 年 4-6 月
	国泰金龙债券 A 类	国泰金龙债券 C 类
1、本期利润	5,112,746.74 元	-59,810.60 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,006,266.32 元	77,254.23 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.0085 元	-0.0015 元
4、期末基金资产净值	721,586,920.58 元	51,853,394.95 元
5、期末基金份额净值	1.024 元	1.024 元

注：经中国证监会批准，国泰金龙债券基金于 2008 年 6 月 3 日刊登公告，自 2008 年 6 月 5 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式。

国泰金龙行业

	2008 年 4-6 月
1、本期利润	-130,998,781.87 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-162,323,001.61 元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1722 元
4、期末基金资产净值	517,302,001.53 元

5、期末基金份额净值	0.690 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

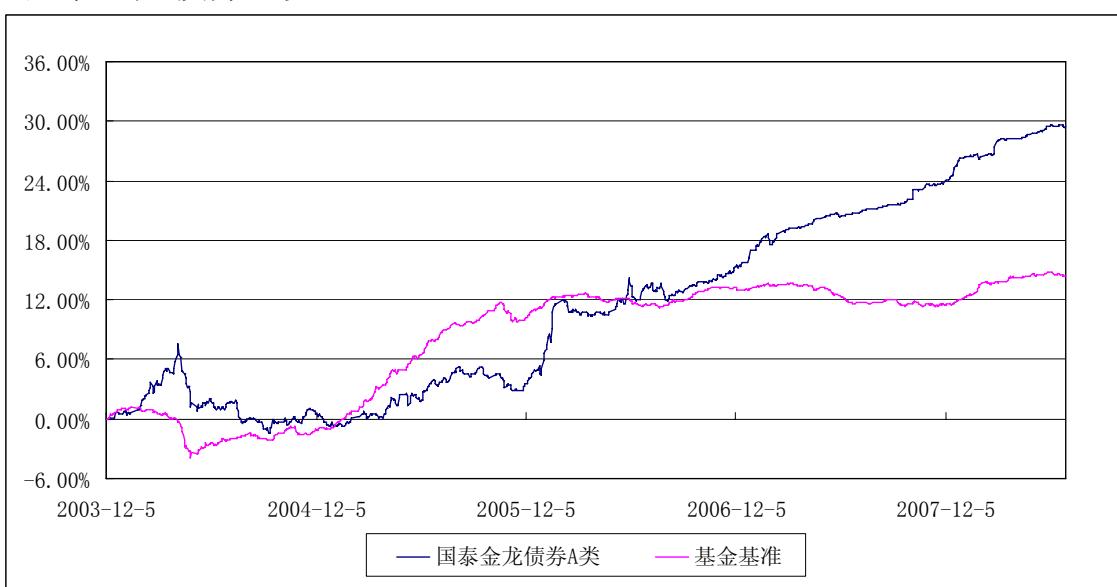
	阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
A类	过去三个月	0.99%	0.05%	0.01%	0.04%	0.98%	0.01%
C类	过去三个月	0.99%	0.05%	0.01%	0.04%	0.98%	0.01%

国泰金龙行业

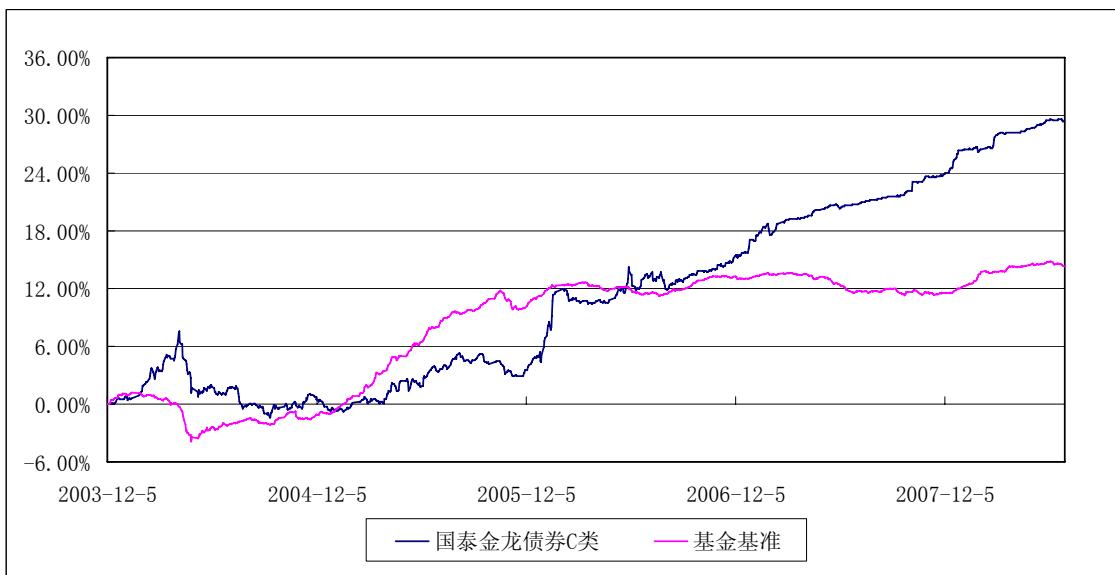
阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-20.05%	2.32%	-15.58%	2.32%	-4.47%	0.00%

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 A 类

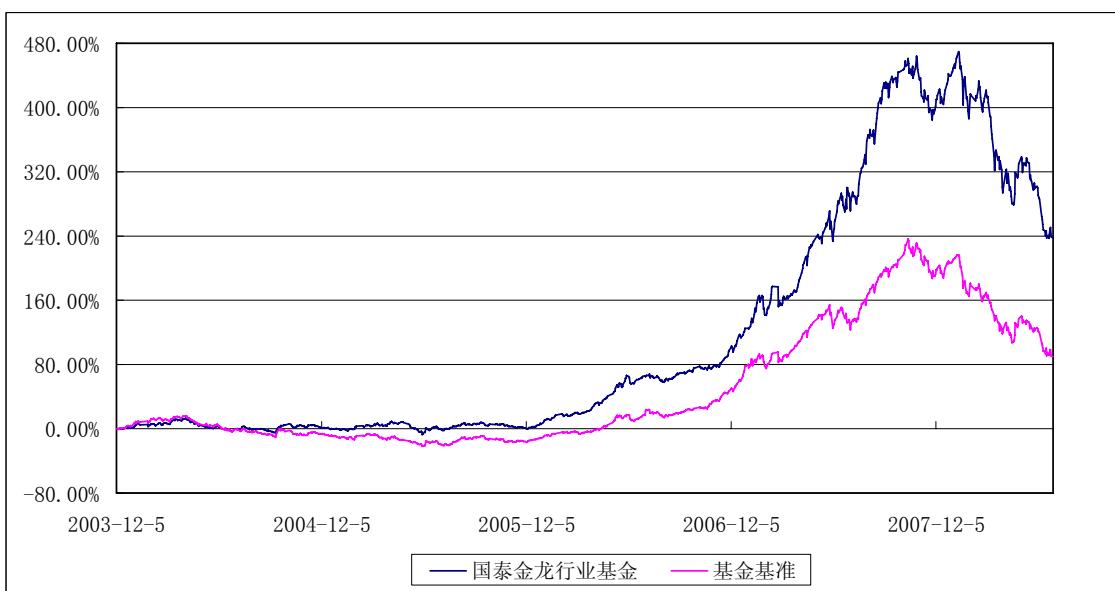


国泰金龙债券 C 类



注：经中国证监会批准，国泰金龙债券基金于 2008 年 6 月 3 日刊登公告，自 2008 年 6 月 5 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式。

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、

保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在 5%之内。

本报告期内，本基金未发生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所管理的其他基金资产、投资组合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，硕士研究生，13 年证券从业经历。曾任职于江西省人民银行、江西省资金融通中心、招商银行总行、嘉实基金管理有限公司。2005 年 5 月加盟国泰基金管理有限公司，2005 年 6 月至 2007 年 2 月任国泰货币市场基金的基金经理，2006 年 11 月起任国泰金龙债券基金的基金经理。

(2) 国泰金龙行业

王航，男，硕士研究生，CFA，11 年证券基金从业经历。1997 至 2000 年就职于南方证券有限公司投资银行部，任高级经理；2003 年加入国泰基金管理有限公司，历任社保 111 组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健回报基金经理助理、国泰金牛创新成长基金经理助理，2008 年 5 月起任国泰金龙行业精选基金的基金经理。

黄焱，男，硕士研究生，15 年证券期货从业经历。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003 年 1 月加盟国泰基金管理有限公司，曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006 年 7 月至 2008 年 4 月担任金龙行业精选基金经理，2007 年 4 月起兼任基金金鑫的基金经理，2008 年 5 月起任国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 国泰金龙债券

2008 年二季度宏观经济增速减缓，CPI 开始出现回落，但 PPI 继续走高，5 月 PPI 上涨速度开始超越 CPI。具体表现为：出口增速放缓，进口增速加快，顺差规模同比减少；消费名义增速继续增长；城镇固定资产投资增速小幅放缓；工业增加值增速放缓；信贷增速下降。在宏观调控政策方面，央行在 6 月 7 日宣布上调人民币准备金率 1 个百分点。发改委宣布从 6 月 20 日起调高成品油价格。

2008 年二季度债券市场呈现振荡运行态势，受资金和市场对加息预期的影响，债券收益率曲线有一定程度上移。由于一季度长端收益率回落幅度较大，二季度长端收益率上移的幅度相对短端较为明显。

本基金在二季度对宏观经济、货币政策和市场资金供求进行了仔细研究，对市场走势和收益率曲线的变动方向进行了科学预测，结合本基金的特点，一方面采取了合适的组合久期；另一方面积极参与新股和可分离转债的申购。在申购策略上，继续注意控制股市波动带来的风险，新股在上市后及时卖出，锁定收益。

二季度本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了较稳定的收益，符合债券基金的风险收益特点。

预计未来通货膨胀仍是制约经济增长的主要因素，以油价为代表的能源价格上涨将成为未来PPI上升的主要推动力量，核心通胀上升将进一步侵蚀企业利润，增加通胀的长期性和治理难度。

预计2008年三季度物价指数仍将在高位运行，但不会高于一季度高点，央行将继续采取紧缩的货币政策。人民币将保持升值态势。

预计债券市场三季度资金供应将维持总体宽裕的局面，但必须给予密切关注，债券市场仍将维持振荡运行格局。

本基金在宏观方面将继续加强对国内物价走势、国内货币政策、国际石油价格和美联储货币政策动向的关注分析，在市场方面随时关注资金供求变化情况，进一步根据货币政策和市场变化情况完善投资策略，控制货币政策变化所带来的投资风险，抓住市场存在的投资机会，精心研究和部署，力争为基金持有人创造长期稳定、良好的回报。

(2) 国泰金龙行业

二季度A股市场在内在调整要求、内外部经济放缓、通胀压力增加、企业盈利下滑、以及地震灾害等多重因素影响下，沪深300指数重挫26%。

展望后市，中国经济高增长低通胀的经济环境不复存在，高耗能、高污染的发展模式难以为继，由经济转型和结构升级带来的阵痛必然会反映在股票市场上，但这也为我们寻找适合经济发展方向的品种提供了新的思路，在三季度的投资中，本基金将采取灵活的仓位策略，争取把握阶段性和局部性投资机会。行业配置方面，将继续重点配置“两头”行业，即受益于要素价格上涨的资源类、能源（包括新旧能源）等上游行业，以及下游消费服务行业包括食品饮料、医药、通讯等；此外受益于国家三农政策的农业以及农化工产业、通过资产注入、重组等外延式扩张方式实现增长的公司也是我们重点关注的投资方向。市场经过大幅下跌后，很多行业和个股已经进入中长期可投资区域，本基金将着眼于中长线进行布局，密切关注行业板块周期性变化的趋势，重点投资具有明确成长性并且能够有效传导通胀的优势公司。

五、基金投资组合报告（未经审计）

国泰金龙债券

1、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	4,393,535.15	0.53%
债券	684,098,434.46	82.62%
权证	935,192.16	0.11%
银行存款和结算备付金	16,093,475.77	1.94%
其他资产	122,529,095.57	14.80%
合计	828,049,733.11	100.00%

注：股票市值为新股中签产生。

2、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	—	—
2	采掘业	—	—
3	制造业	2, 136, 719. 33	0. 28%
	其中：石油、化学、塑胶、塑料	112, 420. 00	0. 01%
	电子	661, 203. 40	0. 09%
	机械、设备、仪表	1, 363, 095. 93	0. 18%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
5	建筑业	—	—
6	交通运输、仓储业	—	—
7	信息技术业	529, 132. 65	0. 07%
8	批发和零售贸易	1, 074, 994. 10	0. 14%
9	金融、保险业	—	—
10	房地产业	—	—
11	社会服务业	169, 267. 32	0. 02%
12	传播与文化产业	483, 421. 75	0. 06%
13	综合类	—	—
	合 计	4, 393, 535. 15	0. 57%

3、报告期末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	002251	步步高	22, 142	1, 074, 994. 10	0. 14%
2	002242	九阳股份	17, 719	716, 556. 36	0. 09%
3	002241	歌尔声学	24, 635	661, 203. 40	0. 09%
4	002230	科大讯飞	17, 585	529, 132. 65	0. 07%
5	002238	天威视讯	39, 463	483, 421. 75	0. 06%
6	002255	海陆重工	22, 865	449, 068. 60	0. 06%
7	002248	华东数控	18, 001	197, 470. 97	0. 03%
8	002245	澳洋顺昌	10, 566	169, 267. 32	0. 02%
9	002258	利尔化学	7, 000	112, 420. 00	0. 01%

4、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	央行票据	642, 772, 000. 00	83. 11%
2	企业债券	41, 326, 434. 46	5. 34%
	合 计	684, 098, 434. 46	88. 45%

5、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	08 央行票据 35	89, 910, 000. 00	11. 62%
2	08 央行票据 23	59, 964, 000. 00	7. 75%

3	08 央行票据 56	59,904,000.00	7.75%
4	08 央行票据 34	57,648,000.00	7.45%
5	08 央行票据 44	49,935,000.00	6.46%

6、报告附注

- (1)本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)
存出保证金	250,000.00
应收证券清算款	112,307,580.00
应收利息	6,826,575.48
应收申购款	3,144,940.09
合 计	122,529,095.57

(4)本报告期末，本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期内因网下申购分离交易可转债持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	配售数量(份)	成本(元)
580024	宝钢 CWB1	781,280.00	1,093,914.23
合计		781,280.00	1,093,914.23

(6)本报告期末，本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580024	宝钢 CWB1	781,280.00	1,093,914.23
合计		781,280.00	1,093,914.23

(7)本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

(8)由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

国泰金龙行业

1、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	353,100,184.46	67.80%
债券	130,942,293.40	25.14%
权证	467,500.32	0.09%
银行存款和结算备付金	29,201,401.30	5.61%
其他资产	7,123,078.63	1.37%
合 计	520,834,458.11	100.00%

2、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	-	-
2	采掘业	51,910,707.59	10.03%

3	制造业	105,916,839.51	20.47%
	其中：食品、饮料	3,999,642.60	0.77%
	造纸、印刷	10,576,029.90	2.04%
	石油、化学、塑胶、塑料	12,549,894.35	2.43%
	电子	3,816,000.00	0.74%
	金属、非金属	45,723,739.39	8.84%
	机械、设备、仪表	23,495,495.07	4.54%
	医药、生物制品	5,756,038.20	1.11%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	28,235,012.28	5.46%
5	建筑业	12,010,672.40	2.32%
6	交通运输、仓储业	—	—
7	信息技术业	36,348,846.19	7.03%
8	批发和零售贸易	9,885,257.52	1.91%
9	金融、保险业	87,855,067.96	16.98%
10	房地产业	20,937,781.01	4.05%
11	社会服务业	—	—
12	传播与文化产业	—	—
13	综合类	—	—
	合 计	353,100,184.46	68.26%

3、报告期末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	招商银行	1,278,702	29,947,200.84	5.79%
2	600900	长江电力	1,342,528	19,668,035.20	3.80%
3	600050	中国联通	2,766,352	18,451,567.84	3.57%
4	601166	兴业银行	485,840	12,374,344.80	2.39%
5	601169	北京银行	820,940	11,287,925.00	2.18%
6	600997	开滦股份	276,500	11,054,470.00	2.14%
7	601318	中国平安	222,800	10,975,128.00	2.12%
8	600030	中信证券	421,900	10,091,848.00	1.95%
9	600100	同方股份	503,995	9,137,429.35	1.77%
10	600383	金地集团	980,839	8,896,209.73	1.72%

4、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	129,109,590.60	24.96%
2	企业债券	1,832,702.80	0.35%
	合 计	130,942,293.40	25.31%

5、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	20 国债(4)	87,148,912.20	16.85%

2	02 国债(10)	17,736,632.90	3.43%
3	99 国债(8)	12,920,700.00	2.50%
4	21 国债(15)	11,303,345.50	2.19%
5	08 宝钢债	1,832,702.80	0.35%

6、报告附注

- (1)本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)
存出保证金	2,317,743.00
应收证券清算款	1,320,757.26
应收利息	1,378,274.91
应收股利	195,824.46
应收申购款	1,910,479.00
合 计	7,123,078.63

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期内因网下申购分离交易可转债持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	配售数量(份)	成本(元)
580024	宝钢 CWB1	390,560.00	546,845.10
合计		390,560.00	546,845.10

(6)本报告期末，本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580024	宝钢 CWB1	390,560.00	546,845.10
合计		390,560.00	546,845.10

(7)本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

(8)由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动情况

国泰金龙债券

	国泰金龙债券 A 类(份)	国泰金龙债券 C 类(份)
报告期初基金份额总额	561,923,959.72	-
报告期内基金总申购份额	653,893,875.96	51,153,518.64
报告期内基金总赎回份额	510,896,168.05	492,921.23
报告期末基金份额总额	704,921,667.63	50,660,597.41

国泰金龙行业

	国泰金龙行业(份)
报告期初基金份额总额	756,357,499.52

报告期间基金总申购份额	91,191,595.36
报告期间基金总赎回份额	98,358,864.30
报告期末基金份额总额	749,190,230.58

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年度报告、半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。

客户服务电话：(021) 33134688, 400-888-8688

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

2008年7月19日