

国泰金龙系列证券投资基金

2009 年第 2 季度报告

（本系列基金由国泰金龙债券证券投资基金
和国泰金龙行业精选证券投资基金组成）

2009 年 6 月 30 日

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

报告送出日期：二〇〇九年七月二十一日

国泰金龙债券证券投资基金 2009 年第 2 季度报告

§ 1 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 2009 年 7 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙债券
交易代码	020002
系列基金名称	国泰金龙系列证券投资基金
系列其他子基金名称	国泰金龙行业混合(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	522,410,669.98份
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。
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。在对拟公开发行的股票的公司进行充分研究的基础上，择机参与拟公开发行的股票的申购。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。	
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。	
风险收益特征	本基金属于收益稳定、风险较低的品种。	
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	
下属两级基金的基金简称	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
下属两级基金的交易代码	020002	020012
报告期末下属两级基金的份额总额	377,098,026.34份	145,312,643.64份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)	
	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
1. 本期已实现收益	3,839,890.66	437,064.71
2. 本期利润	2,849,609.83	163,726.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0007
4. 期末基金资产净值	383,064,282.32	147,023,527.42
5. 期末基金份额净值	1.016	1.012

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国泰金龙债券 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	0.40%	0.08%	0.42%	0.05%	-0.02%	0.03%

2、国泰金龙债券 C:

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	0.30%	0.09%	0.42%	0.05%	-0.12%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金龙债券证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 12 月 5 日至 2009 年 6 月 30 日)

1. 国泰金龙债券 A:



注：本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰金龙债券 C:



注：本基金合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
林勇	本基金的基金经理、国泰双利债券基金的基金经理	2006-11-11	-	14	硕士研究生。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，2009 年 3 月起兼任

					国泰双利债券基金的基金经理。
陈强	本基金的基金经理、国泰金鹿保本基金（二期）的基金经理	2009-3-27	-	12	硕士。曾任职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年11月加盟国泰基金管理有限公司，2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理，2005年6月至2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理，2006年11月至2007年11月任国泰金象保本基金的基金经理。2008年8月起担任国泰金鹿保本基金（二期）的基金经理。2009年3月起兼担任国泰金龙债券基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输

送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 2009 年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度，美联储将其基准利率维持在 0-0.25% 的目标区间不变，美国经济虽然仍在下滑，失业率仍在提高，但下滑的速度已经有所放缓，个人消费者支出趋于稳定。伴随着全球宽松的货币政策和充裕的市场流动性，经济复苏的信心开始恢复，国际大宗商品的价格伴随着资本市场的反弹探底回升。

国内宏观经济持续好转，经济复苏特征明显，PMI 指数逐月上升，发电量数据不断转好，GDP 环比增速二季度有望超过 2%；受翘尾因素影响，虽然二季度 CPI 和 PPI 仍然为负，但是价格已经相对稳定，环比指标已经接近零。

从已经公布的数据来看，经济运行具体表现为：外需依然不振，进出口增速明显下滑，跌幅超过 20%，贸易顺差同比大幅下降；GDP 增长主要来自内需拉动，消费名义增速保持稳定，投资持续高增长，货币政策保持宽松，信贷投放已经接近年初制定的目标，市场流动性宽裕。

二季度债券市场延续了弱市格局，5 月份有所反弹但未能持续，收益率曲线整体上移。经济复苏导致市场产生了通胀预期，受其影响，长端收益率总体上行，10 年期国债收益率上行 12 个基点；虽然市场流动性仍然比较充裕，但是受到 IPO 重启影响，短端收益率相对稳定，略有上行，1 年期国债收益率上行 6 个基点。

二季度，本基金对通货膨胀、货币政策、市场供需有比较清醒的认识，对债券市场走势和收益率曲线变动方向进行了预测，缩短了组合久期，并且把握了债券市场反弹和信用息差收窄的机会。本基金积极参与了新股申购，在申购策略上，严格按照价值投资的原则选择申购品种。但是由于部分含权债券估值变动和股票市场反弹导致债券基金的大规模赎回，对本基金净值产生了一定负面影响。

2009 年二季度，本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，力求为投资者取得稳定的收益，二季度国泰金龙债券 A 净值增长 0.4%，国泰金龙债券 C 净值增长 0.3%，符合债券基金的风险收益特点。

(2) 2009 年第三季度证券市场及投资管理展望

在较高的投资增长速度支撑下，房地产、汽车等先行行业持续反弹，工业企业利润将明显回升，这些在三季度将进一步推动经济的回暖和通胀的预期。

未来通货膨胀和货币政策的不确定性将是影响债券市场的主要因素。国际货币的竞争性贬值和油价上涨将成为未来推动 PPI 上升的重要力量，随着翘尾因素影响的减

弱，物价指数将会逐月上升，三季度末或四季度初可能由负转正。

预计市场流动性总体仍然宽裕，但是大盘股的发行将对市场短端收益率造成一定的上行压力；国债发行频率加快，交易所企业债有望开闸，债券市场供给将有所增加。总体来看，收益率曲线平坦化上行的概率较大，但是必须高度关注随着通胀抬头，货币政策调整的可能性。

本基金将加强对于各国货币政策和汇率、国内经济形势和物价变化的研究分析，密切关注货币政策变化，随时跟踪市场资金供求情况，及时完善投资策略，控制政策变化带来的风险。

三季度，本基金将采取积极防御策略，合理安排债券和权益类资产比例，把握权益类资产的一、二级市场机会；适当配置静态收益较高、信用资质较好的部分优质企业债券，力争为基金持有人创造长期稳定、良好的回报。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	12,342,294.00	1.24
	其中：股票	12,342,294.00	1.24
2	固定收益投资	610,372,120.33	61.14
	其中：债券	610,372,120.33	61.14
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	181,718,193.29	18.20
6	其他资产	193,917,420.88	19.42
7	合计	998,350,028.50	100.00

注：股票市值为可转债转股产生。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-

B	采掘业	-	-
C	制造业	12,342,294.00	2.33
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,714,903.28	0.70
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,627,390.72	1.63
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	12,342,294.00	2.33

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	000528	柳 工	518,473	8,627,390.72	1.63
2	600227	赤天化	383,771	3,714,903.28	0.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

1	国家债券	20,140.00	0.00
2	央行票据	50,620,000.00	9.55
3	金融债券	274,749,000.00	51.83
	其中：政策性金融债	232,025,000.00	43.77
4	企业债券	274,976,080.93	51.87
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	10,006,899.40	1.89
7	其他	-	-
8	合计	610,372,120.33	115.15

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 （%）
1	080219	08国开19	1,300,000	131,625,000.00	24.83
2	080218	08国开18	1,000,000	100,400,000.00	18.94
3	0701016	07央行票据16	500,000	50,620,000.00	9.55
4	081101	08招行债01	400,000	42,724,000.00	8.06
5	111052	09哈城投	369,858	38,661,256.74	7.29

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	182,195,475.55
3	应收股利	-
4	应收利息	10,607,087.63
5	应收申购款	864,857.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	193,917,420.88

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	4,482,918.80	0.85
2	110003	新钢转债	3,712,942.80	0.70
3	110598	大荒转债	1,477,800.00	0.28
4	110567	山鹰转债	333,237.80	0.06

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰金龙债券 A	国泰金龙债券 C
报告期期初基金份额总额	1,064,905,006.95	328,350,529.65
报告期期间基金总申购份额	146,395,208.16	41,336,113.22
报告期期间基金总赎回份额	834,202,188.77	224,373,999.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	377,098,026.34	145,312,643.64

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

7.3 查阅方式

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) 38569000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇〇九年七月二十一日

国泰金龙行业精选证券投资基金 2009 年第 2 季度报告

§ 1 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 2009 年 7 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙行业混合
交易代码	020003
系列基金名称	国泰金龙系列证券投资基金
系列其他子基金名称	国泰金龙债券A(020002)、国泰金龙债券C(020012)
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	548,355,914.14份
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。
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。
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]。

风险收益特征	承担中等风险，获取相对超额回报。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	27,107,126.88
2.本期利润	71,593,629.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.1284
4.期末基金资产净值	421,075,899.30
5.期末基金份额净值	0.768

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

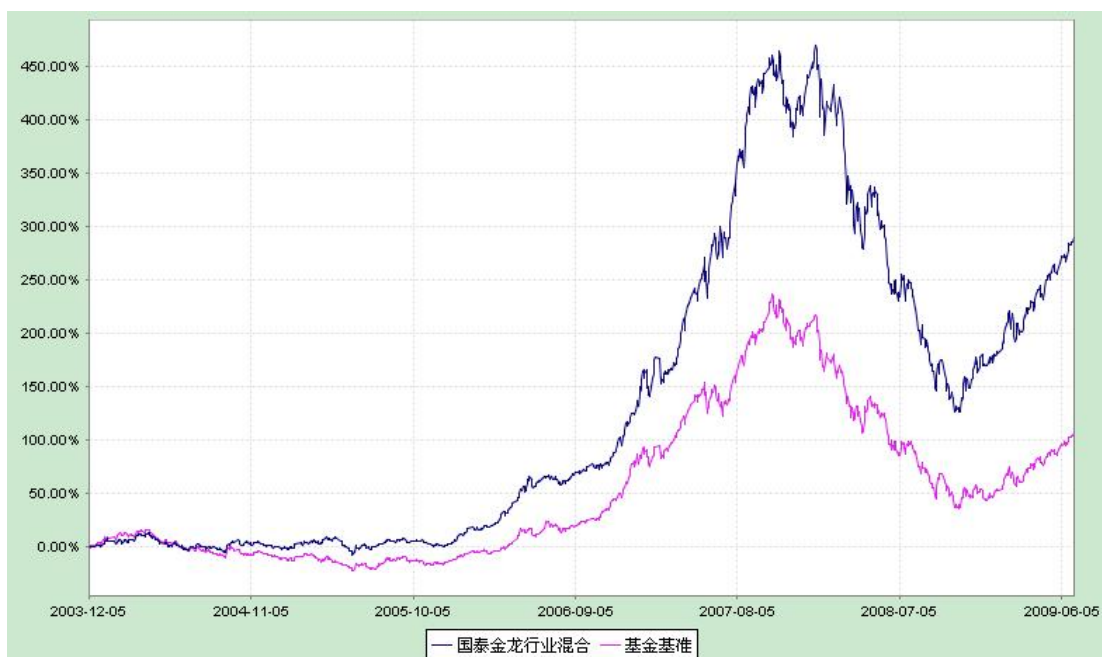
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.00%	0.97%	18.37%	1.05%	1.63%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金龙行业精选证券投资基金

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

(2003 年 12 月 5 日至 2009 年 6 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王航	本基金的基金	2008-5-17	-	12	硕士研究生，CFA。 曾任职于南方证券有

	经理				限公司。2003年1月加盟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。
--	----	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管

理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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）、债券基金（偏债型）、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。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在 5% 之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2009 年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度，A 股市场以银行为代表的权重板块凭借相对估值优势而后勇发力，带动指数加速上涨。

基于对国内金融市场流动性明显改善的预期，二季度本基金在基金合同规定范围内维持较高股票仓位，逐渐增持了汽车、金融、房地产、有色等周期性行业，同时对医药、铁路建设和设备、电力等去年表现抗跌的板块进行了小幅减持。

（2）2009 年第三季度证券市场及投资管理展望

无论从 GDP、工业增加值、PMI 等指标，还是钢材生产量、发电量、房地产成交量、汽车销量等数据来观察，国内经济触底回升的运行态势已然形成，年初提出的保八目标应该能够得以实现，全球流动性宽裕的状况在未来一段时间仍将持续，如果这些决定市场信心和情绪的基本因素在未来不发生根本改变，那么市场延续原来的趋势，甚至继续自我强化将是大概率事件。

但是我们也观察到，不仅大量释放的流动性为实体经济所消纳程度有限，而且，在企业盈利提升确认前仅凭宏观数据的增长就预判经济 V 型反转还言之尚早。此外，上证指数从低点反弹已近 80%，考虑到目前 A 股的高估值是建立在创纪录的信贷投放、创纪录的政策刺激以及市场参与者对未来经济和公司盈利较高期望之上的，因此三季

度我们将重点关注上市公司中期业绩，不会采取激进的战略资产配置策略，对于风险资产的配置将更加强调风险和收益的匹配。在投资策略上，我们将以长期的、发展的眼光，多角度审视投资标的的内在价值；组合管理方面将着重提高股票持仓的有效性，通过行业和个股的适度集中，力求把握结构性、局部性市场机会和行业板块的轮动来获得超额收益；行业方面，在流动性推动下受益于通胀预期而面临重估的资产、资源型行业和前期滞涨但业绩增长较为明确的防御性行业将是我们阶段性重点关注的投资方向。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	298,369,682.87	60.56
	其中：股票	298,369,682.87	60.56
2	固定收益投资	103,910,688.30	21.09
	其中：债券	103,910,688.30	21.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	5,687,411.27	1.15
6	其他资产	84,728,786.64	17.20
7	合计	492,696,569.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值
----	------	---------	---------

			比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	17,570,127.09	4.17
C	制造业	83,619,079.79	19.86
C0	食品、饮料	14,705,024.64	3.49
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,355,516.90	0.56
C5	电子	3,118,008.16	0.74
C6	金属、非金属	9,718,591.28	2.31
C7	机械、设备、仪表	31,573,116.69	7.50
C8	医药、生物制品	22,148,822.12	5.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,325,918.32	4.83
E	建筑业	18,967,359.02	4.50
F	交通运输、仓储业	10,518,682.69	2.50
G	信息技术业	20,484,644.21	4.86
H	批发和零售贸易	21,467,908.18	5.10
I	金融、保险业	69,252,664.30	16.45
J	房地产业	26,473,357.77	6.29
K	社会服务业	9,689,941.50	2.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	298,369,682.87	70.86

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 （%）
1	600036	招商银行	832,237	18,650,431.17	4.43
2	600900	长江电力	1,245,806	17,167,206.68	4.08
3	601166	兴业银行	454,457	16,864,899.27	4.01
4	601169	北京银行	704,471	11,454,698.46	2.72
5	600048	保利地产	406,929	11,349,249.81	2.70
6	601318	中国平安	213,545	10,561,935.70	2.51
7	601186	中国铁建	999,977	10,289,763.33	2.44
8	600406	国电南瑞	303,509	10,285,920.01	2.44
9	600161	天坛生物	449,000	10,147,400.00	2.41
10	600030	中信证券	281,815	7,964,091.90	1.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值 比例（%）
1	国家债券	103,910,688.30	24.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-

8	合计	103,910,688.30	24.68
---	----	----------------	-------

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	010308	03国债(8)	240,630	24,399,882.00	5.79
2	010004	20国债(4)	213,230	21,706,814.00	5.16
3	010210	02国债(10)	187,830	18,852,497.10	4.48
4	010110	21国债(10)	172,240	17,633,931.20	4.19
5	009908	99国债(8)	106,000	10,674,200.00	2.53

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,840,000.00
2	应收证券清算款	80,486,990.70

3	应收股利	-
4	应收利息	1,792,932.96
5	应收申购款	608,862.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,728,786.64

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600161	天坛生物	10,147,400.00	2.41	资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	563,573,660.08
报告期期间基金总申购份额	108,331,335.53
报告期期间基金总赎回份额	123,549,081.47
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	548,355,914.14

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

7.3 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）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇〇九年七月二十一日