

国泰金龙系列证券投资基金

2004 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：上海浦东发展银行

送出日期：二〇〇四年八月二十八日

国泰金龙系列证券投资基金 2004 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。

基金托管人上海浦东发展银行根据本基金合同规定，于2004年8月25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.....	6
五、 基金托管人报告.....	11
六、 财务会计报告（未经审计）.....	12
七、 基金投资组合报告.....	26
八、 基金份额持有人户数、持有人结构.....	32
九、 开放式基金份额变动情况.....	32
十、 重大事件揭示.....	33
十一、 备查文件目录.....	35

(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

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 楼

邮政编码：200122

法定代表人：陈勇胜

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-50819801

传真：021-50816885

电子邮箱：xixipi lu@gtfund.com

(四) 基金托管人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号

办公地址：上海市中山东一路 12 号

邮政编码：200120

法定代表人：张广生

信息披露负责人：周倩芝

联系电话：021-68881837

传真：021-68881836

电子邮箱：zhouqz@spdb.com.cn

(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》、《证券时报》

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：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 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：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 楼

三、 主要财务指标和基金净值表现

(一) 各主要财务指标

国泰金龙债券

	2004年1-6月
基金本期净收益	21,530,020.69元
加权平均单位基金本期净收益	0.0402元
期末可供分配基金收益	-5,720,875.48元
期末可供分配基金份额收益	-0.0151元
期末基金资产净值	373,232,655.55元
期末基金份额净值	0.985元
基金加权平均净值收益率	3.98%
本期基金份额净值增长率	0.87%
基金份额累计净值增长率	1.38%

国泰金龙行业

	2004年1-6月
基金本期净收益	22,986,545.50元
加权平均单位基金本期净收益	0.0364元
期末可供分配基金收益	-30,206,725.40元
期末可供分配基金份额收益	-0.0507元
期末基金资产净值	565,925,292.96元
期末基金份额净值	0.949元
基金加权平均净值收益率	3.52%
本期基金份额净值增长率	-3.02%
基金份额累计净值增长率	-2.25%

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

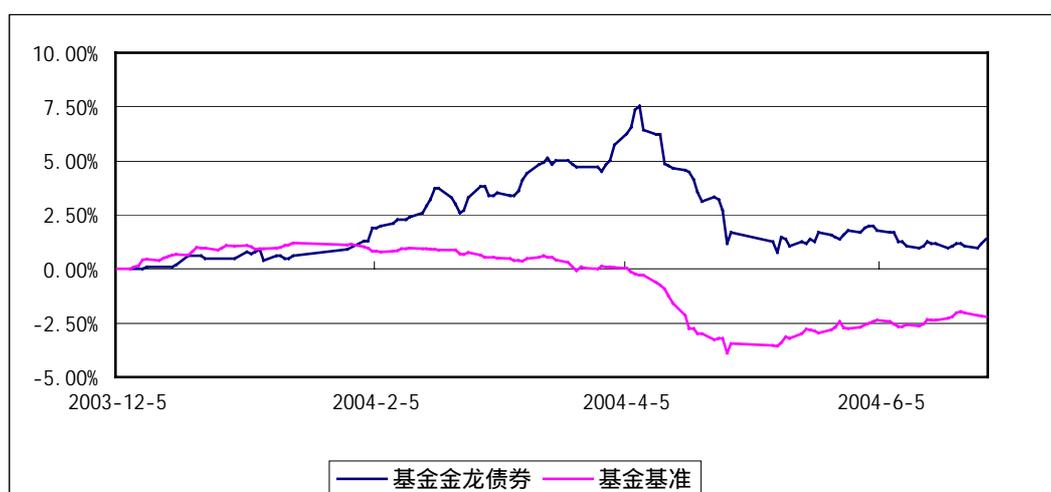
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	-0.30%	0.16%	0.50%	0.09%	-0.80%	0.07%
过去三个月	-3.29%	0.40%	-2.32%	0.21%	-0.97%	0.19%
过去六个月	0.87%	0.34%	-3.27%	0.16%	4.14%	0.18%
自基金成立起至今	1.38%	0.31%	-2.21%	0.15%	3.59%	0.16%

国泰金龙行业

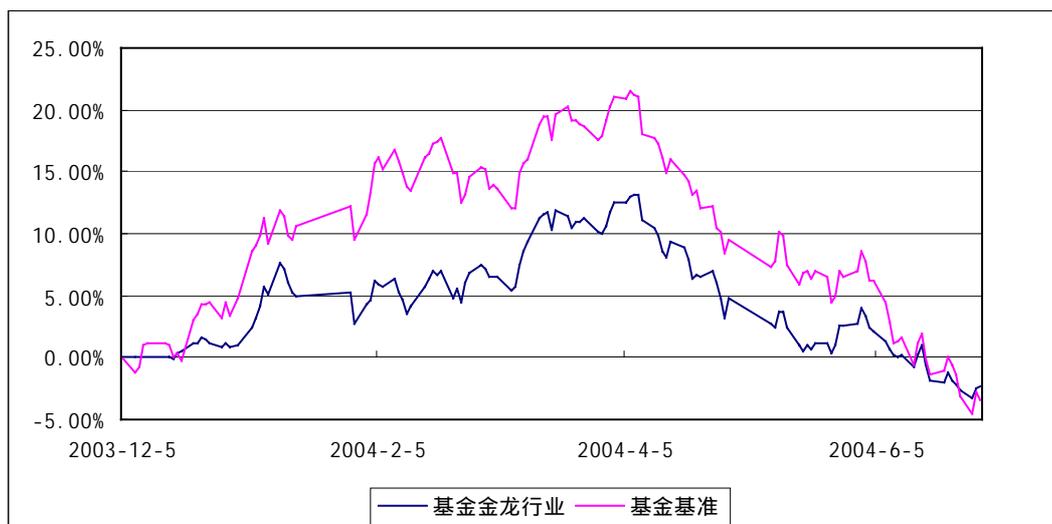
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	-4.91%	0.75%	-9.79%	1.25%	4.88%	-0.50%
过去三个月	-11.68%	0.84%	-18.97%	1.15%	7.29%	-0.31%
过去六个月	-3.02%	0.92%	-6.65%	1.26%	3.63%	-0.34%
自基金成立起至今	-2.25%	0.86%	-3.48%	1.23%	1.23%	-0.37%

(三) 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



国泰金龙行业



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金字[1998]5号文批准的首批规范的基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币。目前基金管理人共管理四只封闭式基金，三只开放式基金，其中一只为系列基金（包括两只子基金），其基本情况如下：

封闭式基金	成立日期	基金份额总份额	托管银行
金泰基金	1998年3月27日	20亿份	中国工商银行
金鑫基金	1999年10月21日	30亿份	中国建设银行
金盛基金	2000年4月26日	5亿份	中国建设银行
金鼎基金	2000年5月16日	5亿份	中国建设银行

开放式基金	基金成立日期	基金资产净值 (2004年6月30日)	托管银行
金鹰增长基金	2002年5月8日	1,246,496,746.72	交通银行
金龙债券基金	2003年12月5日	373,232,655.55	上海浦东发展银行
金龙行业精选基金	2003年12月5日	565,925,292.96	上海浦东发展银行
金马稳健回报基金	2004年6月18日	1,231,334,703.70	中国建设银行

2、基金经理介绍

(1) 国泰金龙债券

顾伟勇，基金经理，男，工学硕士，CFA, 7年证券从业经历。曾就职于上海国际信托投资有限公司，2001年加入国泰基金管理有限公司，历任公司固定收益管理小组经理，固定收益部总监和金龙债券基金基金经理。

(2) 国泰金龙行业

崔海峰，基金经理，男，经济学硕士，6年证券从业经历。1999年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、金鑫基金经理助理、金盛基金基金经理，现任国泰金龙行业精选证券投资基金基金经理。

张则斌，基金经理助理，男，管理学博士，5年证券从业经历。曾就职于申银万国证券研究所有限公司，2001年加盟国泰基金管理有限公司，任研究开发部经理，自2003年起任国泰金龙行业精选证券投资基金基金经理助理。

(二) 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》及其实施准则等有关法律法规的规定，严格遵守基金契约和招募说明书约定，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持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金契约的规定，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，并通过规范运作、精心管理、科学决策和健全内控体系，有效保障了投资人的合法权益。

(三) 证券市场与投资管理回顾及展望

1、国泰金龙债券

(1) 2004年上半年证券市场回顾

2004年上半年国内债券市场及股票市场出现了比较剧烈的波动。股票市场在上市公司盈利大增、开放式基金大量发行等利好因素的作用下大幅上涨，一季度上涨了16.34%；而二季度见顶后，创下了2001年市场见顶回落以来单次连续下跌时间（共计11周）最长和下跌幅度最大（-20.8%）的记录，最终累计下跌6.54%。

上半年，债券市场出现了中国债券市场有史以来的最大下跌，在物价上涨、准备金率提高、清查国债回购等背景下，上证国债指数累计下跌5.15%。

(2) 2004年上半年基金投资管理回顾

2004年上半年，本基金净值增长率为0.87%，在同类的开放式基金中处于中等水平，操作情况不是很理想。

上半年基金操作：

本基金作为新发基金于2003年12月8日开始投资运作，出于年内应付赎回及稳定净值的需要，采取了较为保守的策略，从资产配置上看，今年第一季度可转换债券仓位较低，因而在净值增长上相对较为缓慢，而普通债券主要投资于中央银行票据等短期工具，基本规避了国债市场的剧烈下跌带来的负面影响。

在第二季度股市及可转换债券市场下跌过程中，由于未能在4月份及时降低转债仓位，对净值造成相当负面的影响。5月下旬，管理人利用股市的短暂反弹机会，大幅度降低了所持有的转债仓位，净值逐步趋于稳定。

(3) 对未来宏观经济的看法

从今年的情况看，宏观环境的变化是金融市场剧烈波动的最主要原因。

首先，从物价的角度来看，物价变动，某种程度上可以看成经济利益的再分配问题。就结构而言，目前粮食价格的上涨有利于缓解城乡居民收入差距的扩大，因而其价格的恢复性上涨是可以接受的；而钢材、石油等基础材料的上涨对于经济的健康成长具有很大威胁性，由于种种原因，又无法消除，因此，未来一段时间，物价暂时将稳定在一个相对较高的水平。

第二，对于我们的广大投资者，特别是储户而言，低利率状态就意味着实际购买力削弱，就意味着过度的资金被用于大量的低效益投资，提高商品物价，因此，虽然说货币紧缩不一定能够压缩投资、但是可以肯定的是长时间的货币宽松必定会造成问题。

第三，从未来的发展看，由于我们在相当一段时间内将经历通货膨胀压力及就业压力之间的权衡，宏观调控的艰巨性和复杂性出乎想象，可以肯定的是，宏观调控将会持续相当一段时间，其后续作用在未来半年时间内将会逐步体现。

对于金融市场而言，相信金融市场会再次逐步趋向均衡，股票及可转换债券投资的机会成本将会逐步提高，而债券市场，也许最困难的时候已经过去了。

(4) 2004年下半年投资管理策略

对于投资者而言，股票及债券市场经过大幅下跌，风险已经在相当程度上释放。我们将秉承自上而下，提高债券投资投资的策略性和灵活性；可转换债券的投资将以稳健投资为主，精选品种。

2、国泰金龙行业

(1) 2004年上半年证券市场回顾

2004年上半年的行情可谓冰火两重天，一季度A股市场在上市公司盈利大幅增长、《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》、公募基金发行火爆等利好因素的刺激下大幅上涨，上证综指在一季度中上涨了16.34%。而到了二季度，A股市场却出现了持续下跌的走势，与一季度形成鲜明的对照，并且创下了2001年市场见顶回落以来单次连续下跌时间（共计11周）最长和下跌幅度最大（-20.8%）的记录，最终二季度上证综指下跌了19.66%。整个上半年市场呈现了典型的倒“V”走势，累计下跌了6.54%。

(2) 2004年上半年基金投资管理回顾

2004年上半年，金龙行业精选基金的净值增长率为-3.02%，在同期开放式基金中处于中等水平，但没有给基金持有人带来绝对收益，应该说实际操作不理想。

第一季度基金的操作主要面临投资品和消费品的品种选择与结构调整问题，而第二季度直接演变成对国家宏观经济调整的判断和仓位调整的问题，本基金做得不是很理想。

第一季度的市场整体表现为延续2003年11月1300点触底反弹以来的振荡上行态势，市场强势特征明显。整个市场表现出：蓝筹搭台，热点轮换，二、三线行业或个股比一线行业或个股表现更突出。本基金一季度在一线蓝筹品种保持较大的比重，这是03年投资思维的延续，尽管在04年的业绩预期看，还处在相对合理估值之内，但考虑已经有了较大的涨幅，之后表现相对于大盘缺乏超额收益。

在二季度初期，本基金仍然延续年初对国民经济新一轮高速增长的基本观点，保持了较高的仓位，并着重配置了与经济周期紧密相关的大宗商品行业（包括钢铁、石化、建材、有色金属行业等）以及与GDP密切相关的行业（包括电力、交通运输行业等）；在大盘下跌的初期，本基金对国家宏观调控的影响估计不足，虽然部分减持了钢铁等投资品的股票，但整体仓位没有显著的下降，导致净值损失较大。

到五月初，宏观经济调控措施逐渐发挥作用，为此本基金主要采取了两个动作，一方面将股票仓位降低到相对较低的比例，以规避系统性风险；另一方面进行了较大程度的结构调整，降低了投资品行业（包括采掘、金属、非金属等）的投资比重（适度保留了石化配置比重），增加了电力、医药、交通运输、电子信息、纺织等消费和瓶颈行业的投资比重。经过上述操作，基金净值表现有所好转。

(3) 2004年下半年证券市场展望

展望下半年，经过二季度宏观调控政策的密集出台后，政府反周期的经济政策效果将在下半年得到体现和消化，到05年经济增长获得持续发展，不过增长幅度可能小于04年，即边际增长率会下降。因此从长远看，这次宏观调控显然是有助于中国经济长期稳定增长，但在短期内的经济增长无疑是受到了压制。

《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》对证券市场许

多制度性问题的解决提供了框架性思路，但是问题的具体解决尚需时机。因此，目前市场内参与主体的游戏规则并没有脱离旧有框架，市场突破过去几年的箱体走势还需制度政策的根本变革。

同时，我们认为市场处于相对底部区域，是因为A股中已经存在了一批即使和国际市场比较也具有投资价值的上市公司，我们所关注的具有投资意义的品种的下跌空间已经比较有限。因此，我们战略上看多市场。不过，我们依旧看到证券市场国际化不可避免，大批毫无投资意义的企业的估值还将进入漫长的回归途中。总之，企业估值的结构分化仍将继续。

(4) 2004年下半年投资管理策略

基于前面我们对市场的判断，本基金认为，2004年下半年是我们发挥公司整体研究实力，精选行业和个股的时机，毕竟市场指数出现了较大回调。投资产业内具有内生增长的优势企业或投资垄断性（资源垄断、历史垄断、技术垄断、渠道垄断）产业，是当前较为合适的取向。具体而言，对煤、电、油、运等上游瓶颈类行业，仍有待新一轮的价值发现；下游的食品饮料、纺织服装、医药等传统消费类上市公司，有品牌持续竞争力的公司值得关注；而电子、电信、家电、纺织服装、港口、港口机械、化学制药等外向型行业，既能够分享目前国际经济的增长，同时又可以规避国内经济的调控风险，另外，我们也关注部分受调控影响但股价已较充分调整而且具备内生优势的龙头企业。从策略上，本基金希望逐步走向相对集中，如果有新的行业或个股投资机会，有较好的安全边际，则集中投资。

总之，2004年出现的价值投资的困惑恰恰是价值投资的深化。2003年良好的经济背景给了投资人选择行业增长的机会，2004年留给投资人具有投资意义的企业的估值已经不低，因此，投资人对竞争优势和持续增长的要求更加苛刻。2004年宏观经济环境出现阶段性调整，这使得那些具有真正竞争优势和持续发展能力的企业水落石出。这些企业不仅经受住了经济压制的考验，还将获得持续发展的良好时机。作为投资人，我们现在和将来要做的，就是寻找这样的企业。

选对一个行业或企业固然很好，但作为职业投资人，我们更需要完善和形成合理的决策思路。2004年下半年，我们将继续勤勉尽责，加强决策思维的合理性和及时性，把握好投资收益和风险之间的平衡关系，力争给基金持有人带来可持续的回报。

五、基金托管人报告

上海浦东发展银行依据《国泰金龙系列证券投资基金基金合同》与《国泰金龙系列证券投资基金托管协议》，托管国泰金龙系列证券投资基金。

2004年上半年，在对国泰金龙系列证券投资基金的托管过程中，上海浦东发展银行严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，安全保管了基金的全部资产，对国泰金龙系列证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督。我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神，履行了托管人的义务，未发生损害基金份额持有人利益的行为。

2004年上半年，上海浦东发展银行依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，对国泰金龙系列证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值、基金份额申购和赎回价格、基金费用开支等重要方面的运作进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

2004年上半年，由国泰基金管理有限公司编制并经上海浦东发展银行基金托管部复核的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

上海浦东发展银行基金托管部

2004年8月25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

国泰金龙债券

资产负债表 2004年6月30日

单位：元

资 产	附注	年初数	期末数
银行存款		126,642,060.91	39,128,159.61
交易保证金		250,000.00	386,118.03
应收证券清算款		25,683,466.85	-
应收利息	5(1)	2,579,529.35	4,090,992.26
应收申购款		11,880.00	5,481.52
债券投资市值	5(2)	839,001,059.55	333,372,571.26
其中：债券投资成本		832,173,069.62	334,400,897.91
买入返售证券		175,000,000.00	-
待摊费用	5(3)	316,296.63	129,290.08
资产总计		1,169,484,293.29	377,112,612.76
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	2,916,840.72
应付赎回款		99,542,094.55	75,393.08
应付赎回费		174,449.30	38,952.48
应付管理人报酬		737,583.53	190,011.35
应付托管费		245,861.20	63,337.12
应付佣金	5(4)	-21,517.94	-7,692.88
其他应付款	5(5)	251,003.03	403,935.40
预提费用	5(6)	-	199,179.94
负债合计		100,929,473.67	3,879,957.21
持有人权益：			
实收基金	5(7)	1,063,395,722.26	378,953,531.03
未实现利得	5(8)	2,735,543.50	-8,636,394.93
未分配收益		2,423,553.86	2,915,519.45
持有人权益合计		1,068,554,819.62	373,232,655.55
负债及持有人权益总计		1,169,484,293.29	377,112,612.76

国泰金龙行业

资产负债表
2004年6月30日

单位：元

资产	附注	年初数	期末数
银行存款		330,017,332.96	69,813,551.74
交易保证金		250,000.00	585,005.08
应收证券清算款		-	44,554.39
应收利息	5(1)	249,516.94	998,072.48
应收申购款		53,567,076.80	231,619.86
股票投资市值	5(2)	199,694,332.52	357,123,355.38
其中：股票投资成本		195,484,347.96	377,143,476.18
债券投资市值	5(2)	52,355,616.00	140,775,030.60
其中：债券投资成本		51,852,662.67	140,937,424.93
买入返售证券		70,000,000.00	-
待摊费用	5(3)	258,579.24	129,290.08
资产总计		706,392,454.46	569,700,479.61
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		9,948,524.88	1,883,068.36
应付赎回款		5,582,755.57	4,504.81
应付赎回费		13,333.22	2,165.44
应付管理人报酬		721,793.17	701,473.83
应付托管费		120,298.84	116,912.31
应付佣金	5(4)	202,233.82	365,793.96
其他应付款	5(5)	250,000.00	502,088.00
预提费用	5(6)	-	199,179.94
负债合计		16,838,939.50	3,775,186.65
持有人权益：			
实收基金	5(7)	684,200,828.25	596,132,018.36
未实现利得	5(8)	4,525,531.87	-32,474,041.64
未分配收益		827,154.84	2,267,316.24
持有人权益合计		689,553,514.96	565,925,292.96
负债及持有人权益总计		706,392,454.46	569,700,479.61

2、经营业绩表

国泰金龙债券

经营业绩表 2004年1-6月

单位：元

项目	附注	2004年1-6月
一、收入		24,446,695.14
1、股票差价收入	5(9)	1,908,162.62
2、债券差价收入	5(10)	17,716,188.34
3、债券利息收入		3,684,475.40
4、存款利息收入		818,228.29
6、买入返售证券收入		311,052.33
7、其他收入	5(11)	8,588.16
二、费用		2,916,674.45
1、基金管理人报酬		1,672,291.17
2、基金托管费		557,430.37
3、卖出回购证券支出		319,431.14
4、其他费用	5(12)	367,521.77
其中：信息披露费		278,743.06
审计费用		49,726.04
三、基金净收益		21,530,020.69
加：未实现利得		-7,856,316.58
四、基金经营业绩		13,673,704.11

国泰金龙行业

经营业绩表
2004年1-6月

单位：元

项目	附注	2004年1-6月
一、收入		29,092,500.09
1、股票差价收入	5(9)	21,037,225.84
2、债券差价收入	5(10)	1,896,231.58
3、债券利息收入		923,763.88
4、存款利息收入		922,651.03
5、股利收入		4,173,604.42
6、买入返售证券收入		71,585.72
7、其他收入	5(11)	67,437.62
二、费用		6,105,954.59
1、基金管理人报酬		4,885,587.36
2、基金托管费		814,264.54
3、卖出回购证券支出		71,793.56
4、其他费用	5(12)	334,309.13
其中：信息披露费		278,743.06
审计费用		49,726.04
三、基金净收益		22,986,545.50
加：未实现利得		-24,895,453.02
四、基金经营业绩		-1,908,907.52

3、基金收益分配表

国泰金龙债券

基金收益分配表
2004年1-6月

单位：元

项目	附注	2004年1-6月
本期基金净收益		21,530,020.69
加：期初基金净收益		2,423,553.86
加：本期损益平准金		-5,313,025.66
可供分配基金净收益		18,640,548.89
减：本期已分配基金净收益	5(13)	15,725,029.44
期末基金净收益		2,915,519.45

国泰金龙行业

基金收益分配表

2004年1-6月

单位：元

项目	附注	2004年1-6月
本期基金净收益		22,986,545.50
加：期初基金净收益		827,154.84
加：本期损益平准金		-1,967,265.38
可供分配基金净收益		21,846,434.96
减：本期已分配基金净收益	5(13)	19,579,118.72
期末基金净收益		2,267,316.24

4、基金净值变动表

国泰金龙债券

基金净值变动表

2004年1-6月

单位：元

项目	2004年1-6月
一、期初基金净值	1,068,554,819.62
二、本期经营活动	
基金净收益	21,530,020.69
未实现利得	-7,856,316.58
经营活动产生的基金净值变动数	13,673,704.11
三、本期基金单位交易	
基金申购款	39,727,083.78
基金赎回款	-732,997,922.52
基金单位交易产生的基金净值变动数	-693,270,838.74
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	-15,725,029.44
五、期末基金净值	373,232,655.55

国泰金龙行业

基金净值变动表
2004年1-6月

单位：元

项目	2004年1-6月
一、期初基金净值	689,553,514.96
二、本期经营活动:	
基金净收益	22,986,545.50
未实现利得	-24,895,453.02
经营活动产生的基金净值变动数	-1,908,907.52
三、本期基金单位交易:	
基金申购款	404,207,267.87
基金赎回款	-506,347,463.63
基金单位交易产生的基金净值变动数	-102,140,195.76
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	-19,579,118.72
五、期末基金净值	565,925,292.96

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

国泰金龙系列证券投资基金（以下简称“本系列基金”）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契约发起，经中国证券监督管理委员会（证监基字[2003]114号文）批准，于2003年12月5日募集成立。本系列基金为契约型开放式，存续期为无限期，基金合同生效日(2003年12月5日)基金总份额国泰金龙债券和国泰金龙行业分别为1,886,120,977.36份和684,100,738.03份基金单位。本系列基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为上海浦东发展银行。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。

本系列基金募集情况如下：基金的募集期间为2003年10月24日至2003年12月2日。国泰基金管理有限公司聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本系列基金的验资机构。截止2003年12月5日，国泰金龙债券和国泰金龙行业发行募集资金总额分别为1,886,120,977.36元和684,100,738.03元，募集资金的银行存款利息分别为1,253,625.50元和248,130.84元。

根据《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》和证监基字[2003]114号文的规定，国泰金龙债券的投资对象为国内依法公开发行的各种固定收益类金融工具和一级市场股票；国泰金龙行业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

(1) 会计报表编制基础：

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的、2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

(2) 会计年度：为公历每年1月1日至12月31日。本报告期为2004年1月1日至2004年6月30日。

(3) 记账本位币：以人民币为记账本位币，记账本位币单位为元。

(4) 记账基础和计价原则：本基金的会计核算以权责发生制为记账基础，股票投资、交易所债券投资按市值计价，银行间债券采用不含息成本与市价孰低法估值或采用最能反映公允价值的价格估值，所有报表项目均以历史成本计价。

(5) 基金资产的估值原则：

任何上市流通的有价证券，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值。

未上市的股票应区分以下情况处理：

a. 送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；

b. 首次公开发行的股票，按成本估值。

配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按市价高于配股价的差额估值；如果市价等于或低于配股价，则估值额为零。

证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值，估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价计算得到的净价估值。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理公司应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

(6) 证券投资的成本计价方法：

证券投资按取得时的实际成本计价，出售成本按移动加权平均法计算。

股票投资：买入股票按成交日应支付的全部价款（包括成交总额和相关费用）入账，卖出股票时采用移动加权平均法逐日结转成本；

债券投资：买入债券按成交日应支付的全部价款入账，应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。卖出债券的成本采用移动加权平均法逐日结转。买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限：

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用。在实际受益期间（一年内）按直线法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(8) 收入确认和计量：

股票差价收入：于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

债券差价收入：卖出上市债券，应于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出非上市债券，应于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

债券利息收入：按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入：按本金与适用的利率逐日计提的利息确认，计提对象为银行存款和清算备付金。

股利收入：在除息日确认股利收入，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

买入返售证券收入：在证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

其他收入：在实际收到时确认。

(9) 费用的确认和计量：

基金管理人报酬：根据《国泰金龙系列证券投资基金基金契约》，国泰金龙债券按前一日基金资产净值的0.6%的年费率计提入账；国泰金龙行业按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提入账。

基金托管费：根据《国泰金龙系列证券投资基金基金契约》，国泰金龙债券按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提入账；国泰金龙行业按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提入账。

卖出回购证券支出：在该证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

其他费用：发生的其他费用如果影响基金单位净值小数点后第五位的，即发生的其他费用大于基金净值十万分之一，应采用待摊或预提的方法，待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金单位净值小数点后第五位的，即发生的其他费用小于基金净值十万分之一，应于发生时直接计入基金损益。

(10) 基金的收益分配政策：

本系列基金的收益分配由各基金分别、独立进行，同一基金的每份基金单位享有同等分配权；

基金当期收益先弥补上期亏损后，才进行当期收益分配；

如果基金投资当期亏损，则不进行收益分配；

基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值；

全年合计的基金收益分配比例不得低于该基金年度净收益的90%；

在符合有关基金分红条件的前提下，本系列基金收益每半年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行当期收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的3个月内完成；

一个基金的持有人可以选择取得现金分红或分红再投资的分红方式；

法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

3、主要税项

印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照0.2%的税率征收印花税。

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。

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、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
上海浦东发展银行	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

2004年6月23日，本基金管理人刊登公告，经中国证监会证监基金字[2003]154号文批准，本基金管理人股东宏源证券股份有限公司将其所持有的基金管理人20%股权分别转让给现有股东国泰君安证券股份有限公司15%和上海国有资产经营有限公司5%；国泰君安证券股份有限公司将所持有的基金管理人2%股权转让给上海仪电控股（集团）公司，该转让的工商变更登记手续日前已办理完毕。

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

国泰金龙债券

	2004年1-6月					
	股票投资		债券投资		交易佣金	
	成交金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	4,375,047.72	100.00%	307,603,798.89	15.45%	3,423.54	100.00%

国泰金龙行业

	2004年1-6月					
	股票投资		债券投资		交易佣金	
	成交金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	290,641,831.95	18.45%	30,776,296.06	18.00%	238,260.31	18.74%

注：根据本基金管理人与关联方签订的席位租用协议，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用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

国泰金龙债券

本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。

国泰金龙行业

	2004年1-6月		
	债券投资	债券回购	
	成交金额	成交金额	利息支出
国泰君安	99,460,000.00	-	-

(4) 基金管理人报酬

国泰金龙债券

基金管理费按前一日的基金资产净值的0.6%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.6\% / \text{当年天数}$$

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

基金成立日起半年(含半年)后，经基金托管人核对，如当日本基金的基金单位累计净值低于1.00元时，基金管理人将从下一日起暂停收取管理费，在当日累计基金单位资产净值低于基金单位面值期间，如遇法定节假日，同样暂停收取基金管理费，直至本基金累计净值高于1.00元(含1.00元)后，基金管理人恢复收取基金管理费。

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。

在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共1,672,291.17元，其中已支付基金管理人1,482,279.82元，尚余190,011.35元未支付。

国泰金龙行业

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

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。

在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共4,885,587.36元，其中已支付基金管理人4,184,113.53元，尚余701,473.83元未支付。

(5) 基金托管人报酬

国泰金龙债券

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

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

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。

在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共557,430.37元，其中已支付基金托管人494,093.25元，尚余63,337.12元未支付。

国泰金龙行业

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

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。

在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共814,264.54元，其中已支付基金托管人697,352.23元，尚余116,912.31元未支付。

5、重要会计报表项目说明

(1) 应收利息：

	国泰金龙债券 2004年6月30日	国泰金龙行业 2004年6月30日
应收银行存款利息	22,090.58	28,680.29
应收债券利息	4,068,901.68	969,392.19
合计	<u>4,090,992.26</u>	<u>998,072.48</u>

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	国泰金龙债券 2004年6月30日	国泰金龙行业 2004年6月30日
股票投资		-20,020,120.80
债券投资	-1,028,326.65	-162,394.33
合计	<u>-1,028,326.65</u>	<u>-20,182,515.13</u>

(3) 待摊费用：

	国泰金龙债券 2004年6月30日	国泰金龙行业 2004年6月30日
信息披露费	129,290.08	129,290.08
合计	<u>129,290.08</u>	<u>129,290.08</u>

(4) 应付佣金：

	国泰金龙债券 2004年6月30日	国泰金龙行业 2004年6月30日
申银万国证券股份有限公司	-7,692.88	-
国泰君安证券股份有限公司	-	79,453.00
华夏证券股份有限公司	-	135,146.63
海通证券股份有限公司	-	7,951.62
上海证券有限责任公司	-	28,042.68
东吴证券有限责任公司	-	68,028.43
华泰证券有限责任公司	-	47,171.60
合计	<u>-7,692.88</u>	<u>365,793.96</u>

注：由于国泰金龙债券基金为纯债券投资基金，因此根据我公司与申银万国证券股份有限公司签订的席位租用协议中提到“债券现货及债券回购不计交易佣金，国泰基金管理公司承担买卖经手费、买卖证管费、国债、回购风险结算基金。”

由此，在申银万国证券股份有限公司席位上产生的佣金负数实际为国债、回购风险结算基金。

(5) 其他应付款：

	国泰金龙债券 2004年6月30日	国泰金龙行业 2004年6月30日
应付基金转换手续费	319.06	-
应付债券利息的税金	153,616.34	2,088.00
应付深交所席位保证金	250,000.00	500,000.00
合计	<u>403,935.40</u>	<u>502,088.00</u>

(6) 预提费用：

2004年6月30日	国泰金龙债券	国泰金龙行业
预提审计费用	49,726.04	49,726.04
预提信息披露费	149,453.90	149,453.90
合计	<u>199,179.94</u>	<u>199,179.94</u>

(7) 实收基金：

	国泰金龙债券	国泰金龙行业
期初数	1,063,395,722.26	684,200,828.25
加：本期因申购的增加数	39,429,655.72	390,343,274.23
减：本期因赎回的减少数	723,871,846.95	478,412,084.12
期末数	378,953,531.03	596,132,018.36

(8) 未实现利得：

国泰金龙债券

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
期初数	6,827,989.93	-4,092,446.43	2,735,543.50
本期净变动数	-7,856,316.58	-	-7,856,316.58
加：本期申购	-	120,531.17	120,531.17
减：本期赎回	-	3,636,153.02	3,636,153.02
期末数	-1,028,326.65	-7,608,068.28	-8,636,394.93

国泰金龙行业

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
期初数	4,712,937.89	-187,406.02	4,525,531.87
本期净变动数	-24,895,453.02	-	-24,895,453.02
加：本期申购	-	10,289,447.14	10,289,447.14
减：本期赎回	-	22,393,567.63	22,393,567.63
期末数	-20,182,515.13	-12,291,526.51	-32,474,041.64

(9) 股票差价收入：

	国泰金龙债券 2004年1-6月	国泰金龙行业 2004年1-6月
卖出股票成交总额	4,365,477.41	718,415,044.65
减：卖出股票成本总额	2,453,760.00	696,774,046.15
应付佣金总额	3,554.79	603,772.66
股票差价收入	1,908,162.62	21,037,225.84

(10) 债券差价收入：

	国泰金龙债券 2004年1-6月	国泰金龙行业 2004年1-6月
卖出债券成交总额	1,596,313,667.37	169,509,732.03
减：卖出债券成本总额	1,568,672,840.23	166,960,802.92
应收利息总额	9,924,638.80	652,697.53
债券差价收入	17,716,188.34	1,896,231.58

(11) 其他收入：

	国泰金龙债券 2004年1-6月	国泰金龙行业 2004年1-6月
新股中签手续费返还	8,588.16	52,734.13
配股手续费返还	-	6,966.67
配转债手续费返还	-	7,736.82
合计	8,588.16	67,437.62

(12)其他费用：

	国泰金龙债券 2004年1-6月	国泰金龙行业 2004年1-6月
信息披露费	278,743.06	278,743.06
审计费用	49,726.04	49,726.04
债券账户维护费	4,500.00	4,500.00
交易费用	4,691.42	1,340.03
交易所风险金	29,861.25	-
合计	367,521.77	334,309.13

(13)本期已分配基金净收益：

	国泰金龙债券	国泰金龙行业
第一次收益分配金额	6,685,192.04	8,747,100.20
第二次收益分配金额	9,039,837.40	10,832,018.52
累计收益分配金额	15,725,029.44	19,579,118.72

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2004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：
国泰金龙行业

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	盾安环境	2004-6-21	2004-7-5	11,000	125,620.00	125,620.00
2	凯恩股份	2004-6-22	2004-7-5	15,000	105,450.00	105,450.00
3	中航精机	2004-6-23	2004-7-5	6,000	36,720.00	36,720.00
4	永新股份	2004-6-24	2004-7-8	9,000	77,670.00	77,670.00
5	宁波热电	2004-6-24	2004-7-6	23,000	96,600.00	96,600.00
6	霞客环保	2004-6-25	2004-7-8	8,000	52,960.00	52,960.00
7	建设机械	2004-6-25	2004-7-7	20,000	128,000.00	128,000.00
8	威尔科技	2004-6-28	2004-7-8	10,000	75,000.00	75,000.00
9	东信和平	2004-6-29	2004-7-13	10,000	104,300.00	104,300.00
10	华星化工	2004-6-30	2004-7-13	7,000	59,850.00	59,850.00
	合计			119,000	862,170.00	862,170.00

(2) 估值方法

上述未上市流通的股票按成本价估值。

(3) 流通受限原因

基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[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》，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。

七、基金投资组合报告

国泰金龙债券

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
债券	333,372,571.26	88.40%
银行存款和清算备付金	39,128,159.61	10.38%
其他资产	4,611,881.89	1.22%
合 计	377,112,612.76	100.00%

(二) 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	114,411,993.40	30.65%
2	企业债券	2,488,578.74	0.67%
3	可转换债券	108,688,999.12	29.12%
4	其他债券(含央行票据)	107,783,000.00	28.88%
	合 计	333,372,571.26	89.32%

(三) 基金投资前五名债券明细(按市值占基金资产净值比例排序)

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	04国债(2)	49,315,000.00	13.21%
2	04央行票据39	48,380,000.00	12.96%
3	丝绸转2	32,387,513.76	8.68%
4	华电转债	32,263,656.50	8.64%
5	04央行票据35	29,793,000.00	7.98%

(四) 报告附注

- 1、报告期内基金投资的前五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、其他资产的构成如下：

分 类	市值(元)
交易保证金	386,118.03
应收利息	4,090,992.26
应收申购款	5,481.52
待摊费用	129,290.08
合 计	4,611,881.89

3、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
100096	云化转债	9,492,144.20	2.54%
100567	山鹰转债	1,967,651.40	0.53%
100726	华电转债	32,263,656.50	8.64%
110001	邯钢转债	15,089,826.60	4.04%
125069	侨城转债	1,265,271.26	0.34%
125930	丰原转债	9,450,937.00	2.53%
125959	首钢转债	586,507.20	0.16%
126301	丝绸转债2	32,387,513.76	8.68%

国泰金龙行业

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
股票	357,123,355.38	62.69%
债券	140,775,030.60	24.71%
银行存款和清算备付金	69,813,551.74	12.25%
应收证券清算款	44,554.39	0.01%
其他资产	1,943,987.50	0.34%
合 计	569,700,479.61	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	20,198,458.89	3.57%
3	制造业	221,545,889.19	39.15%
	其中：食品、饮料	30,180,591.55	5.33%
	纺织、服装、皮毛	21,240,871.85	3.75%
	造纸、印刷	13,711,796.70	2.42%
	石油、化学、塑胶、塑料	35,565,625.92	6.28%
	电子	14,394,439.00	2.54%
	金属、非金属	49,468,873.41	8.74%
	机械、设备、仪表	46,504,837.68	8.22%
	医药、生物制品	10,374,553.08	1.83%
	其他制造业	104,300.00	0.02%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	43,001,542.11	7.60%
5	建筑业		
6	交通运输、仓储业	31,949,157.58	5.65%
7	信息技术业	29,736,378.81	5.25%
8	批发和零售贸易	1,772,580.00	0.31%
9	金融、保险业	8,919,348.80	1.58%

10	房地产业		
11	社会服务业		
12	传播与文化产业		
13	综合类		
	合 计	357,123,355.38	63.10%

(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	2,199,085.00	24,409,843.50	4.31%
2	000039	中集集团	1,484,035.00	21,251,381.20	3.76%
3	000726	鲁 泰 A	2,087,479.00	21,187,911.85	3.74%
4	000063	中兴通讯	929,399.00	18,903,975.66	3.34%
5	000895	双汇发展	1,487,140.00	15,436,513.20	2.73%
6	600519	贵州茅台	435,571.00	14,744,078.35	2.61%
7	600011	华能国际	1,524,780.00	14,698,879.20	2.60%
8	600028	中国石化	3,018,126.00	14,456,823.54	2.55%
9	600886	国投电力	899,499.00	14,194,094.22	2.51%
10	000488	晨鸣纸业	1,366,533.00	13,528,676.70	2.39%
11	600104	上海汽车	1,507,969.00	12,847,895.88	2.27%
12	000541	佛山照明	861,335.00	11,352,395.30	2.01%
13	600050	中国联通	3,139,827.00	10,832,403.15	1.91%
14	600002	齐鲁石化	1,090,901.00	10,538,103.66	1.86%
15	600900	长江电力	1,216,623.00	10,316,963.04	1.82%
16	600585	海螺水泥	846,577.00	10,082,732.07	1.78%
17	600267	海正药业	538,029.00	9,964,297.08	1.76%
18	000866	扬子石化	827,779.00	9,668,458.72	1.71%
19	600309	烟台万华	1,000,093.00	9,300,864.90	1.64%
20	600660	福耀玻璃	1,168,446.00	9,102,194.34	1.61%
21	600019	宝钢股份	1,436,020.00	9,032,565.80	1.60%
22	600036	招商银行	1,051,810.00	8,919,348.80	1.58%
23	600207	安彩高科	829,900.00	8,597,764.00	1.52%
24	600418	江淮汽车	602,376.00	7,830,888.00	1.38%
25	600386	北京巴士	625,152.00	7,526,830.08	1.33%
26	000400	许继电气	757,000.00	7,418,600.00	1.31%
27	600123	兰花科创	523,593.00	5,733,343.35	1.01%
28	000731	四川美丰	595,482.00	5,668,988.64	1.00%
29	600360	华微电子	453,750.00	5,472,225.00	0.97%
30	000027	深能源 A	402,945.00	3,695,005.65	0.65%
31	600475	华光股份	283,713.00	3,614,503.62	0.64%
32	600031	三一重工	131,276.00	3,003,594.88	0.53%
33	600415	小商品城	75,000.00	1,642,500.00	0.29%

34	600276	恒瑞医药	36,960.00	410,256.00	0.07%
35	600143	金发科技	23,000.00	329,360.00	0.06%
36	002008	大族激光	10,000.00	290,000.00	0.05%
37	600981	江苏纺织	16,000.00	130,080.00	0.02%
38	600984	建设机械	20,000.00	128,000.00	0.02%
39	002011	盾安环境	11,000.00	125,620.00	0.02%
40	002012	凯恩股份	15,000.00	105,450.00	0.02%
41	002017	东信和平	10,000.00	104,300.00	0.02%
42	600982	宁波热电	23,000.00	96,600.00	
43	002014	永新股份	9,000.00	77,670.00	0.01%
44	002016	威尔科技	10,000.00	75,000.00	0.01%
45	002009	天奇股份	4,000.00	62,720.00	0.01%
46	002018	华星化工	7,000.00	59,850.00	0.01%
47	002015	霞客环保	8,000.00	52,960.00	0.01%
48	002013	中航精机	6,000.00	36,720.00	0.01%
49	000100	TCL 集团	5,000.00	34,450.00	0.01%
50	000088	盐田港 A	500.00	10,830.00	0.00%
51	000625	长安汽车	1,000.00	8,900.00	0.00%
52	600188	兖州煤业	600.00	8,292.00	0.00%
53	600026	中海发展	200.00	1,654.00	0.00%

(四) 股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

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	600104	上海汽车	39,225,370.74	5.69%
2	000063	中兴通讯	31,586,935.83	4.58%
3	600019	宝钢股份	31,332,196.27	4.54%
4	600050	中国联通	29,492,988.76	4.28%
5	600002	齐鲁石化	27,046,327.24	3.92%
6	600028	中国石化	25,574,550.56	3.71%
7	600900	长江电力	23,818,481.94	3.45%
8	600036	招商银行	23,449,624.21	3.40%
9	600500	中化国际	23,435,994.03	3.40%
10	000866	扬子石化	22,869,344.26	3.32%
11	000726	鲁 泰 A	22,634,347.90	3.28%
12	600519	贵州茅台	20,564,222.92	2.98%
13	600660	福耀玻璃	20,114,566.43	2.92%
14	600009	上海机场	20,111,346.66	2.92%
15	000100	TCL 集团	19,912,505.76	2.89%
16	000717	韶钢松山	19,311,967.34	2.80%
17	000488	晨鸣纸业	19,293,918.68	2.80%

18	600585	海螺水泥	19,118,473.09	2.77%
19	600005	武钢股份	18,937,174.44	2.75%
20	600011	华能国际	18,349,935.23	2.66%
21	600886	国投电力	17,549,505.75	2.55%
22	000039	中集集团	16,589,942.25	2.41%
23	000088	盐田港 A	16,255,024.78	2.36%
24	600018	上港集箱	15,626,480.65	2.27%
25	600360	华微电子	15,230,081.06	2.21%
26	000825	太钢不锈	15,076,977.95	2.19%
27	600123	兰花科创	14,507,364.85	2.10%
28	000895	双汇发展	14,427,554.95	2.09%
29	600418	江淮汽车	14,425,802.91	2.09%
30	000037	深南电 A	14,261,671.42	2.07%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

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	600019	宝钢股份	39,335,291.36	5.70%
2	600104	上海汽车	33,996,854.61	4.93%
3	600205	山东铝业	30,766,332.22	4.46%
4	000088	盐田港 A	30,670,909.06	4.45%
5	600585	海螺水泥	25,763,722.30	3.74%
6	600002	齐鲁石化	25,042,418.00	3.63%
7	600500	中化国际	24,393,983.12	3.54%
8	600005	武钢股份	24,143,844.16	3.50%
9	600036	招商银行	24,028,958.26	3.48%
10	000866	扬子石化	22,642,005.03	3.28%
11	000100	TCL 集团	20,691,218.77	3.00%
12	600050	中国联通	19,105,767.11	2.77%
13	600011	华能国际	18,297,431.57	2.65%
14	000717	韶钢松山	17,969,384.52	2.61%
15	600031	三一重工	17,444,550.83	2.53%
16	600710	常林股份	17,323,047.34	2.51%
17	600009	上海机场	16,729,783.36	2.43%
18	000063	中兴通讯	16,403,302.45	2.38%
19	000825	太钢不锈	16,203,154.58	2.35%
20	600018	上港集箱	15,108,861.66	2.19%
21	600210	紫江企业	14,111,374.27	2.05%
22	000027	深能源 A	14,084,681.15	2.04%
23	000037	深南电 A	13,877,233.97	2.01%

3、报告期内买入股票的成本总额：878,433,174.37元

报告期内卖出股票的收入总额：718,415,044.65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	123,307,100.00	21.79%
2	可转换债券	17,467,930.60	3.09%
	合计	140,775,030.60	24.88%

(六) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	04国债(1)	116,928,000.00	20.66%
2	邯钢转债	10,067,659.20	1.78%
3	03国债(7)	3,569,600.00	0.63%
4	04国债(5)	2,809,500.00	0.50%
5	江淮转债	2,711,713.00	0.48%

(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	585,005.08
应收利息	998,072.48
应收申购款	231,619.86
待摊费用	129,290.08
合 计	1,943,987.50

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
100726	华电转债	797,964.00	0.14%
110001	邯钢转债	10,067,659.20	1.78%

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数

	国泰金龙债券	国泰金龙行业
基金份额持有人户数	1,846	1,863
平均每户持有人基金份额	205,283.60 份	319,984.98 份

(二) 持有人结构

国泰金龙债券

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	326,185,079.24	86.08%
个人投资者	52,768,451.79	13.92%
合计	378,953,531.03	100.00%

国泰金龙行业

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	549,544,688.26	92.19%
个人投资者	46,587,330.10	7.81%
合计	596,132,018.36	100.00%

九、开放式基金份额变动情况

	国泰金龙债券 份额(份)	国泰金龙行业 份额(份)
基金合同生效日的基金份额总额	1,887,374,602.86	684,348,868.87
期初基金份额总额	1,063,395,722.26	684,200,828.25
期间基金总申购份额	39,429,655.72	390,343,274.23
期间基金总赎回份额	-723,871,846.95	-478,412,084.12
期末基金份额总额	378,953,531.03	596,132,018.36

十、重大事件揭示

- 1、2004年2月11日根据《国泰金龙债券证券投资基金分红公告》，国泰金龙债券基金以2004年2月5日已实现的可分配收益为基准向全体基金持有人按每10份基金单位派发红利0.1元。
- 2、2004年2月17日根据《国泰金龙行业精选证券投资基金分红公告》，国泰金龙行业基金以2004年2月10日已实现的可分配收益为基准向全体基金持有人按每10份基金单位派发红利0.12元。
- 3、2004年4月12日根据《国泰金龙系列证券投资基金2004年第二次分红公告》，本基金以2004年3月30日已实现的可分配收益为基准，国泰金龙行业基金、国泰金龙债券基金分别向基金持有人按每10份基金单位派发红利0.2元。
- 4、2004年4月29日本公司刊登《国泰基金管理有限公司关于增加招商银行股份有限公司为基金代销机构的公告》，增加招商银行股份有限公司为国泰金龙系列证券投资基金的代理销售机构。
- 5、2004年4月30日本公司刊登《国泰基金管理有限公司关于重要岗位人员变更的公告》。经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，并报经中国证监会审核批准：选举周志平、张和之同志为公司董事，罗新泉、沈强、周栋同志不再担任公司董事职务；选举黄明达、李芝樑同志为公司监事，李予瑾、翁新孟同志不再担任公司监事职务；聘任何斌、陈甦同志为公司副总经理。
- 6、2004年5月27日本公司刊登《国泰基金管理有限公司关于增加基金代销机构的公告》，增加中国银河证券有限责任公司为国泰金龙系列证券投资基金的代理销售机构。
- 7、2004年6月23日，本基金管理人刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》。经本基金管理人股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字[2003]154号文批准，本公司股东宏源证券股份有限公司将其所持有的本公司20%股权分别转让给现有股东国泰君安证券股份有限公司15%和上海国有资产经营有限公司5%；国泰君安证券股份有限公司将所持有的本公司2%股权转让给上海仪电控股（集团）公司，该转让的工商变更登记手续日前已办理完毕。本次股权转让后，本公司股东及出资比例为：上海国有资产经营有限公司24%，国泰君安证券股份有限公司24%，上海爱建信托投资有限责任公司20%，浙江省国际信托投资有限责任公司20%，中国电力财务有限公司10%，上海仪电控股（集团）公司2%。
- 8、2004年7月16日，本基金管理人刊登了《国泰金龙系列证券投资基金更新招募说明书2004年第一号》。依照《证券投资基金销售管理办法》，本基金管理人决定自2004年7月1日起将本基金赎回费的25%归入基金资产。相关信息披露费用已按中国证监会相关规定执行。

9、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

国泰金龙债券

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	1	4,375,047.72	100.00%	307,603,798.89	15.45%
申银万国证券股份有限公司	1	-	-	1,683,301,182.97	84.55%
合计	2	4,375,047.72	100.00%	1,990,904,981.86	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	-	-	3,423.54	-27.14%
申银万国证券股份有限公司	535,000,000.00	100.00%	-16,036.19	127.14%
合计	535,000,000.00	100.00%	-12,612.65	100.00%

注：由于国泰金龙债券基金为纯债券投资基金，因此根据我公司与申银万国证券股份有限公司签订的席位租用协议中提到“债券现货及债券回购不计交易佣金，国泰基金管理公司承担买卖经手费、买卖证管费、国债、回购风险结算基金。”

由此，在申银万国证券股份有限公司席位上产生的佣金负数实际为国债、回购风险结算基金。

国泰金龙行业

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	1	290,641,831.95	18.45%	30,776,296.06	18.00%
华夏证券股份有限公司	1	180,338,795.13	11.45%	-	-
海通证券股份有限公司	1	325,895,116.45	20.68%	7,167,688.42	4.19%
上海证券有限责任公司	1	273,842,848.22	17.38%	3,226,500.60	1.89%
东吴证券有限责任公司	1	256,907,174.59	16.30%	105,361,954.24	61.63%
华泰证券有限责任公司	1	248,024,923.84	15.74%	24,434,471.60	14.29%
合计	6	1,575,650,690.18	100.00%	170,966,910.92	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	-	-	238,260.31	18.74%
华夏证券股份有限公司	-	-	141,116.01	11.10%
海通证券股份有限公司	-	-	255,015.90	20.06%
上海证券有限责任公司	80,000,000.00	100.00%	223,747.45	17.60%
东吴证券有限责任公司	-	-	209,682.33	16.50%
华泰证券有限责任公司	-	-	203,378.97	16.00%
合计	80,000,000.00	100.00%	1,271,200.97	100.00%

在本报告期内，基金新增租用华夏证券有限责任公司一个专用交易席位。

10、报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼、事项；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；基金的会计师事务所无改聘情况。

十一、 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契约
- 3、 国泰金龙系列证券投资基金托管协议
- 4、 国泰金龙系列证券投资基金代销协议
- 5、 报告期内披露的各项公告
- 6、 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——上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 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) 68674688，400-8888-688

客户投诉电话：(021) 50819801

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2004年8月28日