

国泰金龙系列证券投资基金季度报告

2007 年第 4 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 1 月 18 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。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金龙债券	国泰金龙行业
基金代码：020002	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	155,609,656.05 份
国泰金龙行业	228,790,315.21 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、各主要财务指标

国泰金龙债券

	2007年10-12月
1、本期利润	14,111,684.85 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	12,656,708.71 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.0331 元
4、期末基金资产净值	168,825,891.96 元
5、期末基金份额净值	1.085 元

国泰金龙行业

	2007年10-12月
1、本期利润	-3,498,332.48 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	36,608,360.13 元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.0166 元
4、期末基金资产净值	783,165,112.61 元
5、期末基金份额净值	3.423 元

注：(1) 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) 2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

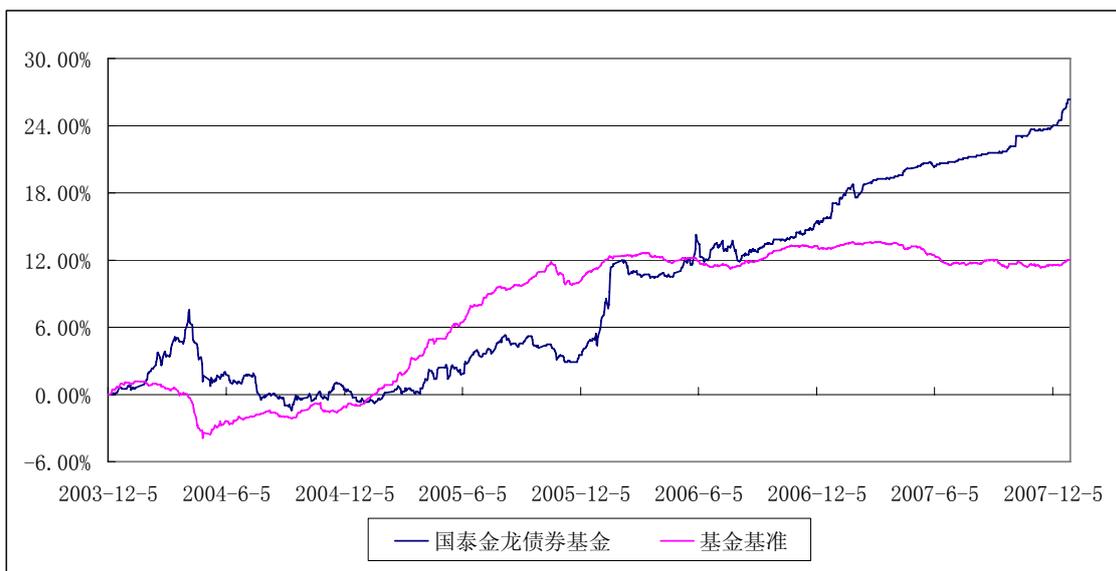
2、基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表 国泰金龙债券

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
过去三个月	3.43%	0.13%	0.33%	0.06%	3.10%	0.07%

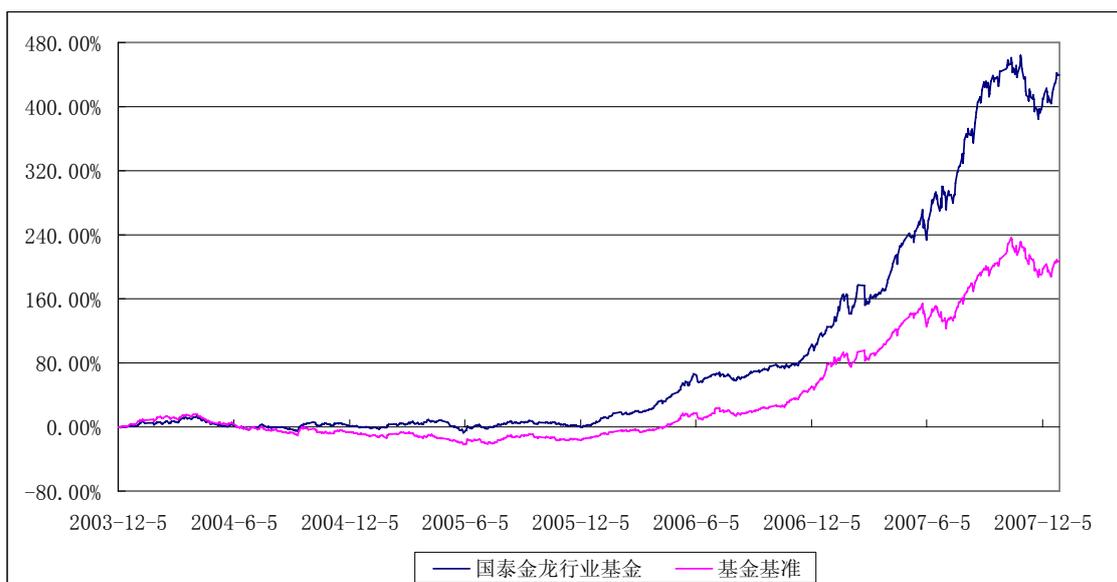
国泰金龙行业

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	-0.81%	1.38%	-1.20%	1.56%	0.39%	-0.18%

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



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》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

(1) 国泰金龙债券

林勇，男，工商管理硕士，11年证券从业经历。曾任职招商银行总行资金交易中心人民币投资主管、首席交易员，嘉实基金管理有限公司基金经理，2004年5月至2005年5月任嘉实债券基金的基金经理，2005年3月至2005年5月兼任嘉实货币基金的基金经理。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

黄焱，男，国际金融学硕士，13年证券期货从业经历。曾任职于中期国际期货公司、大鹏证券上海研究所、平安集团投资管理中心。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月起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。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 国泰金龙债券

2007年四季度通胀水平持续走高。11月宏观经济运行数据显示，固定资产投资和工业增加值增速有所回落，贸易顺差持续维持高位，物价涨幅创十多年来新高，信贷规模有所减少。社会消费品零售总额同比增长18.8%，比上月提高0.7个百分点，月度和累计增速均创近年来新高。11月，城镇固定资产投资同比增长26.1%，比10月回落了4.6个百分点。11月的CPI涨幅为6.9%，不仅是2007年的月度新高，也是十多年来的月度最高水平。

面对经济运行中出现的问题，四季度管理层采取了一系列宏观调控措施，其中包括连续三次提高法定存款准备金率和一次调整存贷款利率。

四季度债券市场总体走势较前三个季度平稳，局部表现前抑后扬。10至11月短期品种利率上行，中长期品种利率下移，收益率曲线平坦化。11至12月中短端有陡峭化趋势，中长端持续扁平化，收益率曲线凸度加大。

四季度本基金对宏观经济和货币政策进行了深入研究，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，组合继续采取了短久期配置策略，同时配合基金合同的修改加大参与新股申购的力度。在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了稳定的收益，符合债券基金的风险收益特点。

预计2008年一季度，物价指数仍将在高位运行，管理层已经明确采取从紧的货币政策，预期中央银行将继续采用包括加息和提高法定存款准备金率等在内的货币政策措施对通胀和负利率的状况进行调控，债券市场在一季度仍将维持弱势，在区间内震荡运行，但机会也将逐步显露。

本基金在宏观方面将加强对国内物价走势和美联储货币政策动向的关注分析，在市场方面主要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

2007年四季度市场在短暂的上冲后，基本处于调整当中。由于对08年宏观调控力度加大的担忧，以及海外市场波动产生的冲击，A股市场中的金融、地产、有色、煤炭等行业的股票出现了较大幅度调整。同时，受宏观调控影响不大，更加依靠内需的食品饮料、商业和医药股则在四季度有比较好的表现。

由于三季度市场出现了快速的上涨，经济中通胀的压力也开始显现，本基金在四季度预计中央金融工作会议后很可能会加大宏观调控力度，因此采取了比较主动的减仓操作，重点减持了部分金融和地产股，同时，增持了部分受调控影响较小的消费类行业，增加了食品饮料、商业和医药等行业的配置，取得了一定的投资效果。

对于2008年证券市场，我们持谨慎乐观的预期。虽然美国次级债风波将拖累全球经济增长，并将对我国的出口产生一定负面影响，但国内经济增长仍将十分强劲，固定资产投资受宏观调控有所减缓但还将保持高增长，内需消费将稳步提升，在消化成本上升压力后企业盈利预计将取得30%左右的高增长。当前人民币加速升值、流动性过剩的局面还将持续，特别是目前通胀的背景下，行业性的投资

机会仍然丰富。但是，另一方面，市场估值偏高、大小非减持、外围市场的剧烈波动、宏观调控等也都将可能带来市场一定的不确定性，预计市场的波动性会明显增加。

我们对 2008 年市场的基本判断是，2008 年的投资机会将可能主要集中在上半年，特别是一季度季报可能会成为一季度行情的基本面保障。

行业选择上，本基金将重点关注人民币升值受益的银行、地产、造纸等行业，并在通胀的预期下，把握在通胀中受益的上游和下游的投资机会，例如，农产品、食品饮料行业、上游资源等。同时，本基金还将关注在节能、环保、奥运、军工、医保普及等主题方面的投资机会。对出口为主的产业如纺织、服装、家电行业本基金将保持谨慎。

我们将在总结 2007 年经验教训的基础上，在有纪律的投资原则指导下，继续诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产的长期稳定增值。

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	2,225,580.48	1.29%
债券	145,882,000.00	84.53%
权证	-	-
银行存款和结算备付金	14,595,122.03	8.46%
其他资产	9,885,566.40	5.73%
合 计	172,588,268.91	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	283,770.48	0.17%
	其中：金属、非金属	283,770.48	0.17%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	建筑业	1,941,810.00	1.15%
6	交通运输、仓储业	-	-
7	信息技术业	-	-
8	批发和零售贸易	-	-
9	金融、保险业	-	-
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	2,225,580.48	1.32%

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	601390	中国中铁	169,000	1,941,810.00	1.15%
2	002201	九鼎新材	8,904	283,770.48	0.17%

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	145,882,000.00	86.41%
	合计	145,882,000.00	86.41%

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	07 央行票据 15	58,326,000.00	34.55%
2	07 央行票据 04	48,640,000.00	28.81%
3	07 央行票据 02	38,916,000.00	23.05%

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	5,412,764.74
应收利息	3,744,433.58
应收申购款	478,368.08
合 计	9,885,566.40

- (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)
580014	深高速 CWB1	104,472.00	346,133.17
580015	日照 CWB1	217,140.00	458,223.39
合 计		321,612.00	804,356.56

- (6) 本报告期末，本基金未持有权证。
- (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	550,152,307.62	65.59%
债券	186,888,716.00	22.28%
权证	9,044,570.00	1.08%
银行存款和结算备付金	83,252,361.88	9.93%
其他资产	9,438,622.95	1.13%
合 计	838,776,578.45	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	20,400,575.20	2.60%
3	制造业	198,331,882.39	25.32%
	其中：食品、饮料	55,952,178.93	7.14%
	造纸、印刷	18,047,725.96	2.30%
	石油、化学、塑胶、塑料	13,455,001.61	1.72%
	电子	901,052.30	0.12%
	金属、非金属	45,727,183.46	5.84%
	机械、设备、仪表	38,047,251.42	4.86%
	医药、生物制品	26,201,488.71	3.35%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	17,540,149.92	2.24%
5	建筑业	21,693,428.48	2.77%
6	交通运输、仓储业	43,441,245.19	5.55%
7	信息技术业	11,295,548.11	1.44%
8	批发和零售贸易	74,328,868.36	9.49%
9	金融、保险业	113,125,569.46	14.44%
10	房地产业	46,932,176.94	5.99%
11	社会服务业	1,332,889.57	0.17%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	1,729,974.00	0.22%
	合 计	550,152,307.62	70.23%

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	923,786	36,609,639.18	4.67%
2	000002	万科 A	925,692	26,696,957.28	3.41%
3	000848	承德露露	674,711	19,215,769.28	2.45%
4	600030	中信证券	207,691	18,540,575.57	2.37%
5	600361	华联综超	557,417	18,138,349.18	2.32%
6	600997	开滦股份	360,163	15,811,155.70	2.02%

7	000001	深发展 A	405,148	15,638,712.80	2.00%
8	600519	贵州茅台	62,921	14,471,830.00	1.85%
9	601398	工商银行	1,695,857	13,787,317.41	1.76%
10	002088	鲁阳股份	299,878	13,389,552.70	1.71%

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	186,888,716.00	23.86%
	合计	186,888,716.00	23.86%

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)	88,787,113.80	11.34%
2	21 国债(12)	19,278,000.00	2.46%
3	21 国债(10)	19,214,000.00	2.45%
4	02 国债(10)	17,787,600.00	2.27%
5	99 国债(8)	15,129,000.00	1.93%

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	1,840,000.00
应收证券清算款	3,390,210.49
应收利息	2,882,965.22
应收申购款	1,325,447.24
合 计	9,438,622.95

- (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，本基金未主动投资权证。
- (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）
030002	五粮 YGC1	190,000	5,125,149.91
合计		190,000	5,125,149.91

- (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（份）	国泰金龙行业（份）
报告期初基金份额总额	761,068,735.37	189,372,073.83
报告期内基金总申购份额	147,279,167.88	90,877,690.90
报告期内基金总赎回份额	752,738,247.20	51,459,449.52
报告期末基金份额总额	155,609,656.05	228,790,315.21

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

2008年1月22日