

# 国泰金龙系列证券投资基金季度报告

## 2008 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 10 月 21 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 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	797,874,586.42 份
	国泰金龙债券 C 类	251,101,693.73 份
	国泰金龙行业	636,143,138.05 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7-9月	2008年7-9月
	国泰金龙债券 A 类	国泰金龙债券 C 类
1、本期利润	18,733,735.97 元	5,116,313.73 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,364,768.92 元	2,558,968.96 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.0293 元	0.0342 元
4、期末基金资产净值	838,506,353.24 元	263,667,373.70 元
5、期末基金份额净值	1.051 元	1.050 元

#### 国泰金龙行业

	2008年7-9月
1、本期利润	-97,045,526.11 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-77,491,892.68 元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1323 元
4、期末基金资产净值	357,644,133.96 元
5、期末基金份额净值	0.562 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

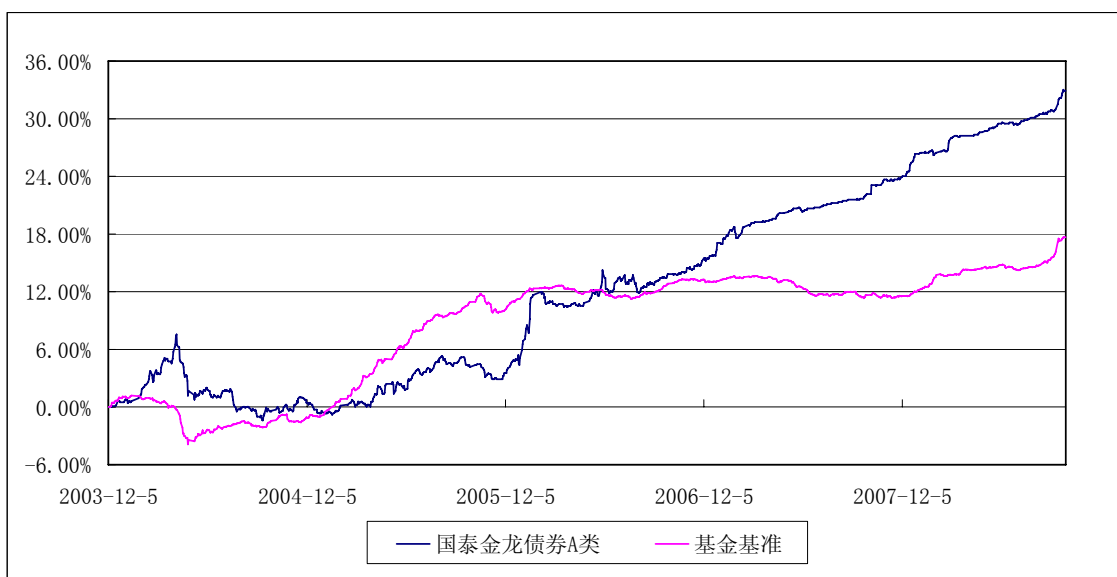
	阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
A类	过去三个月	2.64%	0.09%	2.93%	0.12%	-0.29%	-0.03%
C类	过去三个月	2.54%	0.09%	2.93%	0.12%	-0.39%	-0.03%

#### 国泰金龙行业

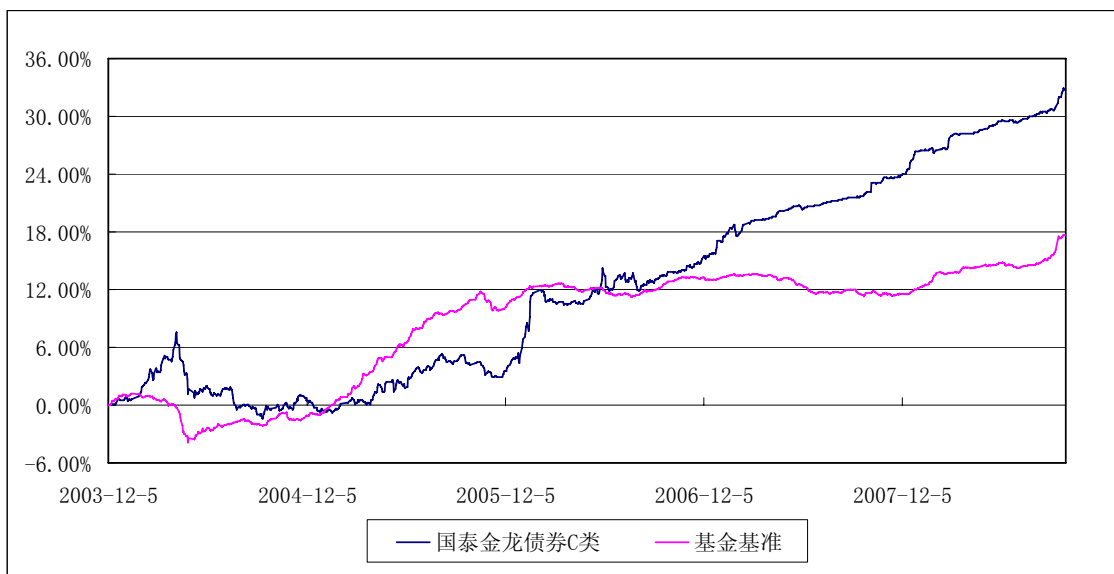
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.55%	2.07%	-11.13%	2.12%	-7.42%	-0.05%

### 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

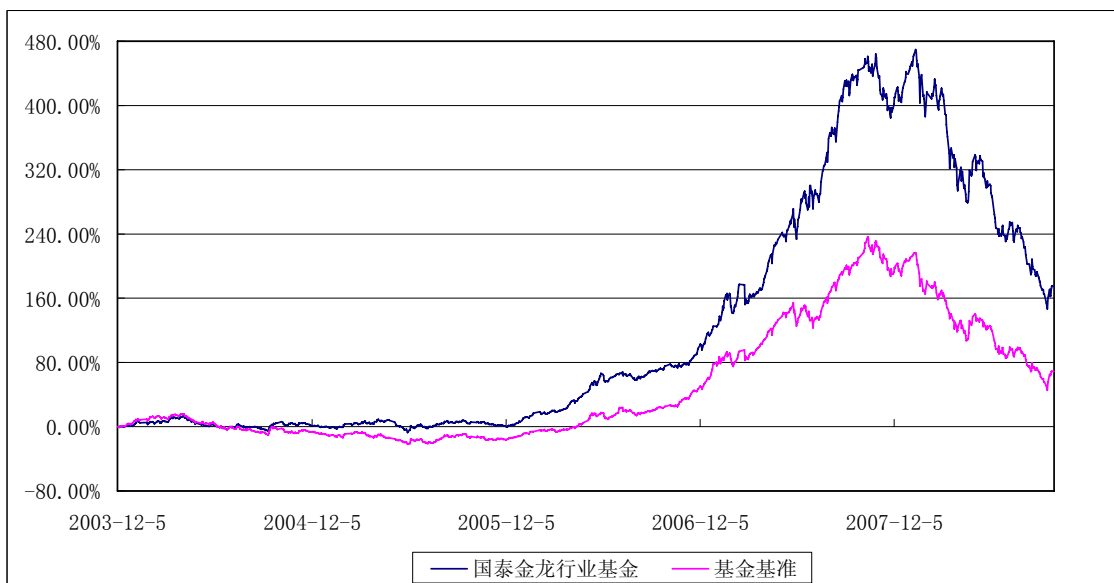
#### 国泰金龙债券 A 类



### 国泰金龙债券C类



### 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。

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。

## 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。

## 3、本基金的投资策略和业绩表现说明

### (1) 国泰金龙债券

2008年三季度对中国和世界经济来说都是一个不平静的时期，美国次贷风波愈演愈烈，其经济增长的两大动力地产和金融创新已经受到沉重打击，经济开始步入衰退。远在大洋彼岸的中国也深深感受到这种冲击，9月15日，中央银行宣布下调法定存款准备金和贷款利率，以稳定市场。

在经济增长放缓，通胀预期回落的环境下，2008年三季度债券市场出现全面上涨行情。交易所债券指数和主要银行间中债指数全面收高。交易所债券指数中，上证企债指数上涨4.52%；上证国债指数上涨2.20%。银行间中债指数中，长期债券指数上涨8.37%。类属品种方面，银行间市场国债收益率曲线全面下行，中长期国债表现最为突出；银行间市场政策性金融债收益率曲线也全面回落，5年、7年和10年期金融债收益率下降幅度最大；银行间市场AAA级企业债曲线也全线下移，收益率曲线长、中、短端下降幅度差别不大。交易所国债收益率曲线也整体下移，5年、7年、10年期国债收益率下行幅度最大；交易所AAA级企业债中，1年、2年、3年期企业债收益率下降幅度最大。

三季度本基金对宏观经济、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，一方面适当拉长了组合久期；另一方面积极参与长期国债和信用债券市场行情。三季度本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了较为稳定的收益，符合债券基金的风险收益特点。

未来预期通货膨胀将呈进一步下降的趋势，保经济增长将成为政策方向，货币政策和财政政策将逐渐转向此目标。预计2008年四季度债券市场资金供应将维

持总体宽裕的局面，但必须给予密切关注。

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、国际石油价格和美国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

三季度国内通货膨胀趋缓，市场整体估值水平继续下移，国际金融市场动荡加剧，金融危机严重程度远超预期。在对中国宏观经济减速，企业盈利增速下滑甚至负增长的担忧下，市场更加关注的是如何降低风险，投资者投资情绪仍旧低迷。

本基金三季度股票投资仓位有所增加，主要增持了工程建设、石油石化、医药、信息技术等符合政策导向的行业，以及市场估值水平较低的钢铁、地产和煤炭等行业及相关行业的股票。

展望四季度，“保增长”的系列经济政策将逐步得到落实，直接或间接针对股市的维稳措施仍有望陆续出台，此外油价的下跌和各国央行、政府的救市政策也对缓解市场压力有所帮助。但是，全球经济前景的不确定性仍然是压抑市场的最主要因素，A股市场走向在很大程度上仍受到国际市场的影响，投资者的信心也需要相当长的时间才能得以恢复；目前市场估值水平在多大程度上已反映了企业盈利下降的趋势仍需进一步跟踪分析。

但是四季度在实质性政策刺激的情况下也不乏阶段性、结构性的投资机会，四季度很可能是一个盘整筑底、风险和收益相对均衡的时期，我们判断四季度行业配置和个股选择的重要性将超过资产配置，因此本基金在股票投资仓位上将保持稳定，四季度紧紧围绕一个投资主题就是“政策”，即重点把握由政策转变而带来的投资机会，例如受益于推进农村改革发展的农业板块；受益于积极财政政策的工程建设板块；受益于价格体制改革的石油石化、公用事业板块，以及受益于产业体制改革的医药板块等。

## 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	5,214,703.76	0.46%
债券	1,068,527,510.20	94.59%
银行存款和结算备付金	17,721,688.81	1.57%
其他资产	38,125,761.06	3.38%
合 计	1,129,589,663.83	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	1,652,985.86	0.15%
	其中：电子	829,026.25	0.08%
	金属、非金属	359,545.13	0.03%
	机械、设备、仪表	464,414.48	0.04%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.11%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	-	-
7	信息技术业	563,499.94	0.05%
8	批发和零售贸易	1,746,934.50	0.16%
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	5,214,703.76	0.47%

## 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	002269	美邦服饰	59,612	1,520,106.00	0.14%
2	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.11%
3	002273	水晶光电	27,625	829,026.25	0.08%
4	002266	浙富股份	30,196	464,414.48	0.04%
5	002261	拓维信息	16,911	394,026.30	0.04%
6	002271	东方雨虹	23,033	359,545.13	0.03%
7	002262	恩华药业	20,435	226,828.50	0.02%
8	002268	卫 士 通	11,179	169,473.64	0.02%

## 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	148,819,172.80	13.50%
2	央行票据	542,135,000.00	49.19%
3	金融债券	301,539,000.00	27.36%
4	企业债券	76,034,337.40	6.90%
	合 计	1,068,527,510.20	96.95%

## 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 国开 14	148,960,000.00	13.52%

2	08 国开 16	102,110,000.00	9.26%
3	08 央行票据 23	60,738,000.00	5.51%
4	08 国债 02	51,050,000.00	4.63%
5	08 央行票据 44	50,645,000.00	4.60%

## 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	11,258,516.14
应收利息	12,857,194.34
应收申购款	13,760,050.58
合 计	38,125,761.06

(4) 本报告期末，本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期末，本基金未持有权证。

(6) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

(7) 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	266,725,224.89	60.45%
债券	92,363,054.27	20.93%
银行存款和结算备付金	65,072,254.16	14.75%
其他资产	17,107,002.20	3.88%
合 计	441,267,535.52	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	1,644,000.00	0.46%
2	采掘业	34,916,360.00	9.76%
3	制造业	71,871,769.86	20.10%
	其中：食品、饮料	8,314,020.00	2.32%
	电子	4,007,037.99	1.12%
	金属、非金属	33,402,284.96	9.34%
	机械、设备、仪表	14,367,484.85	4.02%
	医药、生物制品	11,780,942.06	3.29%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	17,678,981.76	4.94%
5	建筑业	12,722,852.00	3.56%



6	交通运输、仓储业	3,318,200.00	0.93%
7	信息技术业	24,542,519.32	6.86%
8	批发和零售贸易	17,733,692.00	4.96%
9	金融、保险业	51,435,504.80	14.38%
10	房地产业	25,290,856.15	7.07%
11	社会服务业	5,570,489.00	1.56%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合 计	266,725,224.89	74.58%

### 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	1,200,000	21,144,000.00	5.91%
2	600100	同方股份	1,145,932	13,166,758.68	3.68%
3	600900	长江电力	1,342,528	12,310,981.76	3.44%
4	600048	保利地产	720,000	10,692,000.00	2.99%
5	601628	中国人寿	400,000	10,104,000.00	2.83%
6	600005	武钢股份	1,200,000	9,036,000.00	2.53%
7	601001	大同煤业	487,000	8,274,130.00	2.31%
8	000709	唐钢股份	1,728,000	7,568,640.00	2.12%
9	600547	山东黄金	200,000	7,556,000.00	2.11%
10	600997	开滦股份	450,000	7,434,000.00	2.08%

### 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	92,333,925.60	25.82%
2	企业债券	29,128.67	0.01%
	合 计	92,363,054.27	25.83%

### 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)	56,169,441.90	15.71%
2	21 国债(15)	18,318,154.50	5.12%
3	02 国债(10)	17,846,329.20	4.99%
4	08 万科 G1	16,578.93	0.00%
5	08 万科 G2	12,549.74	0.00%

### 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	2,152,614.95
应收证券清算款	12,443,456.26
应收利息	1,453,993.76
应收股利	11,865.00
应收申购款	1,045,072.23
合 计	17,107,002.20

(4) 本报告期末，本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期末，本基金未持有权证。

(6) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

(7) 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	704,921,667.63	50,660,597.41
报告期内基金总申购份额	475,221,297.88	384,549,522.39
报告期内基金总赎回份额	382,268,379.09	184,108,426.07
报告期末基金份额总额	797,874,586.42	251,101,693.73

### 国泰金龙行业

	国泰金龙行业(份)
报告期初基金份额总额	749,190,230.58
报告期内基金总申购份额	44,993,790.23
报告期内基金总赎回份额	158,040,882.76
报告期末基金份额总额	636,143,138.05

## 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）33134688，400-888-8688

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10月24日