国泰金龙系列证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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股份有限公司根据本基金合同规定，于2006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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

（一）基金简称：国泰金龙债券　　国泰金龙行业

交易代码：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　50,610,997.63份

国泰金龙行业　54,827,678.44份

基金合同存续期：不定期

（二）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。新股投资仅限于网上申购，上市首日全部卖出。

（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，确定权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。

基金股体业绩比较基准＝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）基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060282

传真：021-23060283

电子信箱：xinxipilu@gtfund.com

（四）基金托管人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

信息披露负责人：张铁美

联系电话：021-61618888

传真：021-68881836

电子信箱：zhangym2@spdb.com.cn

（五）信息披露情况

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：http://www.gtfund.com

半年度报告置备地点：上海市延安东路700号港泰广场22-23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

	2006年1-6月
基金本期净收益	4,149,461.88元
加权平均基金份额本期净收益	0.0814元
期末可供分配基金收益	4,479,754.02元
期末可供分配基金份额收益	0.0885元
期末基金资产净值	55,090,751.65元
期末基金份额净值	1.089元
基金加权平均净值收益率	7.65%
本期基金份额净值增长率	7.93%
基金份额累计净值增长率	13.43%

国泰金龙行业

	2006年1-6月
基金本期净收益	63,313,784.49元
加权平均基金份额本期净收益	0.5019元
期末可供分配基金收益	29,866,799.42元
期末可供分配基金份额收益	0.5447元
期末基金资产净值	84,694,477.86元
期末基金份额净值	1.545元
基金加权平均净值收益率	41.24%
本期基金份额净值增长率	55.51%
基金份额累计净值增长率	65.00%

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，计入费用实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、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

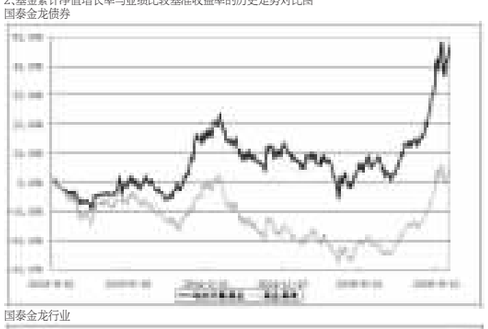
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.37%	0.38%	-0.55%	0.07%	0.92%	0.31%
过去三个月	2.64%	0.28%	-0.66%	0.06%	3.30%	0.22%
过去六个月	7.93%	0.31%	0.27%	0.06%	7.66%	0.25%
过去一年	9.55%	0.25%	3.31%	0.08%	6.24%	0.17%
自基金成立起至今	13.43%	0.25%	11.55%	0.11%	1.88%	0.14%

国泰金龙行业

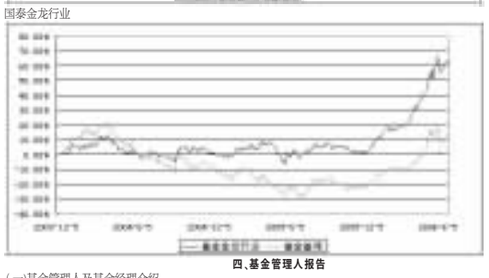
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.44%	1.16%	1.38%	1.62%	0.06%	-0.46%
过去三个月	31.15%	1.24%	27.64%	1.65%	3.51%	-0.41%
过去六个月	55.51%	1.02%	42.42%	1.36%	13.09%	-0.34%
过去一年	63.28%	0.88%	53.16%	1.24%	10.12%	-0.36%
自基金成立起至今	65.00%	0.92%	16.37%	1.31%	48.63%	-0.39%

2、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字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2006年6月30日，本基金管理人共管理4只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛、基金金鼎，以及6只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金象保本增值混合证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金。另外，本基金管理人于2004年获得社保基金委托资产管理人资格，目前受托管理社保基金投资组合。

2、基金经理介绍

（1）国泰金龙债券

何旻，男，FRM，英国伦敦政治经济学院(LSE)金融经济学硕士(MSc in Finance and Economics)，9年证券从业经历。1998年加盟国泰基金管理公司，先后担任研究开发部行业研究员、综合研究小组(包括债券研究)负责人，基金管理部、固定收益部基金经理助理，现任国泰金龙债券基金、国泰金象保本基金及国泰金鹿保本基金的基金经理。

（2）国泰金龙行业

黄焱，男，金融学硕士，11年证券从业经历。曾就职于平安集团投资管理中心、深圳和利投资发展公司、中期国际期货公司深圳公司，2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，先后任金泰基金基金经理助理、金泰基金基金经理，2006年上半年起主要负责国泰金龙行业精选基金的投资管理工作，同时兼任国泰金象保本基金、国泰金鹿保本基金的共同基金经理。

（二）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基金份额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所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。

（三）证券市场与投资管理回顾

1、国泰金龙债券

（1)2006年上半年证券市场与投资管理回顾

2006年上半年的债券市场走势跌宕起伏。指数在3月13日和3月20日两次上涨到年内高点后，逐级回落。在第二季度，股票市场IPO的重新开启使得原本在债券市场流动的一批资金流向股票一级市场。同时，不断发出经济过热信号的宏观经济数据也让债券市场雪上加霜。政策方面，央行在第二季度提高了一次贷款利率和一次法定存款准备金率，向市场传达了央行开始紧缩性货币政策的信号。受上述因素的影响，各期限债券的市场收益率有不同程度的回升，剩余期限在2年以下的短期债券的市场收益率回升幅度最大，接近35到45个基点左右。企业债券一级市场也出现了近几年来少见的销售困难的局面。

本基金在上半年为投资者获得了超过7%的回报，高于同期的市场指数和比较基准的涨幅。上半年收益的主要来源是可转债。在1月份，股票市场回暖，上市公司的股改给部分转债品种带来理想的收益。本基金正是把握住了这一难得的投资机会，及时提升了组合中的转债比例，获得了较为理想的业绩。在第二季度本基金将转债维持在20%左右，主要依靠品种上的优势，组合中的一些转债品种都获得了不错的收益。

（2）2006年下半年证券市场与投资管理展望

下半年债券市场的形势不容乐观，仍然将受到宏观经济过热的影响处于低迷之中。消费价格指数不断走高、以及美国联邦利率提升，都会继续影响央行对经济的判断进而改变货币政策。市场对央行政策的预期也将亦步亦趋。据此，本基金在投资国债时将保持短久期的组合，保持较低比例的转债，积极参与新股的申购，为投资者获得稳定的回报。

2、国泰金龙行业

（1）2006年上半年证券市场与投资管理回顾

今年上半年A股市场展现出了少有的牛气冲天的景象。中国经济的强劲增长和股权分置改革带来的制度变革为A股提供了强劲的增长潜力。一季度有色、地产和金融行业表现明显超越市场；二季度市场普涨特征更加明显，市场热点也层出不穷。从个股表现看，股权分置改革为流通股东提供了财富增值动力，围绕“十一五规划”的军工板块、新能源板块、滨海新区板块和装备制造板块成为表现最突出的投资主题，而脱改之后的资产注入和整体上市概念也被市场认同。

上半年本基金对市场保持了乐观看法，基金仓位始终保持在满仓状态；在组合构建方面强调组合的进攻性，并在行业配置和个股选择上注重业绩的增长，对食品饮料、军工、有色、装备制造和化工新材料等行业进行了超额配置；在行业内的个股选择上，基本以各行业的龙头企业为主。

在精选行业和个股的同时，上半年本基金运作中还注重行业配置的均衡性，同时积极把握行业轮动的投资机会。从事后的投资效果分析来看，在持续上升的行情中，较长时间的持股可能比过于频繁的交易策略获取更高的收益。

上半年本基金由于必须遵守基金合同仓位上限限制和组合中股改停牌公司较多等因素影响，净值增长表现不甚突出，但还是明显超越了同期上证指数的涨幅。同时，本基金通过适当的组合管理使得基金净值波动的风险也得到了较好控制。

（2）2006年下半年证券市场与投资管理展望

首先，本基金认为目前宏观经济仍处在一个良好增长区间内，且实际经济运行状况要明显好于市场预期。二季度国家重启宏观调控政策，但与2004年的宏观调控相比，本轮调控会比较温和，下半年宏观经济将继续维持总量高增长的格局。上市公司2006年业绩有望扭转06年的跌势，恢复两位数的增长水平。

其次，目前A股市场仍处于较合理的估值水平，市场流动性依然过剩，因此市场向上的总体趋势将不会改变。但是，自05年11月以来市场经历了大幅上涨后，短期获利回吐的压力较大；同时，由于下半年新股和再融资全面开闸，供给增加，加上企业盈利短期不会迅速上升，大盘调整不可避免，但总体幅度不会太大，时间换空间可能是市场最合理的选择。

下半年随着新股供给的不断增加，市场的结构分化将再次加剧。因此下半年本基金的策略仍然不会将重点放在大类资产配置上，而是继续通过行业精选和个股挖掘并适当长期持有，力争获取超额收益。

本基金认为下半年乃至明年的投资机会将主要来源于以下三个层面：第一、我国经历20年的粗放式经济增长后，在资源成为重大增长瓶颈的同时，产业利润绝大部分都留在了国外。因此“十一五规划”的最根本目的是要转变现有的经济增长方式，提升我国的产业结构以增加产品附加值和企业利润。“规划”通过政策和市场引导鼓励企业自主创新、提高技术水平和加工精度，以使更多企业步入先进制造业的行列。在此背景下，今明两年很多行业和其中的龙头企业会迎来新的增长机遇。而这类的投资机会更多存在于一些细分子行业和个别企业上，目前可以看见的机会包括化工新材料和部分机械行业的龙头企业。第二、随着大众收入增长和生活水平提高，人们在消费取向上也会出现变化，在吃、用等物质需求得到满足后，将会升级到对精神文化消费的需求。其中，旅游、有线传媒和金融服务等行业将进入快速增长阶段，其中的龙头企业我们也会重点关注。第三、我国经济快速增长、制造业不断壮大和总体资源匮乏的矛盾短期难以根本缓解，因此包括矿山、林业等资源行业，替代能源以及节能产业都将成为我们的关注目标。

本基金将总结前阶段经验教训，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产长期稳定增长。

五、基金托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依据《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。

2006年上半年，在对国泰金龙系列证券投资基金的托管过程中，上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《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。

2006年上半年，上海浦东发展银行股份有限公司依照《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、基金费用开支等进行了认真的复核，未发现基金管理人在投资运作中有损害基金份额持有人利益的行为。

经上海浦东发展银行股份有限公司基金托管部复核，由国泰基金管理有限公司编制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。

上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部

2006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

2006年6月30日　　单位：元

资　产		2006年6月30日	2005年12月31日
银行存款		11,016,462.81	1,537,665.93
清算备付金		45,769.59	40,354.34
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		714,819.70	612,651.85
应收申购款		117,421.60	7,009,900.00
股票投资市值		190,960.00	-
其中：股票投资成本		190,960.00	-
债券投资市值		52,445,113.69	59,466,048.03
其中：债券投资成本		51,407,270.93	58,966,395.39
权证投资		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		64,780,547.39	68,916,620.15
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		9,004,770.00	46,627.89
应付赎回款		51,420.77	514,223.28
应付赎回费		597.39	401.14
应付管理人报酬		26,807.26	30,926.11
应付托管费		8,935.76	10,308.69
应付佣金		91.18	-
其他应付款		506,292.33	502,719.58
预提费用		90,881.05	151,752.90
负债合计		9,689,795.74	1,256,959.59
持有人权益：			
实收基金		50,610,997.63	67,028,941.16
未实现利得		-166,658.79	-418,454.95
未分配收益		4,646,412.81	1,049,174.35
持有人权益合计		55,090,751.65	67,659,660.56
负债及持有人权益总计		64,780,547.39	68,916,620.15

国泰金龙行业资产负债表

2006年6月30日　　单位：元

资　产		2006年6月30日	2005年12月31日
银行存款		7,629,853.23	12,402,302.17
清算备付金		1,505,824.17	282,490.34
交易保证金		1,840,000.00	1,840,000.00
应收证券清算款		981,796.32	-
应收利息		372,227.07	972,915.51
应收申购款		218,904.31	988.00
股票投资市值		66,126,615.33	166,368,498.39
其中：股票投资成本		48,340,503.58	152,685,161.26
债券投资市值		22,536,960.00	54,728,733.00
其中：债券投资成本		22,574,725.15	54,933,302.03
权证投资		2,282.15	8,460.08
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		101,214,462.58	236,604,387.49
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	1,008,957.80
应付赎回款		470,377.41	10,434,406.46
应付赎回费		2,585.85	2,963.46
应付管理人报酬		142,740.21	319,913.43
应付托管费		23,790.03	53,318.91
应付佣金		308,701.15	206,345.65
应付利息		3,150.00	-
其他应付款		502,153.00	502,088.00
卖出回购证券款		15,000,000.00	-
预提费用		66,487.07	127,000.00
负债合计		16,519,984.72	12,654,993.71
持有人权益：			
实收基金		54,827,678.44	217,526,149.98
未实现利得		-1,259,885.50	-3,977,580.55
未分配收益		31,126,684.92	10,400,824.35
持有人权益合计		84,694,477.86	223,949,393.78
负债及持有人权益总计		101,214,462.58	236,604,387.49

2、经营业绩表

国泰金龙债券经营业绩表

2006年6月30日　　单位：元

项目		2006年1-6月	2005年1-6月
一、收入		4,497,941.19	1,746,567.94
1、股票差价收入		65,770.99	-
2、债券差价收入		3,705,768.91	846,837.77
3、权证差价收入		-	-
4、债券利息收入		667,210.52	833,544.77
5、存款利息收入		39,745.37	53,880.64
6、其他收入		19,445.40	12,304.76
二、费用		348,479.31	376,184.21
1、基金管理人报酬		161,379.06	166,258.43
2、基金托管费		53,793.01	69,592.23
3、卖出回购证券支出		11,700.00	1,140.00
4、其他费用		121,607.24	139,193.55
其中：信息披露费		37,191.88	51,183.12
审计费用		24,795.19	24,795.19
三、基金净收益		4,149,461.88	1,370,383.73
加：未实现利得		538,190.12	1,371,390.73
四、基金经营业绩		4,687,652.00	2,741,774.46

国泰金龙行业经营业绩表

2006年6月30日　　单位：元

项目	2006年1-6月	2005年1-6月
一、收入	64,787,814.18	10,384,860.10
1、股票差价收入	62,005,112.40	3,944,716.72
2、债券差价收入	3,385.47	1,596,967.22
3、权证差价收入	958,415.57	-
4、债券利息收入	542,617.12	1,389,209.70
5、存款利息收入	97,942.10	190,605.30
6、股利收入	1,110,051.09	3,102,059.63
7、其他收入	70,290.43	161,301.53
二、费用	1,474,029.69	3,757,988.51
1、基金管理人报酬	1,150,427.38	3,135,558.73
2、基金托管费	191,737.85	522,593.17
3、卖出回购证券支出	59,053.84	13,740.00
4、其他费用	72,810.62	86,096.61
其中：信息披露费	37,191.88	51,183.12
审计费用	24,795.19	24,795.19
三、基金净收益	63,313,784.49	6,626,871.59
加：未实现利得	4,263,400.57	3,518,922.88
四、基金经营业绩	67,577,185.06	10,145,794.47

3、基金收益分配表

国泰金龙债券基金收益分配表

2006年6月30日　　单位：元

项目		2006年1-6月	2005年1-6月
本期基金净收益		4,149,461.88	1,370,383.73
加：期初基金净收益		1,049,174.35	-1,023,151.68
加：本期损益平准金		-552,223.42	200,437.84
可供分配基金净收益		4,646,412.81	547,669.89
减：本期已分配基金净收益			
期末基金净收益		4,646,412.81	547,669.89

国泰金龙行业基金收益分配表

2006年6月30日　　单位：元

项目		2006年1-6月	2005年1-6月
本期基金净收益		63,313,784.49	6,626,871.59
加：期初基金净收益		10,400,824.35	-13,517,763.70
加：本期损益平准金		-36,175,101.36	5,942,455.53
可供分配基金净收益		37,539,507.48	-948,436.58
减：本期已分配基金净收益		6,412,822.56	-
期末基金净收益		31,126,684.92	-948,436.58

4、基金净值变动表

国泰金龙债券基金净值变动表

2006年6月30日　　单位：元

项 目		2006年1-6月	2005年1-6月
一、期初基金净值		67,659,660.56	82,580,548.84
二、本期经营活动：			
基金净收益		4,149,461.88	1,370,383.73
未实现利得		538,190.12	1,371,390.73
经营活动产生的基金净值变动数		4,687,652.00	2,741,774.46
三、本期基金份额交易：			
基金申购款		41,796,507.42	430,704.17
基金赎回款		-59,053,068.33	-25,883,445.73
基金份额交易产生的基金净值变动数		-17,256,560.91	-25,452,741.56
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		-	-
五、期末基金净值		55,090,751.65	59,869,581.74

国泰金龙行业基金净值变动表

2006年6月30日　　单位：元

项 目		2006年1-6月	2005年1-6月
一、期初基金净值		223,949,393.78	504,719,441.49
二、本期经营活动：			
基金净收益		63,313,784.49	6,626,871.59
未实现利得		4,263,400.57	3,518,922.88
经营活动产生的基金净值变动数		67,577,185.06	10,145,794.47
三、本期基金份额交易：			
基金申购款		107,770,805.23	13,212,118.67
基金赎回款		-308,190,083.65	-247,158,301.86
基金份额交易产生的基金净值变动数		-200,419,278.42	-233,946,183.19
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		-6,412,822.56	-
五、期末基金净值		84,694,477.86	280,919,052.77

（二）基金会计报表附注

1、主要会计政策、会计估计及其变更

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、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
上海浦东发展银行股份有限公司	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
万联证券有限责任公司	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

注：经中国证监会证监基字[2006]4号文批准，本基金管理人股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司，2006年1月13日，本基金管理人及时进行了公告，相关工商变更手续尚在办理之中。

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(单位：元)

国泰金龙债券

	2006年1-6月				2005年1-6月			
	股票投资		债券投资		股票投资		债券投资	
	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例
国泰君安	116,504.00	100%	9,937,404.45	5.56%	-	-	44,546,398.08	15.45%

	2006年1-6月				2005年1-6月			
	债券回购		交易佣金		债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	-	-	91.18	100.00%	-	-	-	-

国泰金龙行业

	2006年1-6月				2005年1-6月			
	股票投资		债券投资		股票投资		债券投资	
	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例
国泰君安	188,645,204.47	26.62%	40,473,192.87	36.81%	101,951,202.94	16.67%	32,018,337.91	13.10%

	2006年1-6月				2005年1-6月			
	债券回购		交易佣金		债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	83,000,000.00	53.90%	150,983.61	26.93%	10,000,000.00	15.63%	83,173.56	16.92%

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(单位：元)

国泰金龙债券

本报告期及2005年1-6月未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

本报告期及2005年1-6月未与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。

(4) 基金管理人报酬

国泰金龙债券

①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×0.6%/当年天数

H为每日应支付的管理费

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。

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共161,379.06元，其中已支付基金管理人134,571.80元，尚余26,807.26元未支付。2005年1-6月共计提管理费166,258.43元，已全部支付。

国泰金龙行业

①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×1.5%/当年天数

H为每日应支付的管理费

E为前一日的基金资产净值

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共1,150,427.38元，其中已支付基金管理人1,007,687.17元，尚余142,740.21元未支付。2005年1-6月共计提管理费3,135,558.73元，已全部支付。

(5) 基金托管费

国泰金龙债券

①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×0.20%/当年天数

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共53,793.01元，其中已支付基金托管人44,857.25元，尚余8,935.76元未支付。2005年1-6月共计提托管费69,592.23元，已全部支付。

国泰金龙行业

①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×0.25%/当年天数

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共191,737.85元，其中已支付基金托管人167,947.82元，尚余23,790.03元未支付。2005年1-6月共计提托管费522,593.17元，已全部支付。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

国泰金龙债券

本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为11,016,462.81元(2005年6月30日:3,030,723.15元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为38,236.21元(2005年1-6月:51,367.03元)。

国泰金龙行业

本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为7,629,853.23元(2005年6月30日:9,304,756.19元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为81,558.15元(2005年1-6月:182,718.58元)。

(7) 各关联方投资本系列基金情况

①本基金管理人在本报告期末及2005年6月30日持有本系列基金情况：

国泰金龙债券

	2006年6月30日		2005年6月30日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
国泰基金管理有限公司	5,922,542.20 6.15%	10.75%	- 6.15%	-

注：基金管理人国泰基金管理有限公司在2005年12月16日运用固有资金6,000,000.00元购入本基金5,922,542.20份基金份额，适用申购费率0.6%。

国泰金龙行业

本基金管理人本报告期内及2005年1-6月未持有本基金。

②本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2005年6月30日持有本系列基金情况：

国泰金龙债券

本基金管理人主要股东及其控制的机构本报告期末及2005年6月30日未持有本基金。

国泰金龙行业

本基金管理人主要股东及其控制的机构本报告期末及2005年6月30日未持有本基金。

3、流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2006年6月30日基金持有的因股权分置改革而停牌的证券明细如下：

国泰金龙债券

截至2006年6月30日基金无因股权分置改革而停牌的证券。

国泰金龙行业

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
方案沟通协商阶段停牌：								
600383	金地集团	06/03/27	8.57	06/07/11	9.43	400,000	3,024,999.85	3,428,000.00
600415	小商品城	06/06/19	63.27	06/07/04	67.05	31,740	1,664,752.96	2,008,189.80
600859	王府井	06/06/29	12.95	06/07/14	13.30	30,906	375,915.92	400,232.70
方案实施阶段停牌：								
600088	G中 视	06/06/09	14.50	06/07/04	13.20	39,980	658,047.42	579,710.00
600299	G新材料	06/03/23	17.28	06/08/03	18.45	200,000	2,557,657.15	3,456,000.00
600315	G家 化	06/06/14	16.98	06/07/24	13.73	88,085	1,197,830.59	1,495,683.30
000157	G中 联	06/05/29	13.86	06/07/14	10.88	150,885	1,494,635.38	2,091,266.10
000895	双汇发展	06/06/01	31.17	-	-	412,325	5,354,634.94	12,852,170.25
合 计							16,328,474.21	26,311,252.15

(2) 截至2006年6月30日基金持有的因新股配售或增发而流通受限的股票明细如下：

国泰金龙债券

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市价(元)	备注
1	中国银行	06/06/28	06/07/05	62,000	190,960.00	190,960.00	网上申购
	合计				190,960.00	190,960.00	

国泰金龙行业

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市价(元)	备注
1	中工国际	06/06/02	06/09/19	25,214	186,583.60	441,749.28	网下申购
2	G申 能	06/05/26	06/07/05	514,680	3,046,905.60	3,160,135.20	公开增发
	合计				3,233,489.20	3,601,884.48	

(3) 截至2006年6月30日基金持有的因重大事项长时间停牌的证券明细如下：

国泰金龙债券

截至2006年6月30日基金无因重大事项长时间停牌的证券。

国泰金龙行业

序	股票名称	数量(股)	停牌日期	期末估值单价(元)	复牌日期	总市价(元)
1	G敖 东	190,000	06/06/05	16.98	未定	3,226,200.00
	合计					3,226,200.00

(4) 估值方法

上述(1)中八只股票均已上市，但本基金持有的部分因股权分置改革协