国泰金鹰增长证券投资基金 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。

基金托管人交通银行股份有限公司(以下简称:交通银行)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:国泰金鹰增长
交易代码:020001
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2002年5月8日
报告期末基金份额总额:496,029,368.85份
基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

(1)投资目标:在保证基金资产安全前提下,主要通过投资增长型上市公司,分享中国经济增长成果,实现基金资产的中长期增值,同时确保基金资产必要的流动性,将投资风险控制在较低的水平。

(2)投资策略:资产配置和行业配置采用自上而下的方法;股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围:股票资产60%–95%;债券资产0%–35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上;短期投资占股票投资比例不超过20%。

股票投资方面,本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司,从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象:①公司所处的行业增长前景明朗,公司在该行业内具有一定的行业地位,或者具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机遇;②经营业务中至少有一项突出的产品或服务,依靠商业模式和管理水平取胜;③公司主营业务收入或利润增长较快;④财务状况趋于良性,具有合理的现金流状况;⑤公司管理层敬业负责,经营规范,具有敏锐的商业触觉和创新精神。

本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估;以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心,综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平,以及增长性相比是否合理,结合资本市场的具体情况,适时作出具体的投资决策。

债券投资方面,本基金可投资于国债、金融债和企业债等(包括可转换债)。按照基金总体资产配置计划,以满足流动性需求为前提,提高基金的收益水平。

本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

(3)业绩比较基准:本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。

(4)风险收益特征:本基金追求中性偏低的风险收益,通过组合投资于增长型股票,力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%,大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%;年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。

(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
电子邮箱:xinxipilu@gtfund.com

(四)基金托管人
名称:交通银行股份有限公司
信息披露负责人:张咏东
联系电话:021 – 68888917
传真:021–58408836
电子邮箱:zhangyd@bankcomm.com

(五)信息披露情况
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

	2006年1–6月
基金本期净收益	236,930,250.07元
加权平均基金份额本期净收益	0.4045元
期末可供分配基金收益	211,772,113.12元
期末可供分配基金份额收益	0.4269元
期末基金资产净值	827,825,626.37元
期末基金份额净值	1.669元
基金加权平均净值收益率	30.78%
本期基金份额净值增长率	66.01%
基金份额累计净值增长率	83.00%

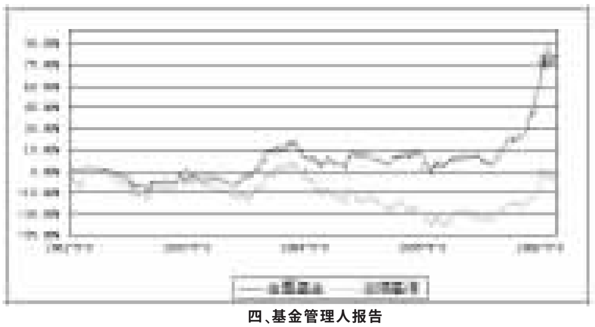
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、基金金鹰净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	–0.83%	1.34%	1.96%	1.69%	–2.79%	–0.35%
过去三个月	37.48%	1.67%	29.14%	1.68%	8.34%	–0.01%
过去六个月	66.01%	1.34%	43.99%	1.38%	22.02%	–0.04%
过去一年	73.37%	1.08%	54.88%	1.27%	18.49%	–0.19%
过去三年	97.62%	0.98%	12.99%	1.30%	84.63%	–0.32%
自基金成立起至今	83.00%	0.90%	0.92%	1.30%	82.08%	–0.40%

2、基金金鹰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



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

冯天戈,男,经济学硕士,11年证券从业经历。曾就职于海南深海期货公司,海南富岛资产管理公司,长城基金管理有限公司基金经理助理,2003年加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金鹰增长基金基金经理助理,现任国泰金鹰增长基金的基金经理。

(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)2006年上半年证券市场与投资管理回顾

今年上半年,上证指数连克多个整数关口,从1100点直冲1700点,强大的多方力量未给空头任何机会,尤其是在5、6月份,海外市场普遍出现了大幅调整,而A股市场仅仅受到短暂的冲击,仍延续了其强势特征。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动力。

今年上半年的市场热点也是层出不穷。与一季度有色、地产和金融行业独领风骚的局面不同,二季度市场普涨的特征更加明显。从行业角度看,食品饮料、机械设备和批发零售行业成为上半年持续表现最好的行业,有色金属、房地产行业则是波动最大的行业。围绕"十一五规划"的滨海新区概念、军工概念、新能源概念和装备制造业成为表现最突出的投资主题,而股改之后的资产注入和整体上市概念也被市场认同。

今年上半年,本基金净值增长率为66.01%,期间上证指数涨幅为41.6%。基于对上半年市场的乐观态度,本基金采取了相对积极的投资策略。在始终保持较高股票仓位的同时,一季度本基金超额配置了食品饮料、机械设备制造、有色金属等行业的股票。二季度本基金考虑到宏观调控的压力,增持了食品饮料和批发零售行业股票,减持了房地产和有色金属行业品种。在重点品种方面,本基金重点持有了稳定类品种,这些品种是上半年乃至过去两年本基金重要的盈利来源。

(四)2006年下半年证券市场与投资管理展望

二季度市场成功经受住了融资恢复和首批可流通股票部分上市的考验,具有定向增发方案的个股还被市场高度追捧,曾经让市场谈虎色变的融资反而成为新的投资机会。我们认为,导致这种改变的根本原因是投资者信心的恢复,这将是未来几年市场发展的重要基础。

我们认为,调控背景下的宏观经济、上市公司盈利增长、"十一五"规划和行业(板块)轮动将成为主导下半年市场行情的四大因素。

本轮宏观调控和2004年的宏观调控存在很大区别,概言之就是,2004年宏观调控是经济全面过热、"煤电油运"瓶颈问题集中爆发之后的紧急刹车,而2006年宏观调控则是基于流动性过剩会增加潜在经济过热、通货膨胀和资产泡沫的风险而采取的预防式的点刹车。因此,除非新的经济数据显示经济加速升温,否则这轮宏观调控将会比较温和,下半年宏观经济将继续维持总量高增长的格局。

因此我们对2006年下半年A股市场整体持乐观的态度,尽管三季度在创下年内新高后有调整压力,但是任何的等待都会有回报,2006年投资者能够笑到最后。

下半年本基金将重点关注以下行业和上市公司:消费服务业,包括食品饮料、批发零售、金融、旅游行业;资产资源类企业,包括房地产、有色金属、有线网络等板块;自主创新类企业;机械设备、3G、煤化工板块。同时关注阶段性的主题投资机会。

五、基金托管人报告

2006年上半年,托管人在国泰金鹰增长证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2006年上半年,国泰基金管理有限公司在国泰金鹰增长证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2006年上半年,由国泰基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关国泰金鹰增长证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

六、财务会计报告(未经审计)

(一)基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2006年6月30日

单位:元

		2006年6月30日	2005年12月31日
资 产			
银行存款		46,585,149.33	23,181,935.62
清算备付金		13,086,793.43	20,419,827.48
交易保证金		862,698.42	881,465.52
应收证券清算款		0.00	55,883,916.64
应收股利		12,736.85	0.00
应收利息		365,569.74	2,393,563.62
应收申购款		59,100.00	985.00
其他应收款		290,400.00	0.00
股票投资市值		756,510,796.92	617,622,672.72
其中:股票投资成本		540,467,622.66	552,277,703.52
债券投资市值		49,996,000.00	81,872,318.10
其中:债券投资成本		49,928,582.16	81,859,992.51
权证投资市值		2,641,342.35	880.80
其中:权证投资成本		0.00	0.00
资产总计		870,410,587.04	802,257,565.50
负债及持有人权益			
负债:			
应付证券清算款		202,991.47	0.00
应付赎回款		601,774.17	52,936,751.58
应付赎回费		57,026.96	462.37
应付管理人报酬		1,108,028.06	1,026,614.93
应付托管费		184,671.35	171,102.49
应付佣金		1,497,254.16	689,065.39
应付利息		6,433.98	3,600.00
其他应付款		778,014.81	778,514.81
卖出回购证券款		38,000,000.00	20,000,000.00
预提费用		148,765.71	290,000.00
负债合计		42,584,960.67	75,896,111.57
持有人权益:			
实收基金		496,029,368.85	700,770,381.37
未实现利得		120,024,144.40	–8,493,354.46
未分配收益		211,772,113.12	34,084,427.02
持有人权益合计		827,825,626.37	726,361,453.93
负债及持有人权益总计		870,410,587.04	802,257,565.50

2、经营业绩表

经营业绩表
2006年1–6月

单位:元

项目		2006年1–6月	2005年1–6月
一、收入		243,825,171.48	–22,320,049.84
1、股票差价收入		229,733,396.45	–33,404,543.90
2、债券差价收入		–477,664.98	462,262.71
3、权证差价收入		6,028,179.55	0.00
4、债券利息收入		854,784.25	3,201,907.42
5、存款利息收入		387,066.57	492,868.66
6、股利收入		7,208,880.31	6,836,178.49
7、其他收入		90,529.33	91,276.78
二、费用		6,894,921.41	8,118,630.94
1、基金管理人报酬		5,701,247.27	6,795,575.09
2、基金托管费		950,207.92	1,132,595.77
3、卖出回购证券支出		80,209.35	27,101.00
4、其他费用		163,256.87	163,359.08
其中:信息披露费		99,177.14	99,178.95
审计费用		49,588.57	49,588.57
三、基金净收益		236,930,250.07	–30,438,680.78
加:未实现利得		153,393,758.86	12,030,847.92
四、基金经营业绩		390,324,008.93	–18,407,832.86

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2006年1–6月

单位:元

项目		2006年1–6月	2005年1–6月
本期基金净收益		236,930,250.07	–30,438,680.78
加:期初基金净收益		34,084,427.02	51,565,978.04
加:本期损益平准金		–38,130,569.27	–1,931,744.07
可供分配基金净收益		232,884,107.82	19,195,553.19
减:本期已分配基金净收益		21,111,994.70	0.00
期末基金净收益		211,772,113.12	19,195,553.19

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2006年1–6月

单位:元

项 目	2006年1–6月	2005年1–6月
一、期初基金净值	726,361,453.93	931,046,774.69
二、本期经营活动:		
基金净收益	236,930,250.07	–30,438,680.78
未实现利得	153,393,758.86	12,030,847.92
经营活动产生的基金净值变动数	390,324,008.93	–18,407,832.86
三、本期基金份额交易:		
基金申购款	265,216,946.26	4,438,621.03
基金赎回款	–532,964,788.05	–53,561,561.14
基金份额交易产生的基金净值变动数	–267,747,841.79	–49,122,940.11
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	–21,111,994.70	0.00
五、期末基金净值	827,825,626.37	863,516,001.72

(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、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行	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
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金字[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)

	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	563,818,978.96	18.67%	4,033,000.00	2.07%	132,754,655.66	10.19%	0.00	0.00%

	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	0.00	0.00%	455,809.80	18.69%	0.00	0.00%	105,712.86	10.08%

注:根据本基金管理人与关联方签订的席位租赁协议,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赁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)

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

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人费

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5,701,247.27元,其中已支付基金管理人4,593,219.21元,尚余1,108,028.06元未支付。2005年1–6月共计提管理费6,795,575.09元,已全部支付。

(5)基金托管费

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本报告期内,基金应支付基金托管人托管费共950,207.92元,其中已支付基金托管人765,536.57元,尚余184,671.35元未支付。2005年1–6月共计提托管费1,132,595.77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

本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为46,585,149.33元(2005年6月30日:58,172,232.40元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为185,908.51元(2005年1–6月:366,087.53元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,于2006年6月30日的相关余额13,086,793.43元计入"清算备付金"科目(2005年6月30日:12,798,834.27元)。

(7)各关联方投资本基金情况

①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本报告期末及2005年6月30日持有本基金情况:

	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
上海国有资产经营有限公司	0.00	0.00%	50,000,000份	5.75%

3、流通转让受限制的基金资产

(1)流通转让受限制的股票

①截至2006年6月30日止基金持有的流通转让受限制的股票资产明细如下:

A、因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌:

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:								
600132	重庆啤酒	06/06/26	24.83	06/07/06	27.31	253,965	7,110,707.96	6,305,950.95
600415	小商品城	06/06/19	63.27	06/07/04	57.05	404,632	18,625,988.51	25,601,066.64
600859	王府井	06/06/29	12.95	06/07/14	13.30	336,791	4,229,773.29	4,361,443.45
方案实施阶段停牌:								
600033	G闽高速	06/06/29	8.12	06/07/14	6.15	949,743	7,549,187.75	7,711,913.16
600088	G中视	06/06/09	14.50	06/07/04	13.20	611,400	9,813,678.67	8,865,300.00
600299	G新材料	06/03/23	17.28	06/08/03	18.45	1,231,192	13,547,308.12	21,274,997.76
600315	G家化	06/06/14	16.98	06/07/24	13.73	1,353,570	17,874,389.43	22,983,618.60
000157	G中联	06/05/29	13.86	06/07/14	10.88	1,248,811	12,106,814.39	17,308,520.46
000895	双汇发展	06/06/01	31.17	–	–	1,278,598	15,040,515.89	39,853,899.66
合计							105,898,364.01	154,266,710.68

B、因新股配售或增发流通受限:

序	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	备注
1	中国银行	2006–6–28	2006–10–9(50%) 2007–1–5(50%)	943,140	2,904,871.20	2,904,871.20	网下申购
2	中国银行	2006–6–28	2006–7–5	291,000	896,280.00	896,280.00	网上申购
3	中工国际	2006–6–2	2006–9–19	52,368	387,523.20	917,487.36	网下申购
4	G综超	2006–5–17	2007–5–17	929,720	12,011,982.40	16,790,743.20	定向增发
5	G申能	2006–5–26	2006–7–5	514,680	3,046,905.60	3,160,135.20	公开增发
	合计				19,247,562.40	24,669,516.96	

②估值方法

上述A类股票已上市,但本基金持有的部分因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌。在编制本报表时,根据有关规定,在2006年6月30日按"停牌前估价"进行估值。

上述B类股票中,"中国银行"为网上、网下中签未上市新股,在编制本报表时,根据有关规定,在2006年6月30日按成本价估值。"中工国际"、"G综超"、"G申能"为网下申购和增发新股,3只股票均已上市,但本基金持有部分未流通。在编制本报表时,根据有关规定,在2006年6月30日按市场均价进行估值。

③流通受限期限

上述A类股票截至2006年6月30日因股权分置改革而暂时停牌,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

上述B类股票为基金网上申购、网下申购及增发中签的新股。"G申能"及"中国银行"网上申购部分已于2006年7月5日上市。"中国银行"网下申购部分中50%的受限期限为三个月,另外50%的受限期限为六个月。"中工国际"的受限期限为三个月,"G综超"的受限期限为一年。

(2)流通转让受限制的债券

截至2006年6月30日止本基金未持有流通转让受限制的债券。

七、基金投资组合报告

(一)基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
股票	756,510,796.92	86.91%
债券	49,996,000.00	5.74%
权证	2,641,342.35	0.30%
银行存款和清算备付金	59,671,942.76	6.86%
其他资产	1,590,505.01	0.18%
合 计	870,410,587.04	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	1,382,000.00	0.17%
2	采掘业	55,348,403.56	6.69%
3	制造业	418,979,674.26	50.61%
	其中:食品、饮料	176,429,003.42	21.31%
	纺织、服装、皮毛	3,580.00	0.00%
	木材、家具	3,586,966.50	0.43%
	石油、化学、塑胶、塑料	88,059,972.23	10.64%
	金属、非金属	16,943,112.61	2.05%
	机械、设备、仪表	88,354,106.78	10.67%
	医药、生物制品	45,602,932.72	5.51%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	3,166,985.20	0.38%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	30,300,964.16	3.66%
7	信息技术业	56,280,062.32	6.80%
8	批发和零售贸易	90,514,550.23	10.93%
9	金融、保险业	40,780,191.96	4.93%
10	房地产业	0.00	0.00%
11	社会服务业	16,399,859.40	1.98%
12	传播与文化产业	11,097,296.44	1.34%
13	综合类	32,260,809.39	3.90%
	合 计	756,510,796.92	91.39%

(三)基金投资的前十名股票明细(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	600519	G茅台	1,015,420	48,171,524.80	5.82%
2	000895	双汇发展	1,278,598	39,853,899.66	4.81%
3	600694	大商股份	804,177	33,252,718.95	4.02%
4	000538	G云白药	1,038,463	30,063,503.85	3.63%
5	000792	G钾肥	1,428,144	28,991,323.20	3.50%
6	600415	小商品城	404,632	25,601,066.64	3.09%
7	600315	上海家化	1,353,570	22,983,618.60	2.78%
8	600036	G招行	2,955,828	22,789,433.88	2.75%
9	600887	G伊利	973,903	22,195,249.37	2.68%
10	600316	洪都航空	619,135	21,502,558.55	2.60%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本管理人网站的半年度报告正文。

(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	市值(元)	占期初净值比例
1	000002	G万科A	35,994,288.89	4.96%
2	600547	G鲁黄金	32,518,569.62	4.48%
3	002024	苏宁电器	31,000,003.55	4.27%
4	600030	G中信	28,694,345.28	3.95%
5	000858	G五粮液	28,304,587.58	3.90%
6	600316	洪都航空	28,157,474.92	3.88%
7	600582	天地科技	26,547,634.40	3.65%
8	600036	G招行	26,499,164.71	3.65%
9	600320	G振华	26,119,241.74	3.60%
10	600694	大商股份	25,697,570.13	3.54%
11	000792	G钾肥	25,347,498.36	3.49%
12	600456	G宝钛	25,218,526.11	3.47%
13	600415	小商品城	25,129,811.50	3.46%
14	600309	G万华	23,776,648.21	3.27%
15	000970	G三环	22,936,974.34	3.16%
16	600406	国电南瑞	22,711,270.99	3.13%
17	600028	中国石化	22,234,713.37	3.06%
18	600550	G天威	22,214,482.28	3.06%
19	000833	贵糖股份	22,065,664.91	3.04%
20	600050	G联通	21,552,165.72	2.97%
21	600887	G伊利	21,519,747.66	2.96%
22	600764	G中广通	21,398,885.02	2.95%
23	600832	G明珠	21,244,755.35	2.92%
24	000568	G老窖	20,798,112.35	2.86%
25	600361	G综超	20,379,472.22	2.81%
26	600331	G宏达	20,072,509.38	2.76%
27	600895	G张江	20,009,495.64	2.75%
28	000157	中联重科	19,971,026.55	2.75%
29	600315	上海家化	19,600,176.13	2.70%
30	000063	G中兴	19,538,393.32	2.69%
31	600132	重庆啤酒	18,221,678.53	2.51%
32	000402	G金融街	17,412,328.73	2.40%
33	600205	山东铝业	16,898,110.33	2.33%
34	600031	G三一	16,255,737.09	2.24%
35	600879	G火箭	16,242,132.11	2.24%
36	600616	G食品	15,999,619.21	2.20%
37	000069	G华侨城	15,769,948.93	2.17%
38	000538	G云白药	15,769,668.69	2.17%
39	600489	G中黄金	15,237,554.77	2.10%
40	600628	G新世界	14,972,544.34	2.06%

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	000002	G万科A	55,390,631.82	7.63%
2	600547	G鲁黄金	43,884,713.88	6.04%
3	000069	G华侨城	39,018,261.44	5.37%
4	600694	大商股份	37,787,347.30	5.20%
5	600028	中国石化	37,216,711.50	5.12%
6	600050	G联通	33,032,628.35	4.55%
7	600271	G航信	32,552,537.28	4.48%
8	600583	G海工	30,574,558.75	4.21%
9	000063	G中兴	30,347,840.35	4.18%
10	000402	G金融街	30,240,154.05	4.16%
11	600456	G宝钛	29,865,814.59	4.11%
12	600036	G招行	27,985,940.79	3.85%
13	600015	G华夏	26,713,807.31	3.68%
14	600205	山东铝业	26,692,244.98	3.67%
15	000869	G张裕	26,397,845.85	3.63%
16	600320	G振华	25,795,424.96	3.55%
17	600009	G沪机场	25,051,461.91	3.45%
18	600832	G明珠	24,786,702.30	3.41%
19	600269	G赣粤	23,284,087.05	3.21%
20	600550	G天威	23,061,990.68	3.18%
21	600764	G中广通	22,852,179.04	3.15%
22	000858	G五粮液	22,756,054.04	3.13%
23	600519	G茅台	22,140,796.99	3.05%
24	600331	G宏达	21,999,636.02	3.03%
25	600000	G浦发	21,738,819.22	2.99%
26	000538	G云白药	21,619,820.57	2.98%
27	600316	洪都航空	21,341,220.24	2.94%
28	600309	G万华	21,279,324.09	2.93%
29	600895	G张江	21,072,152.59	2.90%
30	600582	天地科技	20,603,001.58	2.84%
31	600328	G兰太	20,431,808.41	2.81%
32	600299	新星材料	20,391,377.21	2.81%
33	002024	苏宁电器	20,227,368.94	2.78%
34	600887	G伊利	19,821,555.01	2.73%
35	000060	G中金	19,651,699.01	2.71%
36	600416	G湘电	19,554,147.19	2.69%
37	000833	贵糖股份	19,308,645.70	2.66%
38	600563	G法拉	19,299,503.91	2.66%
39	600202	哈空调	19,261,109.57	2.65%
40	000155	G川化	18,944,591.21	2.61%
41	600596	G新安	17,620,513.11	2.43%
42	600879	G火箭	17,152,528.20	2.36%
43	600489	G中黄金	16,766,536.21	2.31%
44	600030	G中信	16,545,264.58	2.28%
45	000970	G三环	16,298,844.75	2.24%
46	600031	G三一	16,048,560.99	2.21%
47	000956	中原油汽	15,613,553.76	2.15%
48	600533	G栖霞	14,796,360.17	2.04%
49	600008	G首创	14,733,026.27	2.03%

3、报告期内买入股票的成本总额:1,409,431,868.63元

4、报告期内卖出股票的收入总额:1,648,130,363.59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	10,080,000.00	1.22%
2	金融债券	39,916,000.00	4.82%
	合 计	49,996,000.00	6.04%

(六) 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	06农发02	39,916,000.00	4.82%
2	04国债(11)	10,080,000.00	1.22%

(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	750,000.00
权证交易保证金	112,698.42
应收利息	365,569.74
应收股利	12,736.85
应收申购款	59,100.00
其他应收款	290,400.00
合 计	1,590,505.01

4、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内投资权证明细如下:

(1)本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

权证代码	权证名称	持有数量(份)	成本(元)	市值(元)	占净值比例
038008	钾肥JTP1	510,052	0.00	1,488,331.74	0.18%
580005	万华HXB1	70,200	0.00	848,507.40	0.10%
580993	万华HXP1	105,300	0.00	162,056.70	0.02%
580990	茅台JCP1	99,923	0.00	140,591.66	0.02%
580004	首创JTB1	504	0.00	1,083.10	0.00%
580007	长电CWB1	150	0.00	534.15	0.00%
038002	万科HRP1	1,200	0.00	237.60	0.00%
合计		787,329	0.00	2,641,342.35	0.32%

(2)报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	获得日期	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580997	招行CMP1	2006/2/27	1,969,330	0.00	被动持有
580996	沪场JTP1	2006/3/2	1,050,036	0.00	被动持有
580004	首创JTB1	2006/4/19	504	0.00	被动持有
580005	万华HXB1	2006/4/24	70,200	0.00	被动持有
580993	万华HXP1	2006/4/24	105,300	0.00	被动持有
580007	长电CWB1	2006/5/19	150	0.00	被动持有
580990	茅台JCP1	2006/5/25	1,799,923	0.00	被动持有
038008	钾肥JTP1	2006/6/29	510,052	0.00	被动持有
合计			5,505,495	0.00	

6、本报告期内未投资资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)持有人户数
基金份额持有人户数:8,361
平均每户持有人基金份额:59,326.56份

(二)持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	165,844,462.27	33.43%
个人投资者	330,184,906.58	66.57%
合 计	496,029,368.85	100.00%

九、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
基金合同生效日的基金份额总额	2,226,366,461.68
报告期初基金份额总额	700,770,381.37
报告期间基金总申购份额	195,894,904.20
报告期间基金总赎回份额	400,635,916.72
报告期末基金份额总额	496,029,368.85

十、重大事件揭示

1、2006年1月3日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》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》,经中国证监会证监基金字[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。

2、基金托管人交通银行于2006年1月25日公布了交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告,阮红同志担任交通银行资产托管部总经理,主持资产托管部工作。具体内容请参阅在2006年1月25日《证券时报》、《金融时报》上发布的《交通银行股份有限公司关于阮红基金托管行业高管任职资格的公告》。

3、2006年3月20日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》,增加了民生证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司为本基金的代销机构。

4、2006年4月24日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》,增加了中信万通证券有限责任公司为本基金的代销机构。

5、2006年5月11日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司网上交易费率优惠公告》,通过"银联通"网上交易系统购买本基金的投资者给予费率优惠。

6、2006年5月17日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金暂停大额申购的公告》,为切实保护现有基金份额持有人利益,基金管理人决定自公告之日起,暂停三只基金金额在人民币100万元(不含100万元)以上的申购和转入业务。

7、2006年5月26日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》,增加了中信证券股份有限公司为本基金的代销机构。

8、2006年5月30日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金恢复大额申购的公告》,由于对基金份额净值造成影响的部分股票已经完成股权分制改革并复牌,基金管理人自2006年5月30日起恢复上述三只基金的大额申购业务。

9、2006年6月14日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券投资方案的公告》,就本基金投资资产支持证券的方案等事项进行了公告。

10、2006年6月23日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》,增加了华泰证券有限责任公司为本基金的代销机构。

11、2006年6月30日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司获配中国银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》,就本基金通过网下发行和网上资金申购中国银行新股的获配数量进行了披露。

12、2006年7月18日,交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由"上海市仙霞路18号"变更为"上海市浦东新区银城中路188号"。

13、报告期内,基金租用证券公司专用席位的有关情况如下:

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	2	563,818,978.96	18.67%	4,033,000.00	2.07%
平安证券有限责任公司	1	71,803,815.59	2.38%	40,080,119.50	20.56%
申银万国证券股份有限公司	1	601,540,870.87	19.91%	0.00	0.00%
兴业证券股份有限公司	1	161,892,918.06	5.36%	0.00	0.00%
中国银河证券有限责任公司	1	686,118,313.19	22.72%	51,492,434.40	26.42%
中国国际金融有限公司	1	476,661,661.85	15.78%	88,659,773.50	45.49%
中银国际证券有限责任公司	1	458,464,369.06	15.18%	10,633,037.60	5.46%
合计	8	3,020,300,927.58	100.00%	194,898,365.00	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	权证成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	455,809.80	18.69%
平安证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	58,473.86	2.40%
申银万国证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	470,204.24	19.28%
兴业证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	126,683.17	5.19%
中国银河证券有限责任公司	0.00	0.00%	3,452,862.50	57.27%	562,097.09	23.05%
中国国际金融有限公司	28,000,000.00	73.68%	2,575,784.41	42.73%	389,681.07	15.98%
中银国际证券有限责任公司	10,000,000.00	26.32%	0.00	0.00%	375,731.01	15.41%
合计	38,000,000.00	100.00%	6,028,646.91	100.00%	2,438,680.24	100.00%

14、本基金在本报告期内无收益分配事项。

15、报告期内,未召开基金份额持有人大会;无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项;基金管理人无重大人事变动;基金投资策略无改变;为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况;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。

国泰基金管理有限公司
2006年8月29日