

金泰证券投资基金 2007年第二季度报告

一、重要提示

基金管理人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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7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预示其未来表现。投资者有风险，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：金泰基金
交易代码：500011
基金运作方式：契约型封闭式
基金合同生效日：1998年3月27日
报告期末基金份额总额：2,000,000,000份
基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

2.基金产品说明
(1) 投资目标：本基金是平衡型基金，并以价值型和成长型股票为投资重点，投资目标是在尽可能分散和回避投资风险的前提下，谋求长期稳定的投资收益。
(2) 投资策略：本基金投资时，根据宏观经济环境及其对证券市场的影响，决定投资策略；根据政策的变化、利率的走势，决定国债在投资组合中的比例；根据对行业及地区经济发展状况的深入研究，决定股票投资重点；根据对上市公司的调查研究，确定具体的股票投资组合。
本基金的股票投资将以中长期投资为主。在充分研究的前提下，主要投资于价值型和成长型股票中低估的投资，以实现基金资产的稳定增值。
在资产配置组合中，将保持一定比例的短期投资。短期投资主要根据市场变化，相机抉择，灵活投资，在防范风险的前提下，增加基金收益。
(3) 为证实基金资产的流动性和可赎回性，在国债投资比例中，长期国债和短期国债保持适当的比例，在不违反《证券投资基金法》及配属规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下，基金管理人可根据具体情况，对基金投资组合进行调整。
(4) 风险收益特征：本基金属于中等风险、获取中等收益的证券投资基金。

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

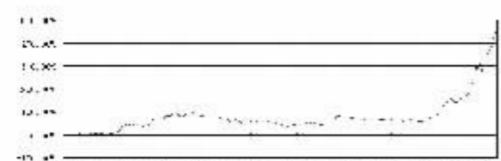
1. 各主要财务指标

| | 2007年4-6月 |
|-----------|-------------------|
| 基金本期净收益 | 536,913,437.40元 |
| 基金份额本期净收益 | 0.2685元 |
| 期末基金资产净值 | 5,894,417,800.86元 |
| 期末基金份额净值 | 2.9472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

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率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 | 41.40% | 22.0% | - | - | - | - |

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。
3. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势图



四、基金管理人报告

1. 基金管理人恪守诚信原则，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、最大限度保护基金份额持有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约定，未发生内幕交易、操纵市场和不正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，基金管理人保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障了投资者的合法权益。
2. 基金业绩回顾
崔峰、男，货币银行学硕士，9年证券从业经历。1999年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部经理、基金鑫鑫基金经理助理，2003年1月至2004年1月任基金鑫鑫基金经理，2003年12月至2006年7月担任国泰基金龙行精选基金经理，2006年7月起担任金泰基金基金经理，2007年3月起担任金泰基金基金经理。
3. 本基金的投资策略和业绩表现回顾
(1) 2007年第二季度证券市场与投资回顾
第二季度证券市场反映了典型的行业行为特征：大盘在犹豫中突破箱体整理，在管理层面风险释放后大幅上扬突破，但大幅度的涨幅也随之而来。
本季度的市场特征继续深化演绎一季度的特征：(1)以资产注入、整体上市为预期的价值创造深入到大部分有业务突破的企业中；(2)以增长为由头的价值估值继续渗透到各类行业，不仅消费品泡沫化，周期类企业也在增长的理由中泡沫化；(3)在人民币升值预期不断强化下，要素资产的价值继续深入演绎。地产、金融股、自然资源的估值在不断创新。
本基金在4月份的投资行情中，未能充分把握钢铁和证券行业的阶段性超额配置机会，但在机械行业和有色金属行业中相对获取了超额收益。在5月后的大幅震荡中，本基金一贯长期配置的行业优势企业显示了相对吸引力。但本基金对地产行业的配置未能出色把握，在4月份超额配置后有所减持，在一定程度上失去了获取行业超额收益的机会。
本基金第二季度的净值表现有所好转，但由于未能充分把握在几个主要行业中获得阶段性超额配置收益的机会，净值表现仍不甚理想。本基金管理人将在今后季度中进一步加强行业选择能力和市场时机的适应能力，力争为基金份额持有人获取更好回报。
(2) 2007年第二季度市场及投资管理回顾
随着宏观经济企稳和通胀压力缓解，通胀预期的逐渐显现，市场将进入一个调整阶段，显现出结构性的特征，具有核心竞争力优质资源的企业价值将会显现出来。虽然整体市场的高估值使得目前股市面临一定的估值压力，但我们对企业的长期增长乐观态度，预计上半年整体市场的估值优势将有所表现，尤其是银行、保险板块相对具有吸引力。在投资策略方面，我们将主要关注人民币升值、通货膨胀、技术创新和奥运带来的投资机会，继续看好地产、银行板块，并寻找化工、机械、汽车、通信设备、医药、煤炭行业中的绩优公司的配置机会。由于7、8月份会是中期业绩兑现的阶段，在个股层面上，我们将重点关注业绩优良且有惊喜的企业。

五、基金投资组合报告

| 1、基金资产组合情况 | 分类 | 市值(元) | 占总资产比例 |
|------------|------------------|---------|--------|
| 股票 | 4,608,990,434.49 | 73.16% | |
| 债券 | 1,231,516,385.91 | 19.56% | |
| 权证 | - | - | |
| 银行存款及清算备付金 | 426,568,447.41 | 6.77% | |
| 其他资产 | 33,029,318.90 | 0.52% | |
| 合计 | 6,300,103,586.71 | 100.00% | |

| 2、按行业分类的股票投资组合 | 序号 | 行业名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----------------|------------------|------------------|--------|-------|
| 1 | 农林、牧、渔业 | 286,108.65 | 0.00% | |
| 2 | 采掘业 | 173,349,266.54 | 2.94% | |
| 3 | 制造业 | 2,286,524,446.20 | 38.28% | |
| 其中：食品、饮料 | 791,144,508.21 | 13.42% | | |
| 石油、化学、塑胶、塑料 | 415,589,198.46 | 7.05% | | |
| 电子 | 46,873,194.50 | 0.80% | | |
| 金属、非金属 | 291,966,798.25 | 4.95% | | |
| 机械、设备、仪表 | 612,560,539.33 | 10.39% | | |
| 医药、生物制品 | 98,390,116.25 | 1.67% | | |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 46,500,000.00 | 0.79% | |
| 5 | 建筑业 | - | - | |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 176,441,027.62 | 2.98% | |
| 7 | 信息技术业 | 303,993,000.00 | 5.16% | |
| 8 | 批发和零售贸易 | 262,696,028.24 | 4.46% | |
| 9 | 金融、保险业 | 889,400,110.80 | 14.58% | |
| 10 | 房地产业 | 283,972,003.00 | 4.31% | |
| 11 | 社会服务业 | 184,280,373.44 | 3.13% | |
| 12 | 传播与文化产业 | 19,488,000.00 | 0.33% | |
| 13 | 综合类 | 33,060,000.00 | 0.56% | |
| 合计 | 4,608,990,434.49 | 78.19% | | |

| 3、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 | 000896 | 双汇发展 | 8,921,936 | 628,367,049.92 | 8.96% | |
| 2 | 600000 | 浦发银行 | 8,400,000 | 309,708,000.00 | 5.25% | |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 4,560,000 | 243,470,500.00 | 4.13% | |
| 4 | 600031 | 三一重工 | 4,500,000 | 202,500,000.00 | 3.44% | |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 7,250,000 | 177,967,500.00 | 3.02% | |
| 6 | 600299 | 招商新材料 | 3,716,970 | 171,909,862.50 | 2.92% | |
| 7 | 600619 | 贵州茅台 | 1,400,000 | 168,238,000.00 | 2.85% | |
| 8 | 600100 | 同方股份 | 4,500,000 | 156,610,000.00 | 2.64% | |
| 9 | 600862 | 天地科技 | 2,300,849 | 138,741,194.70 | 2.35% | |
| 10 | 000898 | 鞍钢股份 | 7,500,000 | 133,125,000.00 | 2.26% | |

| 4、按券种分类的债券投资组合 | 分类 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----------------|------------------|--------|-------|
| 国债 | 836,612,085.97 | 14.18% | |
| 金融债 | 278,106,521.17 | 4.72% | |
| 企业债 | 20,602,000.00 | 0.35% | |
| 央行票据 | 97,195,778.77 | 1.65% | |
| 合计 | 1,231,516,385.91 | 20.89% | |

| 5、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) | 304,804,563.20 | 5.17% | |
| 2 | 02国债(14) | 236,494,290.60 | 4.01% | |
| 3 | 02国债(10) | 170,733,114.90 | 2.90% | |
| 4 | 07国开08 | 99,831,320.00 | 1.69% | |
| 5 | 21国债(3) | 97,476,670.21 | 1.63% | |

6. 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 | 2,689,036.44 |
| 权证保证金 | 96,780.49 |
| 应收证券清算款 | 16,477,309.92 |
| 应收利息 | 13,464,961.00 |
| 应收股利 | 318,231.00 |
| 合计 | 33,029,318.90 |

(4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
(5) 报告期末本基金无持有权证。
(6) 本报告期内，未投资资产支持证券。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况
截止本报告期末，本基金管理人运用固有资金投资本基金的比例为13,669,076份。报告期内持有基金份额无变动。
七、备查文件目录

- 关于同意设立金泰证券投资基金的批复
- 国泰证券投资基金基金合同
- 金泰证券投资基金托管协议
- 金泰证券投资基金基金合同、半年度报告及收益分配公告
- 报告期内披露的各项公告
- 国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程
- 基金管理人办公地址：国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号国泰广场22-23楼

投资者查询方式：可咨询本基金管理人，部分备查文件可在本基金管理人网站上查阅。
客户服务电话：(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
2007年7月19日

国泰金鹰增长证券投资基金 2007年第二季度报告

一、重要提示

基金管理人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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7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预示其未来表现。投资者有风险，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：国泰金鹰增长
基金代码：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：398,726,152.18份
基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司

2.基金产品说明
(1) 投资目标：在保证基金资产安全的前提下，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。基金组合投资的基准是：股票资产60%-80%，债券资产0%-20%，现金或到期日在一年以内的政府债券等不高于5%。其中中长期股票占股票投资比例的80%以上，短期股票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突出、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。具有以下全部或部分特点的公司将是本基金重点关注的对象：(1)公司所处的行业增长前景广阔；(2)公司在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带来的机遇；(3)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获取(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)公司管理层经验丰富，经营稳健，具有较好的商业嗅觉和创新精神。
本基金投资于上市公司时除成长性外，还将综合考虑其行业中的地位、综合商业模式、核心竞争力、企业成长潜力、公司治理结构等多方面因素进行综合评价；以上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年至三年的预期增长性为核心，综合考虑上市公司的增长性及其可预期性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平，以及增长性相比估值水平，结合资本市场的估值特点，选择出性价比最佳的股票资产。
债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和信用等级在AA+以上的企业债。按照基金资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的投资水平。
本基金在对利率走势和债券发行人基本面进行综合分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的利率敏感性、品种特性和收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析，相对价格的衡量由不同因素，不定期调整债券品种构成组合。
(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：本基金属于追求中长期增值的低风险品种。通过投资于增长型股票，力争实现基金资产净值在长期内上涨幅度不低于比较基准上涨幅度的60%。大盘下跌时基金资产净值涨幅不高于比较基准涨幅的60%。本基金可投资于国债、金融债和信用等级在AA+以上的企业债。

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

| | 2007年4-6月 |
|---------------|-------------------|
| 基金本期净收益 | 162,369,447.74元 |
| 加权平均基金份额本期净收益 | 0.3978元 |
| 期末基金资产净值 | 1,043,549,942.72元 |
| 期末基金份额净值 | 2.617元 |

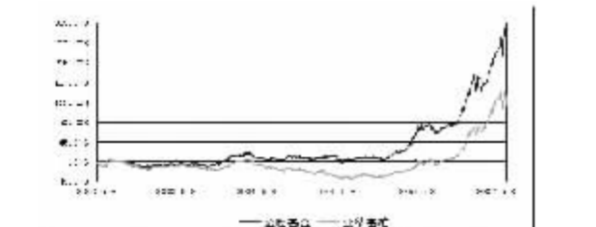
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率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 | 11.76% | 0.87% | 0.70% | 0.00% | 11.06% | 0.87% |

注：本基金合同生效以来基金资产净值的表现，并与同期业绩比较基准收益率的变动的比较。本基金累计的净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率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 | 39.20% | 2.14% | 19.83% | 2.37% | 19.37% | -0.23% |

3. 基金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

1. 基金管理人恪守诚信原则，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、最大限度保护基金份额持有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约定，未发生内幕交易、操纵市场和不正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，基金管理人保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障了投资者的合法权益。
2. 基金业绩回顾
崔江兵，男，经济学硕士，14年证券期货从业经历。曾就职于浙江金鹰期货经纪有限公司、君安证券、中国银河证券，2000年加盟国泰基金管理有限公司，历任研究开发部副经理、基金管理部副经理、基金管理部副经理，2002年11月至2004年7月担任基金鑫鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金鑫鑫基金经理，2004年6月起担任国泰基金金鹰增长基金经理，2007年3月起担任国泰基金金鹰增长基金经理，并兼任基金管理部副经理。2007年6月起担任国泰金牛成长明星基金基金经理。
3. 本基金的投资策略和业绩表现回顾
(1) 2007年第二季度证券市场与投资回顾
二季度证券市场反映了典型的行业行为特征：大盘在犹豫中突破箱体整理，在管理层面风险释放后大幅上扬突破，但大幅度的涨幅也随之而来。
本季度的市场特征继续深化演绎一季度的特征：(1)以资产注入、整体上市为预期的价值创造深入到大部分有业务突破的企业中；(2)以增长为由头的价值估值继续渗透到各类行业，不仅消费品泡沫化，周期类企业也在增长的理由中泡沫化；(3)在人民币升值预期不断强化下，要素资产的价值继续深入演绎。地产、金融股、自然资源的估值在不断创新。
本基金在4月份的投资行情中，未能充分把握钢铁和证券行业的阶段性超额配置机会，但在机械行业和有色金属行业中相对获取了超额收益。在5月后的大幅震荡中，本基金一贯长期配置的行业优势企业显示了相对吸引力。但本基金对地产行业的配置未能出色把握，在4月份超额配置后有所减持，在一定程度上失去了获取行业超额收益的机会。
本基金第二季度的净值表现有所好转，但由于未能充分把握在几个主要行业中获得阶段性超额配置收益的机会，净值表现仍不甚理想。本基金管理人将在今后季度中进一步加强行业选择能力和市场时机的适应能力，力争为基金份额持有人获取更好回报。
(2) 2007年第二季度市场及投资管理回顾
随着宏观经济企稳和通胀压力缓解，通胀预期的逐渐显现，市场将进入一个调整阶段，显现出结构性的特征，具有核心竞争力优质资源的企业价值将会显现出来。虽然整体市场的高估值使得目前股市面临一定的估值压力，但我们对企业的长期增长乐观态度，预计上半年整体市场的估值优势将有所表现，尤其是银行、保险板块相对具有吸引力。在投资策略方面，我们将主要关注人民币升值、通货膨胀、技术创新和奥运带来的投资机会，继续看好地产、银行板块，并寻找化工、机械、汽车、通信设备、医药、煤炭行业中的绩优公司的配置机会。由于7、8月份会是中期业绩兑现的阶段，在个股层面上，我们将重点关注业绩优良且有惊喜的企业。

| 1、基金资产组合情况 | 分类 | 市值(元) | 占总资产比例 |
|------------|----------------|--------|--------|
| 股票 | 907,055,779.29 | 86.88% | |
| 债券 | 40,124,000.00 | 3.83% | |
| 权证 | 11,361,600.00 | 1.09% | |

| 2、按行业分类的股票投资组合 | 序号 | 行业名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----------------|----------------|----------------|--------|-------|
| 1 | 农林、牧、渔业 | 0.00 | 0.00% | |
| 2 | 采掘业 | 89,804,091.12 | 8.61% | |
| 3 | 制造业 | 347,146,697.16 | 33.27% | |
| 其中：食品、饮料 | 138,658,752.58 | 13.00% | | |
| 造纸、印刷 | 21,140,179.13 | 2.03% | | |
| 石油、化学、塑胶、塑料 | 62,004,085.51 | 5.94% | | |
| 金属、非金属 | 58,729,477.00 | 5.63% | | |
| 机械、设备、仪表 | 15,571,964.20 | 1.49% | | |
| 医药、生物制品 | 54,042,238.74 | 5.18% | | |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 0.00 | 0.00% | |
| 5 | 建筑业 | 0.00 | 0.00% | |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 43,118,320.00 | 4.13% | |
| 7 | 信息技术业 | 79,335,018.00 | 7.60% | |
| 8 | 批发和零售贸易 | 49,854,100.00 | 4.78% | |
| 9 | 金融、保险业 | 180,794,500.05 | 17.32% | |
| 10 | 房地产业 | 71,951,000.00 | 6.89% | |
| 11 | 社会服务业 | 14,095,152.54 | 1.35% | |
| 12 | 传播与文化产业 | 14,290,804.42 | 1.37% | |
| 13 | 综合类 | 17,276,000.00 | 1.66% | |
| 合计 | 907,055,779.29 | 86.93% | | |

| 3、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 | 000896 | 双汇发展 | 1,864,440 | 107,951,076.00 | 10.34% | |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 1,030,000 | 54,569,100.00 | 5.23% | |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 1,800,000 | 44,244,000.00 | 4.24% | |
| 4 | 000002 | 万科A | 1,950,000 | 37,284,000.00 | 3.57% | |
| 5 | 002093 | 国通汽车 | 688,385 | 36,995,904.50 | 3.49% | |
| 6 | 000962 | 广济药业 | 1,074,783 | 29,212,610.94 | 2.80% | |
| 7 | 601628 | 中国人寿 | 677,565 | 27,870,730.05 | 2.67% | |
| 8 | 600853 | 海陆重工 | 660,000 | 23,892,000.00 | 2.29% | |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 630,000 | 23,051,700.00 | 2.21% | |
| 10 | 600009 | 上海机场 | 600,000 | 22,806,000.00 | 2.19% | |

注：双汇发展股权置改革因素影响的停牌期间，已于2007年6月29日(本报告期最后一交易日)复牌。由于股权复牌当日不披露涨跌幅限制，本基金持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超标问题，本基金将根据法律法规及基金合同的规定及时调整达标。
4. 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 | 国债 | 40,124,000.00 | 3.84% |
| 合计 | 40,124,000.00 | 3.84% | |

| 5、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国开06 | 199,673,340.00 | 13.95% | |
| 2 | 06央行票据19 | 102,230,000.00 | 7.14% | |
| 3 | 06国债01 | 99,560,000.00 | 6.98% | |
| 4 | 07央行票据61 | 99,307,583.51 | 6.94% | |
| 5 | 07国开02 | 79,991,120.00 | 5.59% | |

6. 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 | 223,344.00 |
| 应收利息 | 6,609,180.41 |
| 应收股利 | 669,179.00 |
| 合计 | 6,891,703.41 |

(4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
(5) 报告期末本基金无持有权证。
(6) 本报告期内，未投资资产支持证券。

七、备查文件目录
1. 关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复
2. 国泰金鹰增长证券投资基金基金合同
3. 国泰金鹰增长证券投资基金托管协议
4. 国泰金鹰增长证券投资基金基金合同、半年度报告及收益分配公告
5. 国泰金鹰增长证券投资基金年度报告
6. 报告期内披露的各项公告
7. 国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程
8. 基金管理人办公地址：国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号国泰广场22-23楼

投资者查询方式：可咨询本基金管理人，部分备查文件可在本基金管理人网站上查阅。
客户服务电话：(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
2007年7月19日

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金 2007年第二季度报告

一、重要提示

基金管理人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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7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预示其未来表现。投资者有风险，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：国泰金鹿保本
基金代码：020008
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年4月28日
报告期末基金份额总额：1,080,115,359.76份
基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

2.基金产品说明
(1) 投资目标：本基金在保本的前提下，力争在保本的基础上实现基金资产的增值。
(2) 投资策略：本基金采用固定比例投资组合策略(CPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)技术基于国债的套期保值(OBPI, Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的资产配置策略。通过量化的资产配置达到本金安全。投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的波动风险，并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本增值。
(3) 业绩比较基准：以保本期间同期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
(4) 风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
3. 基金管理人：国泰基金管理有限公司
4. 基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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

| | 2007年4-6月 |
|---------|-----------------|
| 基金本期净收益 | 213,465,986.25元 |
| | |