

国泰金鹰增长证券投资基金 2007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2007年8月21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，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

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
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:398,726,152.18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%—96%;债券资产0%—35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不高于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,从基本面分析人选择增长型股票。具有以下全部或部分特点的公司将是本基金和关注的对象:①公司所处的行业增长前景广阔,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公司管理层职业负责,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价;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成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投资组合。

(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幅上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%,大幅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:xinxipulu@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:zhangy@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号国泰广场22-23楼

三、主要财务指标及基金净值表现

(一)主要财务指标

	2007年1-6月	
基金本期净收益	325,766,312.27元	
加权平均基金份额本期净收益	0.8292元	
期末可供分配基金份额收益	358,300,251.96元	
期末可供分配基金份额收益	0.8888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	
基金加权平均净值收益率	35.66%	
本期基金份额净值增长率	55.65%	
基金份额累计净值增长率	297.41%	

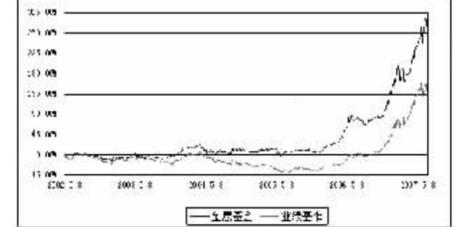
注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	6.99%	2.70%	-6.96%	2.89%	13.95%	-0.19%
过去三个月	39.20%	2.14%	19.03%	2.37%	19.37%	-0.23%
过去六个月	55.65%	2.22%	42.44%	2.37%	13.21%	-0.15%
过去一年	117.17%	1.78%	128.09%	1.90%	-10.92%	-0.12%
过去三年	281.88%	1.94%	173.00%	1.58%	108.88%	-0.24%
自基金成立起至今	297.41%	1.14%	130.19%	1.44%	167.22%	-0.30%

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、基金管理人介绍及其管理基金的经验

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金字[1998]5号文批准的首批基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地上海,并在北京设有分公司。

截至2007年6月30日,本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金:基金金鑫、基金金鑫、基金金鑫,以及9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、国泰市场优选证券投资基金、国泰金鼎保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由原封闭式基金金鼎转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金。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

何江旭,男,经济学硕士,14年证券期货从业经历。曾就职于浙江信达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司,2000年加盟国泰基金管理有限公司,历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书、基金管理部副总监,2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理,2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理,2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理,2007年5月起兼任国泰金鹰增长基金的基金经理,并兼任基金管理部总监,2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理。

(二)基金管理人合规性声明

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

控制体系,有效保障了投资人的合法权益。

因股权分置改革及市场波动等因素,截止报告期末本基金的个别投资比例未达到基金合同的规定,属于被动超标比例,本基金管理人将按照法规和基金合同约定,在规定期限内及时调整达标。本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

(三)2007年上半年证券市场与投资回顾

2007年上半年的行情超出市场预期,经过年初两个月的震荡后,3月至5月展开了一轮资金推动型的单边强劲上扬行情,期间市场涨幅超过50%,强烈的财富效应刺激了居民储蓄资金入市的热情,中小市值的低价股、绩差股在赚钱效应和投机资金追逐下涨幅数倍,而绩优蓝筹股大多表现平淡。但随着管理层调控政策的陆续出台,6月底以后市场出现剧烈调整,投机气氛明显下降,前期涨幅落后的金融保险、食品饮料、采掘业则重新得到表现,绩优蓝筹股的投资价值再次得到市场认同。

本基金主要持有绩优蓝筹品种,前期组合调整较小,在5月份之前的市场环境操作中较为被动,业绩表现欠佳。但随着市场表现风格的转换,以及对组合进行适当调整,增持了投资价值明显的银行、保险、煤炭行业和部分业绩成长性好的中小市值品种,本基金6月份以后业绩提升较快。

(四)2007年下半年证券市场与投资展望

目前市场出现一定程度的调整,但推动本轮A股上涨的基本因素并没有改变,中国股市仍处于牛市中程之中。由于实体经济已从偏快转为过热的倾向,宏观调控政策的出台势在必行,加之上半年股市涨幅过大,短期面临较高估值压力,我们认为下半年市场出现震荡的概率较大,但经过充分震荡调整,上市公司的业绩增长消化了一定估值压力后,市场有望继续创新高。

合理的调整是股票市场健康运行的表现,在市场出现非理性的恐慌性下跌之时,恰恰是寻找被“错杀”的优质股票良机。本基金将继续坚持价值投资的理念,把握人民币升值、产业结构升级和消费升级主线,持续看好消费服务、金融地产、先进制造等行业,同时关注资产重组和资源价值重估的投资机会,适当增加高增长品种的配置,争取投资业绩得到进一步提升。

五、基金托管人报告

2007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份额持有人利益的行为。

2007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份额持有人利益的行为。根据证监会的有关规定,托管人对基金存在“持有单一证券的市值占基金资产净值的比例超过10%”的情况进行了提示,基金管理人根据规定进行了调整。

2007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、基金会计报表(未经审计)

(一)基金会计报表

1、资产负债表

资产	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	16,668,882.18	4,578,675.52
清算备付金	69,396,289.13	1,894,176.37
交易保证金	81,282.05	89,609.61
应收证券清算款	0.00	8,994,903.93
应收股利	270,000.00	
应收利息	759,356.52	192,982.14
应收申购款	0.00	797,633.98
股票投资市值	907,655,779.29	700,561,584.83
其中:股票投资成本	514,557,268.80	466,587,776.06
债券投资市值	40,124,000.00	40,201,000.00
其中:债券投资成本	40,023,882.54	40,023,882.54
权证投资市值	11,361,600.00	5,620,000.00
其中:权证投资成本	0.00	0.00
资产总计	1,047,087,189.17	853,600,579.38
负债及持有人权益		
负债:		
应付证券清算款	0.00	4,285,790.24
应付赎回款	578,803.94	965,900.29
应付赎回费	20,986.64	12,154.57
应付管理人报酬	1,238,324.24	965,760.41
应付托管费	206,387.40	160,960.06
应付佣金	575,453.70	748,956.78
应付利息	0.00	0.00
其他应付款	778,438.81	803,374.81
卖出回购证券款	0.00	0.00
预提费用	138,846.72	276,000.00
负债合计	3,537,246.46	8,218,896.16
持有人权益:		
实收基金	388,726,152.18	387,028,512.48
未实现利得	296,433,538.59	216,188,642.03
未分配收益	358,300,251.96	242,164,528.71
持有人权益合计	1,043,549,942.72	845,381,683.22
负债及持有人权益总计	1,047,087,189.17	853,600,579.38

2、经营业绩表

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、收入	333,858,588.21	243,825,171.48
1.投资收益收入	328,223,203.51	229,733,396.45
2.利息净收入	59,743.07	-477,664.98
3.权证净收入	805,449.08	6,028,179.55
4.债券利息收入	539,332.12	884,784.25
5.存款利息收入	307,114.59	367,065.57
6.股利收入	3,983,881.47	7,208,880.31
7.其他收入	90,827.34	90,529.33
二、费用	6,009.62	6,894,921.41
1.基金管理人报酬	6,806,462.61	5,701,247.27
2.基金托管费	1,134,408.79	960,207.92
3.卖出回购证券支出	0.00	80,203.36
4.其他费用	161,412.44	163,262.87
其中:信息披露费	59,177.14	59,177.14
审计费用	39,671.58	49,588.57
三、基金净收益	325,766,312.27	236,930,250.07
加:未实现利得	74,799,300.72	153,383,758.96
减:基金净收益	400,565,613.09	390,324,008.93

3、基金收益分配表

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
基金净收益	325,766,312.27	236,930,250.07
加:期初基金净收益	242,164,528.71	34,084,427.02
加:本期损益平准金	-3,087,134.79	-38,13,569.27
可供分配基金净收益	564,843,706.29	232,894,107.82
减:本期已分配基金净收益	206,463,464.34	21,111,994.70
期末基金净收益	358,300,251.96	211,772,113.12

4、基金净值变动表

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、期初基金份额	845,381,683.22	726,361,453.93
二、本期申购份额	325,766,312.27	236,930,250.07
三、本期赎回份额	74,799,300.72	153,383,758.96
经营活动产生的基金净值变动数	400,565,613.09	390,324,008.93
三、本期基金份额变动	133,142,646.53	286,216,946.26
基金申购款	-129,086,545.78	-532,964,788.05
基金赎回款	4,056,100.75	-287,747,941.79
四、本期持有人认购/申购基金份额	-206,463,464.34	-21,111,994.70
五、期末基金份额	1,043,549,942.72	827,825,626.37

(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	基金管理人股东
国泰君安证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
上海爱建信托投资有限责任公司	基金管理人股东
万联证券股份有限公司	基金管理人股东
中国电力服务集团有限公司	基金管理人股东
上海电气集团(集团)公司	基金管理人股东

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)

	2007年1-6月				2006年1-6月			
	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例
股票投资								
债券投资								
权证投资								
其他投资								
国泰君安	175,202,157.28	11.28%	0.00	0.00%	503,818,978.96	18.67%	4,033,000.00	2.07%
交通银行								
其他席位								
合计								
债券投资								
权证投资								
其他投资								
国泰君安	0.00	0.00%	140,387.21	11.28%	0.00	0.00%	855,809.89	18.67%
交通银行								
其他席位								
合计								

注:1、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间内为本基金提供证券综合研究和信息服务相对应的水平。

2、本报告期内及2006年1-6月本基金管理人未通过关联方席位进行权证交易。

(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)

本报告期内及2006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为每日应支付的基金管理费

E为前一日基金资产净值

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,基金应付基金管理人管理费共6,806,462.61元,其中已支付基金管理人5,568,128.37元,尚余1,238,324.24元未支付。2006年1-6月共计提管理费5,701,247.27元,已全部支付。

(5)基金托管费

①基金托管费按前一日基金资产净值的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为前一日基金资产净值

②基金管理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,基金应付基金托管人托管费共1,134,408.79元,其中已支付基金托管人928,021.39元,尚余206,387.40元未支付,2006年1-6月共计提托管费950,207.92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

2007年6月30日保管的银行存款余额为18,668,882.18元(2006年6月30日:-46,585,149.33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66,123.35元(2006年1-6月:185,908.51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”寄存于中国证券登记结算有限责任公司,于2007年6月30日的余额为69,396,289.13元,计入“清算备付金”科目(2006年6月30日:131,086,793.43元)。