

(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

电子邮箱：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：张轶美

联系电话：021-38784833

传真：021-68881836

电子邮箱：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

2005 年 1-6 月

基金本期净收益 1,370,383.73 元

加权平均基金份额本期净收益 0.0193 元

期末可供分配基金收益 353,307.31 元

期末可供分配基金份额收益 0.0059 元

期末基金资产净值 59,869,581.74 元

期末基金份额净值 1.006 元

基金加权平均净值收益率 1.96%

本期基金份额净值增长率 4.14%

基金份额累计净值增长率 3.54%

国泰金龙行业

2005年1-6月

基金本期净收益 6,626,871.59 元
加权平均基金份额本期净收益 0.0158 元
期末可供分配基金收益 -5,451,941.17 元
期末可供分配基金份额收益 -0.0190 元
期末基金资产净值 280,919,052.77 元
期末基金份额净值 0.981 元
基金加权平均净值收益率 1.59%
本期基金份额净值增长率 0.72%
基金份额累计净值增长率 1.05%

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
过去一个月	1.41%	0.23%	1.72%	0.09%
过去三个月	3.50%	0.26%	4.40%	0.11%
过去六个月	4.14%	0.21%	8.94%	0.11%
过去一年	2.13%	0.20%	10.42%	0.10%
自基金成立起至今	3.54%	0.25%	7.98%	0.12%

国泰金龙行业

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
过去一个月	4.36%	1.79%	2.24%	2.23%
过去三个月	-2.49%	1.33%	-7.33%	1.69%
过去六个月	0.72%	1.12%	-13.38%	1.51%
过去一年	3.37%	0.98%	-21.47%	1.41%
自基金成立起至今	1.05%	0.94%	-24.02%	1.35%

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 2005 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 5 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，以及国泰货币市场证券投资基金等。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，目前受托管理一个社保基金投资组合。

2、基金经理介绍

（1） 国泰金龙债券

何旻，基金经理，男，英国伦敦政治经济学院(LSE)金融经济学硕士(MSc in Finance and Economics)。8 年证券从业经历。1998 年加入国泰基金管理公司，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。

（2） 国泰金龙行业

崔海峰，基金经理，男，经济学硕士，7 年证券从业经历。1999 年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、金鑫基金经理助理、金盛基金基金经理，现任国泰基金首席基金经理，国泰金龙行业精选证券投资基金基金经理。

张则斌，基金经理助理，男，管理学博士，6 年证券从业经历。曾任职申银万国研究所，2001 年加盟国泰基金管理有限公司，任研究开发部经理，现任国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金鹰增长证券投资基金基金经理助理。

（二） 基金运作遵规守信情况声明

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》及其他相关法律法规的规定，以及基金合同和招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度谋求基金份额持有人合法权益的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。

报告期内本基金整体运作合法、合规，未发生任何损害基金份额持有人利益的行为。基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，没有发生违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易、操纵市场、不当关联交易、以及其他任何有损于基金投资人利益的行为。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、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，有效保障了基金份额持有人的合法权益。

（三） 2005 年上半年证券市场和投资管理回顾

1、 国泰金龙债券

05 年上半年的债券市场可谓是牛气冲天，上证国债指数上涨了 10.18%。在上半年投资债券市场的投资者多数收益不菲。上半年，导致行情的关键因素可以归结为：第一，国有银行的股份制改造和宏观经济政策紧缩导致银行信贷收缩，从而使资金大量流入债券市场，而国债发行量又处于低谷；第二，随着 CPI 的持续走低，市场上对加息预期有所降低；第三，央行为推进利率市场化下调了准备金利率，对收益率曲线特别是短期收益率的定位和短期资金的流动方向产生深远的影响。

上半年，金龙债券基金的收益率没有赶上同期的指数，总结经验教训，主要是两点：一方面，第一季度过于注重资产的安全性，没有充分预期到市场的变化，采取了短久期的投资策略；

另一方面，组合中的转债由于股市情况不理想而拖累了业绩。

2、国泰金龙行业精选

2005 年上半年的 A 股市场走势疲弱。市场指数经历了 2 个箱体震荡，1-4 月经历年报和季报行情，上证指数处于 1150-1350 间震荡；5-6 月经历股改冲击，上证指数在下一个箱体震荡，处于 1000-1150 点附近。

2005 年上半年，本基金的净值增长率为 0.72%，同期上证指数的增长率为-14.66%，在同期开放式基金中表现相对较好，但由于受大盘下跌的影响，未能给基金持有人带来更多的绝对收益。

2005 年上半年，本基金遵照基金契约的要求，坚持了精选行业、挖掘个股的投资策略。由于我们对 2005 年中国宏观经济的基本判断是减速，防御性做多是我们今年的基本投资思路。年初本基金保持了较高的股票仓位，并将仓位主要集中在交通运输、食品饮料、水电、商业零售等估值合理、业绩有持续增长预期的行业品种上，较好地分享了 2 月份市场反弹带来的净值增长。到了 3、4 月份，当市场出现严重的两极分化时，本基金在前期布局的基础上，及时加仓了赣粤高速、中集集团、福建高速、云南白药等品种，在市场下跌过程中，起到了很好的抗跌作用，使得基金单位净值有了进一步的增长。5 月份的股权分置改革试点导致了博弈的囚徒困境。市场大幅下跌，本基金对此预计不足，没有及时大幅降低仓位，由此导致基金单位净值大幅下跌，将前期的盈利全部抹杀。随后市场在 6 月 6 日跌破 1000 点大关后开始反弹，由于反弹仍以有稳定增长预期的股票为主，符合我们组合的特征，因此本基金的净值回升较快。

（四） 2005 年下半年证券市场和投资管理展望

1、国泰金龙债券

展望下半年的市场，我们认为导致市场上涨的因素仍将维持。人民币汇率改革不但将使债券的内在价值提高，同时也将使经济面向有利于债券投资的方向发展，但国债指数上涨幅度将会有所缩小。在结构上我们将关注中长期债券。中期 3-5 年段是收益率曲线上最陡峭的部分，将得益于曲线向下的平移和凸度的减小。长期券由于某些机构的特殊需要而供不应求，因此收益率将会继续下降。

下半年，本基金将总结上半年的经验教训，在国债组合上保持与市场指数基本相同的久期水平。由于股票市场的不确定因素以及上市公司股权分置试点对转债的利弊影响各不相同，本基金仍将保持较低的转债比例，以维护基金净值的稳定增长。

2、国泰金龙行业精选

本基金对 2005 年下半年国内 A 股市场持谨慎乐观的态度。影响下半年市场最大的负面因素仍然是宏观经济的减速，由于产能过快增长、存货的增加、成本的上升、以及固定资产投资增速的减缓，预计企业利润增速在 05、06 年将明显回落，国际贸易冲突和国际经济增速的减缓更加剧了对企业利润下滑的担忧。

另一方面，股权分置改革给予流通股东的补偿是实实在在的，如果现有超过 20%的补偿幅度能够形成明确的市场预期，则可能对蓝筹公司的股价稳定形成较有力的支撑。在金融市场资金持续增加的背景下，货币市场、债券市场以及房地产市场的预期风险回报率已经明显下降，部分上市公司的股息回报率正在明显上升，股市的结构性投资价值将逐步显现。目前，国家对资本市场的发展非常关心，保险资金、社保资金、QFII 和企业年金等规范资金正在逐步入市，逐步增加的资金供给将改善目前资本市场的资金供求状况。

基于上面的分析，本基金在下半年仍将继续采取防御性做多的策略，多投资消费、防御型行业，回避周期性行业投资。在中长期持有交通运输（公路，机场，港口）、能源（电力）、商业、食品饮料、医药、银行等弱周期股票的同时，我们也会提醒自己：经过一年多的挖掘，许多防御性个股可能已经不便宜，防御一定程度上也不防御了。当然可能持续的经济减速有会使得这些防御性行业和个股依旧有吸引力，尤其是在他们的股价因为系统性风险而回调的时候。对于强周期行业和个股，本基金将保留和寻找具有绝对价值（基于 P/B，分红和内生增长潜力）的个股，并关注出现双低（行业已经出现现实低谷和股价出现阶段底部）的子行业和企业。另外，股权分置改革、汇率改革、3G 等都有可能成为下半年重要的阶段性投资主题。

个股选择上，我们将更关注具有持续盈利能力的企业，其内涵可以表现为企业的品牌优势、资源优势和管理优势等核心竞争力。另外，随着股权分置改革的推进，完善的公司治理结构也是今后选择投资标的时的一个重要考虑因素。

随着我国证券市场机构化、国际化的深入，投资人所面临的不仅是在经济调整和制度变迁过程中估值体系调整的问题，更重要的是涉及到了经济变化的预期能力、以及对实业投资的认识和把握能力。作为本基金管理人，我们深感需要继续认识的东西还很多，同时我们将继续以己所能，回报基金份额持有人的信任。

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。

2005 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。

2005 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资产托管部复核，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

2005 年 8 月 23 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

2005 年 6 月 30 日

单位：元

2005年6月30日 2004年12月31日

资 产

银行存款	3,030,723.15	12,392,570.27
清算备付金	325,560.01	-
交易保证金	250,000.00	250,000.00
应收证券清算款	-	59,567.32
应收利息	744,383.86	564,577.42
债券投资市值	56,719,003.47	72,955,150.89
其中：债券投资成本	56,231,090.00	73,838,628.15
资产总计	61,069,670.49	86,221,865.90
负债及持有人权益		
负债：		
应付证券清算款	-	2,203,504.14
应付赎回款	254,582.34	501,695.54
应付赎回费	3,873.31	56,555.43
应付管理人报酬	30,040.12	33,780.60
应付托管费	10,013.37	18,968.53
应付佣金	-	-1,485.32
其他应付款	502,722.73	478,298.14
预提费用	398,856.88	350,000.00
负债合计	1,200,088.75	3,641,317.06
持有人权益：		
实收基金	59,516,274.43	85,452,402.64
未实现利得	-194,362.58	-1,848,702.12
未分配收益	547,669.89	-1,023,151.68
持有人权益合计	59,869,581.74	82,580,548.84
负债及持有人权益总计	61,069,670.49	86,221,865.90

国泰金龙行业

资产负债表

2005年6月30日

单位：元

2005年6月30日 2004年12月31日

资 产

银行存款	9,304,756.19	26,075,380.29
清算备付金	314,629.24	-
交易保证金	500,000.00	500,000.00
应收证券清算款	1,457,095.09	226,987.55
应收股利	77,819.35	-
应收利息	1,435,106.10	1,727,696.84
应收申购款	29,640.00	22,727.29
股票投资市值	202,174,491.12	351,004,659.61

其中：股票投资成本	187,656,155.35	339,423,205.09
债券投资市值	67,303,069.40	127,172,181.30
其中：债券投资成本	66,572,068.07	127,023,221.60
资产总计	282,596,606.49	506,729,632.88
负债及持有人权益		
负债：		
应付证券清算款	-	150,876.28
应付赎回款	89,096.60	-
应付赎回费	1,486.99	1,376.00
应付管理人报酬	384,133.66	652,098.63
应付托管费	64,022.29	108,683.10
应付佣金	260,747.87	245,069.38
其他应付款	502,088.00	502,088.00
预提费用	375,978.31	350,000.00
负债合计	1,677,553.72	2,010,191.39
持有人权益：		
实收基金	286,370,993.94	518,390,148.80
未实现利得	-4,503,504.59	-152,943.61
未分配收益	-948,436.58	-13,517,763.70
持有人权益合计	280,919,052.77	504,719,441.49
负债及持有人权益总计	282,596,606.49	506,729,632.88

2、经营业绩表

国泰金龙债券

经营业绩表

2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、收入	1,746,567.94	24,446,695.14
1、股票差价收入	-	1,908,162.62
2、债券差价收入	846,837.77	17,716,188.34
3、债券利息收入	833,544.77	3,684,475.40
4、存款利息收入	53,880.64	818,228.29
5、买入返售证券收入	-	311,052.33
6、其他收入	12,304.76	8,588.16
二、费用	376,184.21	2,916,674.45
1、基金管理人报酬	166,258.43	1,672,291.17
2、基金托管费	69,592.23	557,430.37
3、卖出回购证券支出	1,140.00	319,431.14
4、其他费用	139,193.55	367,521.77

其中：信息披露费	51,183.12	278,743.06
审计费用	24,795.19	49,726.04
三、基金净收益	1,370,383.73	21,530,020.69
加：未实现利得	1,371,390.73	-7,856,316.58
四、基金经营业绩	2,741,774.46	13,673,704.11

国泰金龙行业
经营业绩表

2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、收入	10,384,860.10	29,092,500.09
1、股票差价收入	3,944,716.72	21,037,225.84
2、债券差价收入	1,596,967.22	1,896,231.58
3、债券利息收入	1,389,209.70	923,763.88
4、存款利息收入	190,605.30	922,651.03
5、股利收入	3,102,059.63	4,173,604.42
6、买入返售证券收入	-	71,585.72
7、其他收入	161,301.53	67,437.62
二、费用	3,757,988.51	6,105,954.59
1、基金管理人报酬	3,135,558.73	4,885,587.36
2、基金托管费	522,593.17	814,264.54
3、卖出回购证券支出	13,740.00	71,793.56
4、其他费用	86,096.61	334,309.13
其中：信息披露费	51,183.12	278,743.06
审计费用	24,795.19	49,726.04
三、基金净收益	6,626,871.59	22,986,545.50
加：未实现利得	3,518,922.88	-24,895,453.02
四、基金经营业绩	10,145,794.47	-1,908,907.52

3、基金收益分配表

国泰金龙债券

基金收益分配表

2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
本期基金净收益	1,370,383.73	21,530,020.69
加：期初基金净收益	-1,023,151.68	2,423,553.86
加：本期损益平准金	200,437.84	-5,313,025.66
可供分配基金净收益	547,669.89	18,640,548.89
减：本期已分配基金净收益	-	15,725,029.44

期末基金净收益 547,669.89 2,915,519.45

国泰金龙行业
基金收益分配表
2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
本期基金净收益	6,626,871.59	22,986,545.50
加:期初基金净收益	-13,517,763.70	827,154.84
加:本期损益平准金	5,942,455.53	-1,967,265.38
可供分配基金净收益	-948,436.58	21,846,434.96
减:本期已分配基金净收益	-	19,579,118.72
期末基金净收益	-948,436.58	2,267,316.24

4、基金净值变动表

国泰金龙债券
基金净值变动表

2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、期初基金净值	82,580,548.84	1,068,554,819.62
二、本期经营活动:		
基金净收益	1,370,383.73	21,530,020.69
未实现利得	1,371,390.73	-7,856,316.58
经营活动产生的基金净值变动数	2,741,774.46	13,673,704.11
三、本期基金单位交易:		
基金申购款	430,704.17	39,727,083.78
基金赎回款	-25,883,445.73	-732,997,922.52
基金单位交易产生的基金净值变动数	-25,452,741.56	-693,270,838.74
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	-	-15,725,029.44
五、期末基金净值	59,869,581.74	373,232,655.55

国泰金龙行业
基金净值变动表
2005年1-6月

单位：元

项目	2005年1-6月	2004年1-6月
一、期初基金净值	504,719,441.49	689,553,514.96
二、本期经营活动:		

基金净收益	6,626,871.59	22,986,545.50
未实现利得	3,518,922.88	-24,895,453.02
经营活动产生的基金净值变动数	10,145,794.47	-1,908,907.52
三、本期基金单位交易:		
基金申购款	13,212,118.67	404,207,267.87
基金赎回款	-247,158,301.86	-506,347,463.63
基金单位交易产生的基金净值变动数	-233,946,183.19	-102,140,195.76
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	-	-19,579,118.72
五、期末基金净值		
	280,919,052.77	565,925,292.96

(二) 基金会计报表附注

1、主要会计政策及估计

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 基金发起人、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

浙江省国际信托投资有限公司 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

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

	2005年1-6月		2004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	-		44,546,398.08	15.45%	4,375,047.72	100.00%
	307,603,798.899	15.45%				

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月		2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	债券回购 成交金额	比例	交易佣金 金额	比例	债券回购 成交金额	比例	交易佣金 金额	比例
国泰君安	-	-	-	-	-	-	3,423.54	100.00%

国泰金龙行业

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月		2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	股票投资 成交金额	比例	债券投资 成交金额	比例	股票投资 成交金额	比例	债券投资 成交金额	比例
国泰君安	101,951,202.94	16.67%	32,018,337.91	13.10%	290,641,831.95	18.45%	30,776,296.06	18.00%

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月		2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	债券回购 成交金额	比例	交易佣金 金额	比例	债券回购 成交金额	比例	交易佣金 金额	比例
国泰君安	10,000,000.00	15.63%	83,173.56	16.92%	238,260.31	18.74%	-	-

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，该佣金比例与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相符合。

(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 2004 年 1 - 6 月末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

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月		2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	债券投资 成交金额	比例	债券回购 成交金额	比例	债券投资 利息支出	比例	债券回购 成交金额	比例
国泰君安	-	-	-	-	99,460,000.00	-	-	-

(4) 基金管理人报酬

国泰金龙债券

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：

$$H = E \times 0.6\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的管理人报酬

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。

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。

在本报告期内,基金应支付基金管理人管理费共 166,258.43 元,其中已支付基金管理人 136,218.31 元,尚余 30,040.12 元未支付。2004 年 1-6 月共计提管理费 1,672,291.17 元,已全部支付。

国泰金龙行业

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：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的管理人报酬

E 为前一日的基金资产净值

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。

在本报告期内,基金应支付基金管理人管理费共 3,135,558.73 元,其中已支付基金管理人 2,751,425.07 元,尚余 384,133.66 元未支付。2004 年 1-6 月共计提管理费 4,885,587.36 元,已全部支付。

(5) 基金托管人报酬

国泰金龙债券

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：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的托管人报酬

E 为前一日的基金资产净值

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。

在本报告期内,基金应支付基金托管人托管费共 69,592.23 元,其中已支付基金托管人 59,578.86 元,尚余 10,013.37 元未支付。2004 年 1-6 月共计提托管费 557,430.37 元,已全部支付。

国泰金龙行业

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：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的托管人报酬

E 为前一日的基金资产净值

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。

在本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共 522,593.17 元，其中已支付基金托管人 458,570.88 元，尚余 64,022.29 元未支付。2004 年 1-6 月共计提托管费 814,264.54 元，已全部支付。

3、 流通转让受限制的基金资产

(1) 截至 2005 年 6 月 30 日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

国泰金龙行业

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	中材国际	2005-3-25	2005-7-12	16,970	127,784.10	273,556.40
	合计		16,970	127,784.10	273,556.40	

(2) 估值方法

上述"中材国际"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 2005 年 6 月 30 日按照收盘价估值。

(3) 流通受限原因

根据中国证监会的政策规定，2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证监会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自 2002 年 5 月 20 日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

此外，根据中国证监会证监发行字[2004]162 号文《关于首次公开发行股票试行询价制度若干问题的通知》规定，自 2005 年 1 月 1 日起，基金作为首次公开发行股票的公司及其保荐机构的询价对象所参与累计投标询价获配的股票锁定三个月以上，锁定期自向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起计算。

(4) 受限期限

上述"中材国际"受限期限为三个月。

七、 基金投资组合报告

国泰金龙债券

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
债券	56,719,003.47	92.88%

银行存款和清算备付金	3,356,283.16	5.49%
其他资产	994,383.86	1.63%
合 计	61,069,670.49	100.00%

(二) 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	41,480,165.60	69.28%
2	可转换债券	15,238,837.87	25.45%
	合 计	56,719,003.47	94.74%

(三) 基金投资前五名债券明细(按市值占基金资产净值比例排序)

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20 国债(4)	7,413,228.00	12.38%
2	99 国债(8)	6,673,730.70	11.15%
3	20 国债(10)	6,035,439.60	10.08%
4	03 国债(7)	5,895,000.00	9.85%
5	万科转 2	4,619,457.57	7.72%

(四) 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、其他资产的构成如下：

分 类	市值(元)
交易保证金	250,000.00
应收利息	744,383.86
合 计	994,383.86

3、处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
126002	万科转 2	4,619,457.57	7.72%
100177	雅戈转债	3,368,884.20	5.63%
125488	晨鸣转债	2,325,840.00	3.88%
110418	江淮转债	2,155,770.00	3.60%
110317	营港转债	1,081,100.00	1.81%
110036	招行转债	1,035,900.00	1.73%
110037	歌华转债	651,886.10	1.09%

国泰金龙行业

(一) 基金资产组合情况

分 类	市值(元)	占总资产比例
-----	-------	--------

股票	202,174,491.12	71.54%
债券	67,303,069.40	23.82%
银行存款和清算备付金	9,619,385.43	3.40%
应收证券清算款	1,457,095.09	0.52%
其他资产	2,042,565.45	0.72%
合计	282,596,606.49	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	-	-
2	采掘业	5,049,920.62	1.80%
3	制造业	67,574,026.45	24.05%
	其中：食品、饮料	30,173,225.49	10.74%
	纺织、服装、皮毛	2,231,770.00	0.79%
	造纸、印刷	7,019,864.04	2.50%
	石油、化学、塑胶、塑料	7,182,648.17	2.56%
	金属、非金属	8,466,897.94	3.01%
	机械、设备、仪表	2,906,291.59	1.03%
	医药、生物制品	9,593,329.22	3.41%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	22,251,776.43	7.92%
5	建筑业	273,556.40	0.10%
6	交通运输、仓储业	56,656,801.12	20.17%
7	信息技术业	11,399,461.42	4.06%
8	批发和零售贸易	25,949,100.42	9.24%
9	金融、保险业	10,005,187.26	3.56%
10	房地产业	2,990,941.00	1.06%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	23,720.00	0.01%
	合 计	202,174,491.12	71.97%

(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	600009	上海机场	1,000,000	16,900,000.00	6.02%
2	600519	贵州茅台	305,259	16,377,145.35	5.83%
3	600269	赣粤高速	1,164,757	11,263,200.19	4.01%
4	000895	双汇发展	682,821	10,303,768.89	3.67%
5	600036	招商银行	1,651,021	10,005,187.26	3.56%
6	600900	G 长 电	1,187,600	9,702,692.00	3.45%
7	600018	G 上 港	582,554	9,431,549.26	3.36%
8	600694	大商股份	750,482	9,373,520.18	3.34%

9	600033	福建高速	984,566	8,230,971.76	2.93%
10	000063	中兴通讯	335,403	7,727,685.12	2.75%

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、 累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额（元）	占期初净值比例
1	600269	赣粤高速	15,549,311.78	3.08%
2	600050	中国联通	12,646,665.69	2.51%
3	600320	振华港机	11,730,993.19	2.32%
4	600033	福建高速	11,651,142.20	2.31%
5	000538	云南白药	11,639,324.17	2.31%
6	600005	武钢股份	10,381,111.73	2.06%
7	000039	中集集团	9,436,600.42	1.87%
8	600026	中海发展	8,175,871.65	1.62%
9	600019	宝钢股份	8,113,349.36	1.61%
10	000002	万科A	7,164,779.09	1.42%
11	600009	上海机场	5,969,558.64	1.18%
12	600694	大商股份	5,877,530.82	1.16%
13	600018	G 上 港	5,442,834.58	1.08%
14	600309	烟台万华	5,363,188.93	1.06%
15	600519	贵州茅台	4,994,481.77	0.99%
16	600886	G 华 靖	4,968,307.88	0.98%
17	000792	盐湖钾肥	4,940,917.54	0.98%
18	000402	金 融 街	4,744,854.21	0.94%
19	600036	招商银行	4,546,808.77	0.90%
20	600887	伊利股份	4,399,884.20	0.87%

2、 累计卖出价值前二十名股票明细

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	600009	上海机场	21,650,738.54	4.29%
2	000039	中集集团	21,385,544.94	4.24%
3	600019	G 宝 钢	18,007,215.02	3.57%
4	600005	武钢股份	16,121,124.35	3.19%
5	600900	G 长 电	15,077,978.57	2.99%
6	600026	中海发展	13,984,643.65	2.77%
7	600050	中国联通	13,732,608.07	2.72%
8	000063	中兴通讯	13,542,527.03	2.68%
9	600096	云 天 化	13,346,160.59	2.64%

10	000002	万 科 A	13,225,219.08	2.62%
11	600320	振华港机	11,631,979.54	2.30%
12	600028	中国石化	11,446,096.10	2.27%
13	600519	贵州茅台	10,418,768.71	2.06%
14	600309	烟台万华	9,828,342.12	1.95%
15	000022	深赤湾 A	9,760,178.34	1.93%
16	000488	晨鸣纸业	9,737,940.78	1.93%
17	000895	双汇发展	8,972,712.17	1.78%
18	600591	上海航空	8,842,121.40	1.75%
19	600018	G 上 港	8,269,718.13	1.64%
20	600036	招商银行	7,776,282.85	1.54%

3、 报告期内买入股票的成本总额：233,014,259.18 元
 报告期内卖出股票的收入总额：389,052,147.09 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	41,401,069.40	14.74%
2	金融债券	20,616,000.00	7.34%
3	可转换债券	5,286,000.00	1.88%
	合 计	67,303,069.40	23.96%

(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	03 国开 22	20,616,000.00	7.34%
2	04 国债(5)	13,349,000.00	4.75%
3	20 国债(4)	9,960,000.00	3.55%
4	21 国债(15)	6,005,714.00	2.14%
5	晨鸣转债	5,286,000.00	1.88%

(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	500,000.00
应收股利	77,819.35
应收利息	1,435,106.10
应收申购款	29,640.00
合 计	2,042,565.45

4、处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
125488	晨鸣转债	5,286,000.00	1.88%

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数

国泰金龙债券	国泰金龙行业
基金份额持有人户数	1,205 1,454
平均每户持有人基金份额	49,391.10 份 196,953.92 份

(二) 持有人结构

国泰金龙债券

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	28,395,095.73	47.71%
个人投资者	31,121,178.70	52.29%
合计	59,516,274.43	100.00%

国泰金龙行业

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	252,026,930.54	88.01%
个人投资者	34,344,063.40	11.99%
合计	286,370,993.94	100.00%

九、开放式基金份额变动情况

	国泰金龙债券份额(份)	国泰金龙行业份额(份)
基金合同生效日的基金份额总额	1,887,374,602.86	684,348,868.87
报告期初基金份额总额	85,452,402.64	518,390,148.80
报告期间基金总申购份额	436,079.48	13,659,178.38
报告期间基金总赎回份额	26,372,207.69	245,678,333.24
报告期末基金份额总额	59,516,274.43	286,370,993.94

十、重大事件揭示

- 2005年1月27日,本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上发布《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际A股公告》。国泰金龙行业精选证券投资基金参加了华电国际电力股份有限公司A股发行。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。
- 2005年4月28日,本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《国泰基金管理有限公司迁址公告》,国泰基金管理有限公司办公地址自2005年5月9日起,由上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场31-32楼迁至上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。
- 2005年4月28日,本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上发布《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配宝山钢铁股份有限公司增发新股公告》。国泰金龙行业精选证券投资基金参加了宝山钢铁股份有限公司增发新股。此次发行的副主承销商国

泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。

4、2005年5月14日,本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上发布《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经国泰基金管理有限公司第三届董事会第七次会议审议通过,并报经中国证监会批准,何斌同志不再担任公司副总经理职务。

5、报告期内,基金租用证券公司专用席位的有关情况如下:

国泰金龙债券

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	1	-	-	44,546,398.08	15.45%
申银万国证券股份有限公司	1	-	-	243,834,780.42	84.55%
合计	2	-	-	288,381,178.50	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	13,000,000.00	100.00%	-	-
合计	13,000,000.00	100.00%	-	-

国泰金龙行业

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
东吴证券有限责任公司	1	113,638,098.86	18.58%	41,204,336.08	16.86%
国泰君安证券股份有限公司	1	101,951,202.94	16.67%	32,018,337.91	13.11%
海通证券股份有限公司	1	128,471,048.94	21.00%	4,309,186.66	1.76%
华泰证券有限责任公司	1	99,493,910.75	16.26%	127,548,574.36	52.20%
华夏证券股份有限公司	1	63,504,336.43	10.38%	6,027,923.20	2.47%
上海证券有限责任公司	1	104,678,876.95	17.11%	33,219,150.44	13.60%
合计	6	611,737,474.87	100.00%	244,327,508.65	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
东吴证券有限责任公司	10,000,000.00	15.63%	92,732.89	18.87%
国泰君安证券股份有限公司	10,000,000.00	15.63%	83,173.56	16.92%
海通证券股份有限公司	-	-	100,529.60	20.46%
华泰证券有限责任公司	40,000,000.00	62.50%	79,886.41	16.25%
华夏证券股份有限公司	-	-	49,692.71	10.11%
上海证券有限责任公司	4,000,000.00	6.24%	85,458.75	17.39%
合计	64,000,000.00	100.00%	491,473.92	100.00%

6、报告期内,未召开基金份额持有人大会;基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动;无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项;基金投资策略无改变;基金无收益分配事项;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 2005年8月25日

