

# 国泰金鹰增长证券投资基金季度报告

## 2005年第1季度

### 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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2005年4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。

### 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：907,969,467.70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

#### 2、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 25%-75%；债券资产 55%-20%；现金资产 20%-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：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；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；公司主营业务收入或利润增长较快；财务状况趋于良性，具有合理

的现金流状况； 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、 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

	2005年1-3月
基金本期净收益	-15,660,284.06元
加权平均基金份额本期净收益	-0.0171 元
期末基金资产净值	935,431,302.15 元
期末基金份额净值	1.030 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	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	-	-
过去三个月	1.38%	0.85%	-6.84%	1.36%	8.22%	-0.51%

### 3、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

### 1、基金管理合法合规性声明

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》及其实施准则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。

### 2、基金经理介绍

冯天戈，基金经理，男，经济学硕士，8年证券从业经历。曾就职于湖南电视机厂，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，任基金经理助理，自2004年起任国泰金鹰增长基金基金经理。

### 3、2005 年第一季度证券市场与投资管理回顾

2005年一季度的A股市场可谓是“战战兢兢中上涨、不经意间下跌”。面对1月份屡创新低的市场，管理层以多种方式表达了对股市的关注。二月份，市场也在连续的利好中出现了企稳反弹。但随着“两会效应”的消失，三月份，市场在短短十余个交易日就再次创下自2001年调整以来的新低，但现在行情的下跌已没有了以往的恐惧。唯一值得关注的是一季度市场再次上演了2003年末曾经出现过的“强者恒强、弱者恒弱”的股价结构分化的市场格局。所不同的是，这次的强者不再如上次那般呈现明显的行业特征，而是以具备核心竞争力的优势企业为代表，并且主要集中在能够抵御国内景气周期下降的防御性行业。

除了政策预期落空外，经济层面不确定性的增加也是导致一季度A股市场疲弱的重要因素。从3月份公布的宏观经济数据看，2005年以来中国经济仍然处在一个景气高位。2月份居民消费价格比去年同期上涨3.9%，1-2月份累计同比上涨2.9%，反映物价反弹的压力依然很大，再加上原材料、燃料等价格仍在上涨并创出历史新高，未来物价形势不容乐观。1-2月份城镇固定资产投资同比增长24.5%，经过季节性调整后的投资增长基本延续了去年下半年投资增速下降的趋势，但由于去年1-2月份基数较高，因而从绝对值看当前投资的规模仍然较大。而作为本轮经济增长的火车头，房地产投资的增长速度依然偏快，1-2月份房地产开发投资同比增长27%，已超过同期固定资产投资增幅。房价持续攀升产生的财富效应引发了难以抑制的投资冲动。综合1-2月份的投资增长、工业生产、出口等多方面数据，经济增长仍然很强劲，与去年12月份环比上涨趋势比较明显，煤电油运的紧张也印证了“经济的弦仍然绷得很紧”的判断。

一季度，金鹰基金的净值增长率为1.38%。针对市场环境的变化以及股价结构的分化，金鹰基金在三月初完成了基金组合的结构调整，积极增持了防御性行业中具备核心竞争力的优势企业，有效地回避了三月份市场的下跌。

我们认为，在市场整体估值不具吸引力的情况下，二季度A股市场结构性分化的格局将继续延续。未来的强者可能是那些事实证明能够抵御经济景气下降、但现在还淹没在一泻千里的泥石流中的优势企业。

## 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	634,277,917.02	67.32%
债券	220,519,097.14	23.41%
银行存款和清算备付金	80,192,721.67	8.51%
应收证券清算款	2,749,629.82	0.29%
其他资产	4,467,435.32	0.47%
合 计	942,206,800.97	100.00%

### 2、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	54,166,963.82	5.79%
3	制造业	250,925,531.42	26.83%
	其中：食品、饮料	81,769,617.35	8.74%
	造纸、印刷	11,280,118.64	1.21%
	石油、化学、塑胶、塑料	51,214,888.91	5.48%
	金属、非金属	65,619,748.97	7.01%
	机械、设备、仪表	7,405,200.00	0.79%
	医药、生物制品	33,635,957.55	3.60%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	48,708,749.30	5.21%
5	建筑业	494,103.54	0.05%
6	交通运输、仓储业	167,300,473.21	17.88%
7	信息技术业	52,491,273.25	5.61%
8	批发和零售贸易	20,124,678.02	2.15%
9	金融、保险业	10,008,742.00	1.07%
10	房地产业	17,478,572.16	1.87%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	12,578,830.30	1.34%
	合 计	634,277,917.02	67.81%

### 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	600009	上海机场	3,923,732	64,741,578.00	6.92%
2	600519	贵州茅台	1,069,830	51,469,521.30	5.50%
3	600900	长江电力	5,397,182	46,685,624.30	4.99%
4	000039	中集集团	1,497,486	41,180,865.00	4.40%
5	000063	中兴通讯	1,331,713	39,844,852.96	4.26%
6	600309	烟台万华	1,702,325	30,488,640.75	3.26%
7	000895	双汇发展	1,962,173	27,176,096.05	2.91%
8	000088	盐田港A	1,679,639	22,540,755.38	2.41%
9	600018	上港集箱	1,314,902	21,682,733.98	2.32%
10	000792	盐湖钾肥	2,016,172	20,726,248.16	2.22%

### 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	国家债券	166,694,390.80	17.82%
2	金融债券	45,055,000.00	4.81%
3	可转换债券	8,769,706.34	0.94%
	合计	220,519,097.14	23.57%

### 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)	31,797,314.60	3.40%
2	05国债02	29,364,930.00	3.14%
3	04国开10	25,055,000.00	2.68%
4	21国债(3)	20,384,000.00	2.18%
5	04国债(11)	20,176,000.00	2.16%

### 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	750,000.00
应收利息	3,717,435.32
合 计	4,467,435.32

(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
125930	丰原转债	5,362,565.00	0.57%
125488	晨鸣转债	3,407,141.34	0.36%

## 六、开放式基金份额变动情况

	份 额 ( 份 )
报告期初基金份额总额	916,115,497.69
报告期内基金总申购份额	1,832,578.83
报告期内基金总赎回份额	9,978,608.82
报告期末基金份额总额	907,969,467.70

## 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各年度半年度报告、年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金鹰增长证券投资基金代销协议
- 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

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31-32 楼。

投资者查阅方式：可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021) 68674688，400-8888-688

客户投诉电话：(021) 50819801

公司网址：<http://www.gtfund.com>

**国泰基金管理有限公司**

**2005 年 4 月 20 日**