

国泰金龙系列证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

(本系列基金由国泰金龙债券证券投资基金
和国泰金龙行业精选证券投资基金组成)

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年一月二十四日

国泰金龙债券证券投资基金2010年第4季度报告

§ 1 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙债券
基金主代码	020002
系列基金名称	国泰金龙系列证券投资基金
系列其他子基金名称	国泰金龙行业混合(020003)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月5日
报告期末基金份额总额	195,479,077.77份
投资目标	在保证投资组合低风险和高流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报，力求基金资产的稳定增值。
投资策略	以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。在对拟公开发行的股票的公司进行充分研究的基础上，择机参与拟公开发行的股票的申购。因申购所持有的股票资产自可上市交易之日起在180个自

	然日内卖出；因可转债转股所持有的股票资产自可上市交易之日起在180个自然日内卖出。	
业绩比较基准	本基金以中信全债指数收益率作为衡量基金业绩的比较基准。	
风险收益特征	本基金属于收益稳定、风险较低的品种。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
下属两级基金的交易代码	020002	020012
报告期末下属两级基金的份额总额	151,544,378.15份	43,934,699.62份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)	
	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
1. 本期已实现收益	3,731,511.21	1,043,271.64
2. 本期利润	6,674,787.23	1,960,758.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0463	0.0463
4. 期末基金资产净值	165,973,564.18	47,841,560.09
5. 期末基金份额净值	1.095	1.089

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国泰金龙债券 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	4.58%	0.32%	-1.77%	0.10%	6.35%	0.22%

2、国泰金龙债券 C：

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
过去三个月	4.51%	0.32%	-1.77%	0.10%	6.28%	0.22%

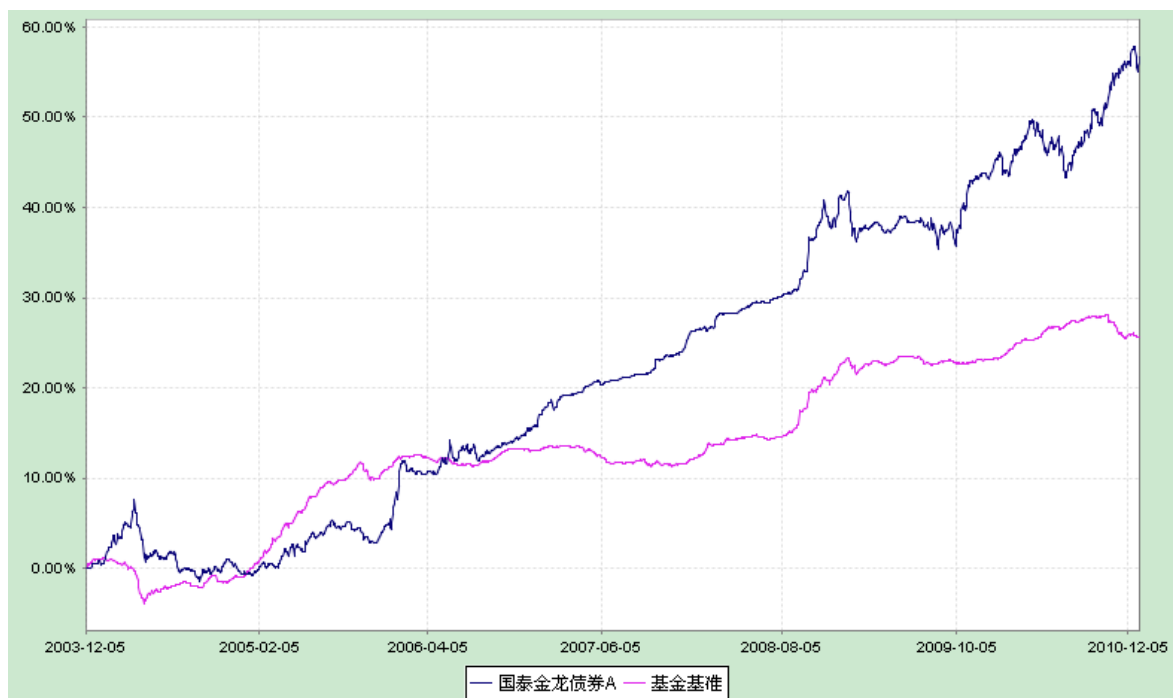
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金龙债券证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

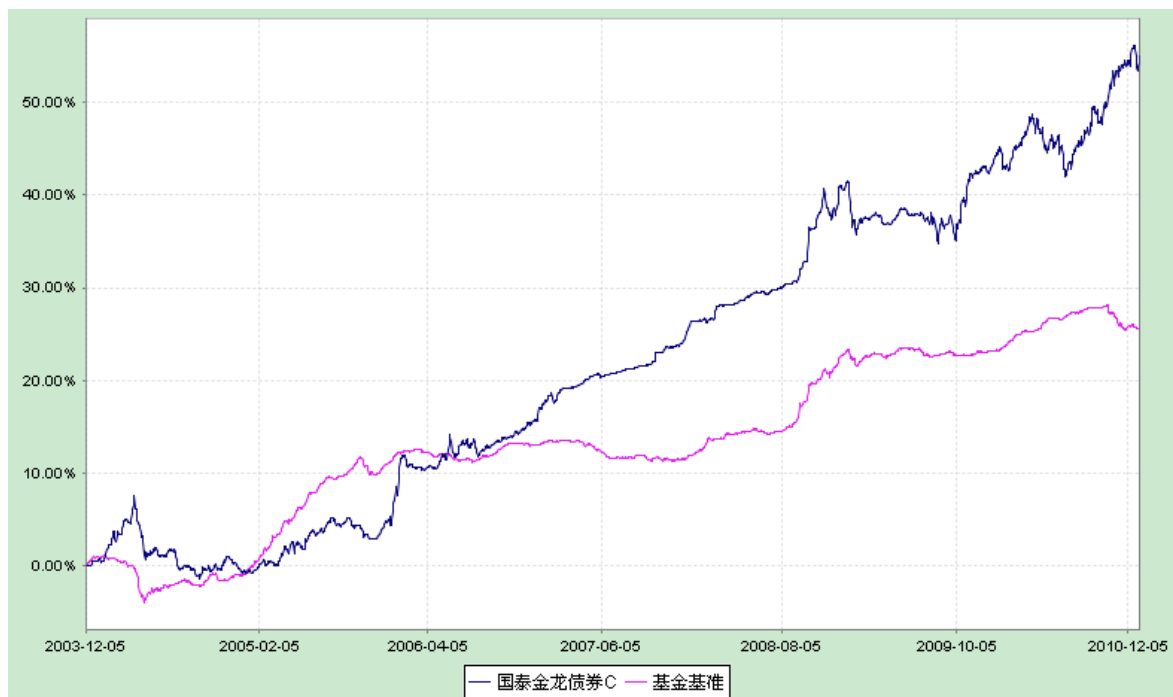
(2003 年 12 月 5 日至 2010 年 12 月 31 日)

1. 国泰金龙债券 A：



注：本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰金龙债券 C:



注：本基金合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈强	本基金的基金经理	2009-3-27	2010-7-23	13	硕士。曾任职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年11月加盟国泰基金管理有限公司，2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理，2005年6月至2006年10月兼任国泰货币的基金经理助理，2006年11月至2007年11月任国泰金象保本基金的基金经理。2008年8月至2010年6月担任国泰金鹿保本混合（二期）的

					基金经理。2009年3月至2010年7月担任国泰金龙债券的基金经理。
吴晨	本基金的基金经理、国泰金鹿保本基金的基金经理	2010-4-29	-	8	硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至2005年10月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券的基金经理，2010年9月起担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生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、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输

送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度国内宏观经济走势较为稳健，但受到食品价格大幅飙升的影响，CPI 指标一路上行至 11 月份的 5.1%，创 28 个月以来新高。而前期市场多数预期为受基数因素影响，四季度开始通胀将有所回落。这一走势和市场一致预期大相径庭。央行为控制通胀，回收流动性，连续数次提高存款准备金率，同时两次上调存贷款利率。以美国为首的各主要发达国家为保证本国经济复苏，竞相推出新的定量宽松政策。在此背景下，四季度股票市场经历了一波过山车般急涨急跌，10 月初受美国推出二次定量宽松，全球流动性泛滥预期升温的影响，股票市场大幅上涨，周期类个股涨幅居前。但 11 月中旬起由于通胀大幅上升，我国政府连续出台紧缩政策，市场大幅回落。债券市场走势相对单一，整个四季度一路下行，10 年期国债收益率上行了 70 个 bp 左右。转债和正股走势高度一致，但波动性相对较小。

四季度本基金债券部分维持较短的组合久期，类属资产配置相对均衡。权益类资产仓位变动相对较大，前期维持一个较高仓位，在 11 月初进行了较大幅度的减仓操作，较好地规避了 11 月中旬开始的股票市场调整。同时我们在严控风险的前提下有选择地适度参与新股申购以及公开增发，提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰金龙债券 A 在 2010 年四季度的净值增长率为 4.58%，国泰金龙债券 C 在 2010 年四季度的净值增长率为 4.51%，同期业绩比较基准为-1.77%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计一季度国内外经济或将继续保持平稳，不排除有超出市场预期的利好情况发生。但也正由于预期中的一季度出口强劲、节能减排暂告段落以及银行年初集中放贷的冲动导致市场流动性相对充裕等一系列较强劲的表现或将令通胀预期难以得到平

抑；加之房价涨势可能再度抬头，市场在 2011 年一季度可能仍将面临持续以及艰巨的货币紧缩环境。货币政策的频繁调整将成为 2011 年一季度市场走势的主要扰动因素。数量工具、存款准备金率调整和针对新上项目的行政性手段仍然将是政府应对投资过热风险和平抑居民通胀预期的主要手段。加息也仍然存在空间。预计一季度股票市场将震荡整理，而债券市场虽然受货币政策调整影响更为直接，但由于绝对收益水平已经具有一定吸引力，调整空间将较为有限。

本基金将采取中性债券久期，类属资产配置方面适当增加信用产品的配置力度；权益类资产维持灵活、积极的投资策略，同时注重不同风格资产配置的相对均衡。在控制风险的前提下适当参与新股发行以及公开增发等，积极降低组合波动率，寻求基金净值的平稳增长。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	26,484,727.40	12.23
	其中：股票	26,484,727.40	12.23
2	固定收益投资	179,297,521.90	82.81
	其中：债券	179,297,521.90	82.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	7,424,425.18	3.43
6	其他各项资产	3,319,532.11	1.53
7	合计	216,526,206.59	100.00

注：股票市值为新股中签或可转债转股产生。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,922,920.37	0.90
B	采掘业	-	-
C	制造业	18,696,410.56	8.74
C0	食品、饮料	749,732.50	0.35
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,862,616.30	2.27
C6	金属、非金属	2,051,121.60	0.96
C7	机械、设备、仪表	11,032,940.16	5.16
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	996,608.08	0.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	154,513.04	0.07
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,096,851.35	0.98
L	传播与文化产业	2,617,424.00	1.22
M	综合类	-	-
	合计	26,484,727.40	12.39

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600089	特变电工	281,583	5,254,338.78	2.46
2	300118	东方日升	80,109	4,862,616.30	2.27
3	600815	厦工股份	232,483	3,284,984.79	1.54

4	300133	华策影视	22,564	2,617,424.00	1.22
5	300125	易世达	25,115	2,096,851.35	0.98
6	002501	利源铝业	38,847	2,051,121.60	0.96
7	300137	先河环保	52,080	1,989,976.80	0.93
8	002477	雏鹰农牧	17,466	1,000,801.80	0.47
9	002482	广田股份	11,758	996,608.08	0.47
10	601118	海南橡胶	153,943	922,118.57	0.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	44,584,518.00	20.85
2	央行票据	10,012,000.00	4.68
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	116,633,132.00	54.55
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	8,067,871.90	3.77
7	其他	-	-
8	合计	179,297,521.90	83.86

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019021	10国债21	200,000	19,984,000.00	9.35
2	126012	08上港债	200,000	19,908,000.00	9.31
3	122974	09镇城投	170,210	17,225,252.00	8.06
4	122976	09永煤债	148,910	14,913,336.50	6.97
5	1080160	10红河开投债02	100,000	10,131,000.00	4.74

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资

明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,261,939.95
5	应收申购款	807,592.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,319,532.11

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300133	华策影视	2,617,424.00	1.22	新股网下申购
2	300125	易世达	2,096,851.35	0.98	新股网下申

					购
3	002501	利源铝业	2,051,121.60	0.96	新股网下申购
4	300137	先河环保	1,989,976.80	0.93	新股网下申购
5	601118	海南橡胶	922,118.57	0.43	新股网下申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰金龙债券 A	国泰金龙债券 C
本报告期期初基金份额总额	138,717,767.87	42,954,120.48
本报告期基金总申购份额	215,419,744.22	29,180,588.03
减：本报告期基金总赎回份额	202,593,133.94	28,200,008.89
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	151,544,378.15	43,934,699.62

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、关于同意设立国泰金龙系列证券投资基金的批复
- 2、国泰金龙系列证券投资基金合同
- 3、国泰金龙系列证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

7.3 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) 38569000，400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

二〇一一年一月二十四日

国泰金龙行业精选证券投资基金 2010 年第 4 季度报告

§ 1 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙行业混合
基金主代码	020003
交易代码	020003
系列基金名称	国泰金龙系列证券投资基金
系列其他子基金名称	国泰金龙债券A(020002)、国泰金龙债券C(020012)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月5日

报告期末基金份额总额	652, 393, 111. 62份
投资目标	有效把握我国行业的发展趋势,精心选择具有良好行业背景的成长性企业,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取定量分析与定性分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过行业精选,确定拟投资的优势行业及相应比例;通过个股选择,挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均,债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数。 基金整体业绩比较基准=75%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+25%×[上证国债指数]。
风险收益特征	承担中等风险,获取相对超额回报。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	45,079,313.86
2.本期利润	37,499,556.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0598
4.期末基金资产净值	639,171,641.10
5.期末基金份额净值	0.980

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

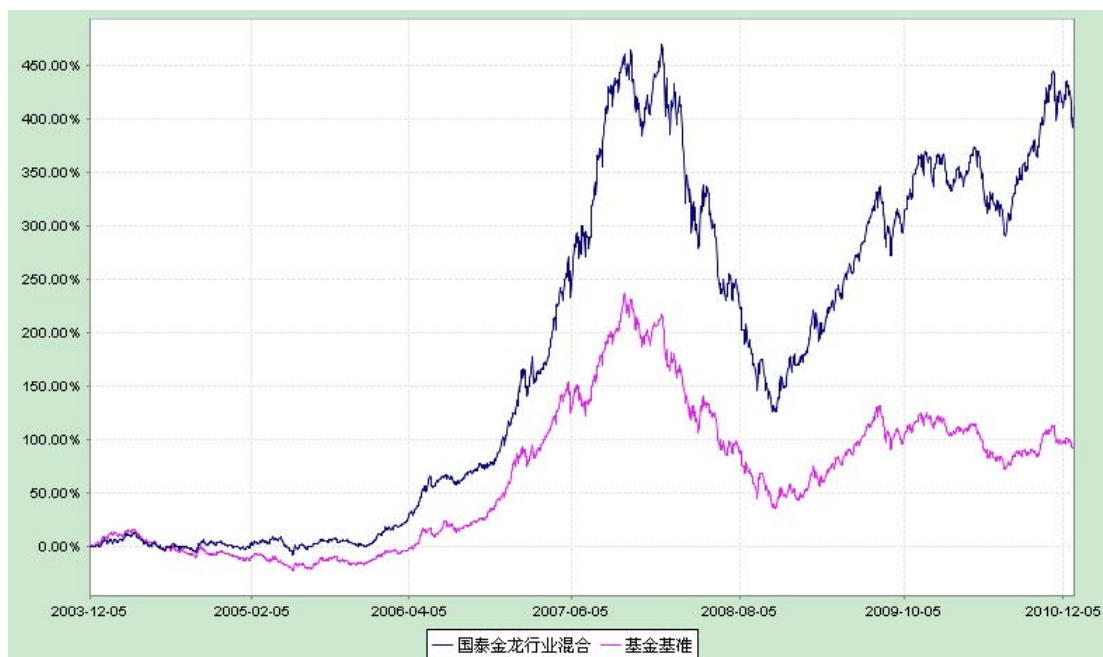
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.29%	1.44%	3.96%	1.17%	2.33%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金龙行业精选证券投资基金

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

（2003 年 12 月 5 日至 2010 年 12 月 31 日）



注：本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
王航	本基金的基金经理， 国泰金鑫封闭的基金经理	2008-5-17	-	13	硕士研究生，CFA。曾任职于南方证券有限公司。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健回报基金经理助理、国泰金牛创新成长基金经理助理，2008年5月起任国泰金龙行业混合的基金经理，2010年4月起兼任国泰金鑫封闭的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生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、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年四季度股市经历大幅震荡，进入十月份首先出现以银行等大盘蓝筹股持续拉升带动的上攻行情，沪深 300 十月份单月上涨 15.14%。其后由于投资者对政策等不确定因素的担忧，以及央行突然加息，从而使沪深 300 指数在十一、十二两个月持续下跌。

四季度市场整体呈现结构分化趋势，小盘成长股表现良好。在政策由宽松转向紧缩的预期下，医药、食品饮料等消费股有所表现，由于市场对政策担忧加剧，而大盘蓝筹受政策影响更大，因此大小盘风格切换仅在十月份有所体现。

四季度在结构调整的大背景下，内需型行业仍是本基金配置的重点，同时美国 QE 政策施行使国际市场宽松流动性得以持续，推动资源品、农产品及贵金属价格上涨，通胀向中国国内及其它新兴市场传导。相应的，四季度内 A 股上游资源和部分中游板块表现良好。在上一期季度报告中，这是本基金配置重点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2010 年四季度的净值增长率为 6.29%，同期业绩比较基准为 3.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度，在国际环境方面，世界经济继续改善，但复苏力度依然较弱，为保持经济复苏态势，预计主要经济体仍将维持宽松的货币环境。在弱复苏、宽货币的大环境下，美国经济表现有可能超出预期，但短期内 QE2 政策不会退出，国际环境整体比 2010 年会有所改善。

在国内经济方面，进出口会延续去年的良好增长，主要原因在于中国出口竞争力依旧强劲。但由于欧洲经济不确定性增加，增长速度有所放缓。通胀是一季度国内经济的主题。一月通胀压力仍然明显，翘尾因素带来的压力要到四五月份才会消失。在通胀压力较大的时期，投资者会担心政策的不确定性，担心国家为控制通胀会出台更多的调控政策。这种担心会导致市场信心不足，从而走出震荡行情。

一季度基金仓位普遍处于高位，同时对小市值股票的配置较重，显著偏离市场。这将使市场短期博弈加剧。在两会的政策基调确定后，市场才会选择方向。

本基金在资产配置方面趋于谨慎，行业选择重点关注以下投资方向：符合经济结构转型政策方向的大消费领域；战略新兴产业中具有明确成长性的行业；中游具有国际竞争优势的先进装备制造业。基于基金规模考虑，本基金将继续强调自下而上的策略，在恪守价值投资的同时，保持灵活的操作策略，以充分为持有人创造价值。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
----	----	-------	--------------

1	权益投资	476,000,294.40	70.78
	其中：股票	476,000,294.40	70.78
2	固定收益投资	148,209,289.60	22.04
	其中：债券	148,209,289.60	22.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售 金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	37,452,413.16	5.57
6	其他各项资产	10,822,084.07	1.61
7	合计	672,484,081.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值 比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	52,835,287.41	8.27
C	制造业	262,110,552.77	41.01
C0	食品、饮料	48,660,523.96	7.61
C1	纺织、服装、皮毛	21,187,950.84	3.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑 料	2,010,000.00	0.31
C5	电子	60,929,075.13	9.53
C6	金属、非金属	-	-

C7	机械、设备、仪表	93,314,222.60	14.60
C8	医药、生物制品	36,008,780.24	5.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,314,290.00	3.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	39,292,687.21	6.15
H	批发和零售贸易	21,277,335.64	3.33
I	金融、保险业	58,244,568.56	9.11
J	房地产业	20,877,188.88	3.27
K	社会服务业	1,048,383.93	0.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	476,000,294.40	74.47

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	601318	中国平安	718,970	40,377,355.20	6.32
2	600535	天士力	837,699	34,144,611.24	5.34
3	002106	莱宝高科	454,149	30,087,371.25	4.71
4	000895	双汇发展	330,000	28,710,000.00	4.49
5	002236	大华股份	321,251	26,946,533.88	4.22
6	600763	通策医疗	1,060,458	21,187,950.84	3.31
7	600547	山东黄金	399,821	21,074,564.91	3.30

8	000002	万 科 A	2,539,804	20,877,188.88	3.27
9	600970	中材国际	499,000	20,314,290.00	3.18
10	600887	伊利股份	521,446	19,950,523.96	3.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	113,322,289.60	17.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	34,887,000.00	5.46
	其中：政策性金融债	34,887,000.00	5.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	148,209,289.60	23.19

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	010110	21国债(10)	356,390	35,867,089.60	5.61
2	020039	10贴债13	300,000	29,718,000.00	4.65
3	020042	10贴债16	300,000	29,715,000.00	4.65
4	030201	03国开01	200,000	19,884,000.00	3.11
5	080401	08农发01	150,000	15,003,000.00	2.35

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,840,000.00
2	应收证券清算款	4,364,741.69
3	应收股利	-
4	应收利息	2,016,439.70
5	应收申购款	2,600,902.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,822,084.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	615,132,898.59
本报告期基金总申购份额	279,366,217.19
减：本报告期基金总赎回份额	242,106,004.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	652,393,111.62

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、关于同意设立国泰金龙系列证券投资基金的批复
- 2、国泰金龙系列证券投资基金合同
- 3、国泰金龙系列证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

7.3 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) 38569000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一一年一月二十四日