

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金季度报告

2006 年第 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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。

本报告期间:2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金简称：国泰金鹿保本
- 2、基金代码：020008
- 3、基金运作方式：契约型开放式
- 4、基金合同生效日：2006 年 4 月 28 日
- 5、报告期末基金份额总额：1,767,223,429.15 份
- 6、投资目标：本基金在保本期结束时，力争在保证本金安全的前提下，使基金资产增值。
- 7、投资策略：本基金采用固定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）技术和基于期权的组合保险（OBPI，Option-Based Portfolio Insurance）技术相结合的投资策略。通过量化的资产类属配置达到本金安全。用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最大亏损，并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
- 8、业绩比较基准：以保本周期同期限的 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。
- 9、风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
- 10、基金管理人：国泰基金管理有限公司
- 11、基金托管人：中国银行股份有限公司

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

基金本期净收益	38,358,297.67 元
加权平均基金份额本期净收益	0.0184 元
期末基金资产净值	1,963,943,641.41 元
期末基金份额净值	1.111 元

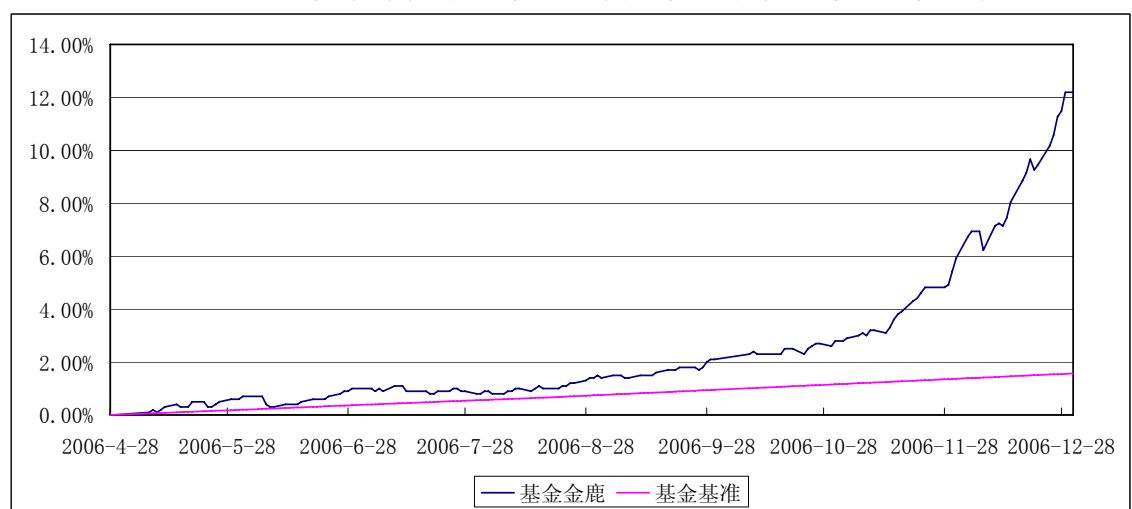
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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	9.88%	0.27%	0.62%	0	9.26%	0.27%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

基金金鹿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



注：1、本基金合同生效日为 2006 年 4 月 28 日，截止至 2006 年 12 月 31 日不满一年。

2、根据本基金合同，本基金的投资范围包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许投资的其他金融工具，投资于债券的比例不低于基金资产的 60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的 30%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产的 5%。本基金在完成三个月建仓期后至今，各项投资比例符合法律法规和基金合同的规定。

四、基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

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。报告期内本基金曾出现基金回购款项被临时冻结无法使用的情况，为保护基金份额持有人利益，经基金托管人的及时提示，本基金管理人支付了该笔回购款项的期间利息 10,406.25 元，切实履行了管理人的受托职责。

2、基金经理介绍

高红兵，男，管理工程博士，9年证券投资从业经历。曾任职于中国人保资产管理公司固定收益部及权益投资部、海通证券有限公司固定收益部。2006年8月加盟国泰基金管理有限公司，现任固定收益部负责人、国泰金鹿保本基金的基金经理。

黄焱，男，金融学硕士，12年证券从业经历。曾就职于平安集团投资管理中心、深圳和利投资发展公司、中期国际期货公司深圳公司，2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，先后任金泰基金基金经理助理、金泰基金基金经理。现任国泰金龙行业精选基金的基金经理、并兼任国泰金象保本基金及国泰金鹿保本基金的共同基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

2006年四季度债券市场震荡回落。交易所国债指数上涨0.33%，如果扣除利息的影响，实际下跌0.4%左右。从资金面来看，市场主要的机构投资者资金仍然比较充裕，银行因贷款受到限制，买债的积极性仍较高。但是债券市场不涨反跌的原因主要有两方面：一是股票市场的收益率不断提高，改变了许多投资者的预期。2006年以来，股票市场出现了大幅上涨，投资者日益重视基金在自己资产中的配置，投资债券的意愿下降，银行存款增长开始出现下降。如果这一趋势继续下去，那么债券市场的下跌还只是个开始。另外，新股申购引起的短期回购利率大幅度上涨也是推升债券下跌的另一个主要因素，其中交易所市场7天回购利率一度达到10%。二是物价指数出现较大上涨的趋势。11月份消费价格指数同比上涨1.9%，主要是由于粮食价格上涨引起的。由于粮食价格上涨可能只是新一轮物价上涨的开始，投资者当然要慎重对待。

与债券市场走势相反，股票市场继续大幅度上涨。上证综指从10月初的1752点至年底到达2675点，上涨52.68%。世界的目光聚焦到中国股市。国内投资者的开户数屡屡创出新高，资金在源源不断地向股市涌入。股票市场的火热还将持续相当长的时间。

基于债券市场和股票市场的走势分析，根据我们在三季度末制定的投资策

略，本基金减少了债券持有比例，在四季度大幅度提高了股票的投资比例。至四季度末，股票持仓已经从三季度末的8%左右上升到28%，临近基金合同规定的投资比例上限。股票投资比例的提高为基金带来了较好的投资收益。总体来看，本基金四季度组合结构调整的力度还是比较大的。

（2）本基金业绩表现

本基金在 2006 年四季度的净值增长率为 9.88%，同期业绩比较基准为 0.62%，超过业绩比较基准 9.26%。

（3）市场展望和投资策略

由于经济增长的内生动力依然强劲，2007 年我国经济虽然增长速度可能略有放缓，但仍将在高位运行，宏观调控将趋温和，物价水平仍保持小幅上涨态势，这些因素似乎都不能对债券市场构成利空。但是由于股票市场仍会吸引很多投资者的资金，对储蓄存款的分流作用将更加明显，这在一定程度上将改变商业银行的投资行为。一旦银行投资债券的意愿不像以前那么强烈，这将会对 2007 年的债券市场形成巨大的下降压力。

本基金将继续看好我国的股票市场。经过股权分置改革后，上市公司的治理结构得到改善，宏观经济的健康运行也有利于公司盈利的增长。这将继续支持未来几年 A 股的牛市行情。2007 年本基金将继续在基金合同允许范围内保持较高的股票投资比例，同时精选个股，把握股票市场的节奏，为持有人获取较好的投资回报。

五、基金投资组合报告

1、报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	561,198,468.29	28.17%
债券	1,177,268,149.30	59.09%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	191,337,889.46	9.60%
其他资产	62,681,840.22	3.15%
合 计	1,992,486,347.27	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值(元)	占净值比例
A农、林、牧、渔业	775,023.20	0.04%
B采掘业	-	-
C制造业	130,603,343.22	6.65%
C0食品、饮料	5,438,440.80	0.28%
C4石油、化学、塑胶、塑料	10,268,386.45	0.52%
C5电子	550,596.80	0.03%
C6金属、非金属	44,341,348.25	2.26%

C7机械、设备、仪表	43,334,985.32	2.21%
C8医药、生物制品	26,669,585.60	1.36%
D电力、煤气及水的生产和供应业	45,195,559.06	2.30%
E建筑业	13,080,104.00	0.67%
F交通运输、仓储业	43,797,984.90	2.23%
G信息技术业	35,967,101.67	1.83%
H批发和零售贸易	21,218,500.00	1.08%
I金融、保险业	175,342,248.00	8.93%
J房地产业	27,854,361.20	1.42%
K社会服务业	61,149,243.04	3.11%
L传播与文化产业	6,215,000.00	0.32%
M综合类	-	-
合 计	561,198,468.29	28.58%

3、报告期末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	601398	工商银行	16,825,000	104,315,000.00	5.31%
2	600036	招商银行	3,400,000	55,624,000.00	2.83%
3	600258	S 首 旅	1,876,238	36,286,442.92	1.85%
4	600900	长江电力	3,598,178	35,154,199.06	1.79%
5	000623	吉林敖东	766,256	25,363,073.60	1.29%
6	600580	卧龙电气	2,493,212	21,292,030.48	1.08%
7	600019	宝钢股份	2,000,000	17,320,000.00	0.88%
8	000063	中兴通讯	400,000	15,640,000.00	0.80%
9	601628	中国人寿	815,850	15,403,248.00	0.78%
10	600361	华联综超	650,000	15,008,500.00	0.76%

4、报告期末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	金融债券	341,175,223.08	17.37%
2	企业债券	88,208,697.26	4.49%
3	可转换债券	41,760,604.30	2.13%
4	央行票据	706,123,624.66	35.95%
	合 计	1,177,268,149.30	59.94%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债 券 名 称	市 值(元)	占净值比例
1	05央行票据31	365,787,400.00	18.63%
2	05央行票据19	102,230,000.00	5.21%
3	05央行票据52	101,370,000.00	5.16%
4	06进出01	99,950,000.00	5.09%

5	06央行票据28	97,800,000.00	4.98%
---	----------	---------------	-------

6、投资组合报告附注

(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)
资产支持证券	39,657,900.00
应收利息	21,652,320.62
应收申购款	1,371,619.60
合 计	62,681,840.22

(4) 报告期末基金持有的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
100726	华电转债	1,134,100.00	0.06%
125959	首钢转债	4,993,234.50	0.25%

(5) 本报告期内投资权证明细如下：

a、因股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580010	马钢CWB1	2006/11/23	460,000	0.00
合计			460,000	0.00

b、主动投资的权证

本报告期内，本基金无主动投资的权证。

(6) 报告期末本基金投资资产支持证券明细如下：

债券代码	债券名称	市 值(元)	占净值比例
119006	宁建01	9,942,000.00	0.51%
119007	宁建02	29,715,900.00	1.51%

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	2,372,466,556.02
报告期间基金总申购份额	21,541,949.59
报告期间基金总赎回份额	626,785,076.46
报告期末基金份额总额	1,767,223,429.15

七、备查文件目录

- 1、关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金募集的批复
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同
- 3、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议
- 4、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金代销协议
- 5、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金半年度报告及收益分配公告
- 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

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——上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 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）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 1 月 19 日