

国泰金象保本增值混合证券投资基金

2007 年半年度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：二〇〇七年八月二十七日

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。

基金托管人中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）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，应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，由投资者自行负责。

本报告期间：2007年1月1日至2007年6月30日。本报告财务资料未经审计。

目录

内容	页码
重要提示.....	1
一、基金简介.....	2
二、主要财务指标及基金净值表现.....	3
三、基金管理人报告.....	5
四、基金托管人报告.....	7
五、财务会计报告（未经审计）.....	7
六、基金投资组合报告.....	15
七、基金份额持有人情况.....	19
八、开放式基金份额变动情况.....	19
九、重大事件揭示.....	19
十、备查文件.....	21

一、基金简介

(一) 基金基本资料

1、基金名称:	国泰金象保本增值混合证券投资基金
2、基金简称:	国泰金象保本
3、基金交易代码:	020006
4、基金运作方式:	契约型开放式
5、基金合同生效日:	2004年11月10日
6、报告期末基金份额总额:	225,939,861.95份
7、基金合同存续期:	无限期
8、基金份额上市的证券交易所:	无
9、上市日期:	无

(二) 基金产品说明

1、投资目标:	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金资产的增值。
2、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。
3、业绩比较基准:	以与保本期同期限的3年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较标准。
4、风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中的低风险投资品种。

(三) 基金管理人

1、名称:	国泰基金管理有限公司
2、注册地址:	上海市浦东新区峨山路91弄98号201A
3、邮政编码:	200127
3、办公地址:	上海市延安东路700号港泰广场22-23楼
4、邮政编码:	200001
5、国际互联网址:	http://www.gtfund.com
6、法定代表人:	陈勇胜
7、总经理:	金旭
8、信息披露负责人:	丁昌海
9、联系电话:	021-23060282
10、传真:	021-23060283
11、电子邮箱:	xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

- 1、名称： 中国银行股份有限公司
- 2、注册地址： 北京西城区复兴门内大街1号
- 3、办公地址： 北京西城区复兴门内大街1号
- 4、邮政编码： 100818
- 5、国际互联网网址： <http://www.boc.cn>
- 6、法定代表人： 肖钢
- 7、信息披露负责人： 宁敏
- 8、联系电话： 010-66594977
- 9、传真： 010-66594942
- 10、电子邮箱： tgxxpl@bank-of-china.com

(五) 信息披露

- 1、信息披露报纸名称： 《上海证券报》
- 2、登载半年度报告正文的管理人互联网网址： <http://www.gtfund.com>
- 3、基金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

(六) 其他有关资料

- 1、基金注册登记机构
 - 名称： 国泰基金管理有限公司登记注册中心
 - 办公地址： 上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼

二、主要财务指标及基金净值表现

下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。

(一) 主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	90,214,097.20元
2	加权平均基金份额本期净收益	0.3669元
3	期末可供分配基金收益	87,424,416.00元
4	期末可供分配基金份额收益	0.3869元
5	期末基金资产净值	338,431,058.05元
6	期末基金份额净值	1.498元
7	基金加权平均净值收益率	27.21%
8	本期基金份额净值增长率	29.11%
9	基金份额累计净值增长率	75.88%

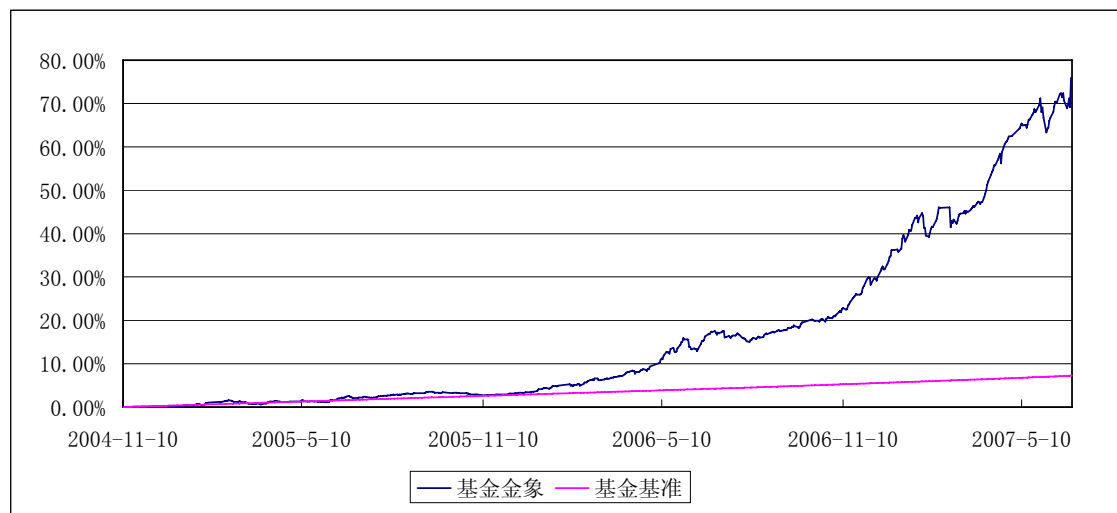
(二) 基金净值表现

1、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
过去一个月	4.03%	1.20%	0.29%	0.00%	3.74%	1.20%
过去三个月	19.41%	0.87%	0.83%	0.00%	18.58%	0.87%
过去六个月	29.11%	0.82%	1.57%	0.00%	27.54%	0.82%
过去一年	49.93%	0.63%	3.01%	0.00%	46.92%	0.63%
自基金成立起至今	75.88%	0.42%	7.25%	0.00%	68.63%	0.42%

2、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

国泰金象保本增值混合证券投资基金累计份额净值增长率
与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年11月10日至2007年6月30日)



注：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净值的 60%，投资股票的资产不高于基金资产净值的 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净值的 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。

三、基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人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，公司注册地为上海，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：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，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、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿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、基金经理简介

陈强，男，9年证券投资从业经历，曾就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月兼任国泰货币基金的基金经理助理，2006年10月起担任国泰金象保本基金的基金经理。

（二）对报告期内基金运作的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》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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

今年以来，中国经济继续保持强劲增长态势，上半年GDP同比增长11.5%。此前已渐现走低之势的信贷增速再次抬头，1-6月金融机构新增贷款额达2.54万亿元人民币，相当于人民银行全年调控目标2.9万亿元人民币的87.59%。今年以来投资增速也呈现反弹态势，城镇固定资产投资同比增长26.7%。与此同时，出口依然强劲，上半年累计贸易顺差达1125亿美元，比上年同期增加511亿美元，同比增长83.2%。工业利润强劲提升，出口和消费对经济的推动力明显增强。

全球性资本流动性泛滥导致农产品价格上涨，各主要经济体都面临较大的通

胀压力。我国也不例外，城乡居民的收入增长较快和股市的财富效应，带动社会消费需求快速增长，对CPI上涨推动作用明显。2007年上半年，居民消费价格同比上涨3.2%，其中6月份同比上涨4.4%，环比上涨0.4%，通胀压力不断增加。

流动性的充溢使央行货币政策逐渐由中性转向紧缩，而且紧缩性货币政策的频率和幅度也为近年来所少见。2007年，截至7月份，人民银行先后三次上调银行存、贷款利率，1年期定期存款利率累计上调81个基点；五次上调存款准备金率，累计上调2.5个百分点。上半年公开市场共发行央行票据26410亿元，其中大量增加了3年期央行票据的发行。同时，调整出口退税政策、降低利息税等紧缩性财政政策也相继推出，在紧缩性货币政策和财政政策的共同作用下，流动性过剩的局面得到一定缓解，货币市场利率底部抬高，波动幅度增大。

在紧缩性货币政策、通胀预期和债券供给增加等多重因素作用下，今年上半年，债券一、二级市场收益率曲线上升趋势明显。国债收益率曲线整体大幅上移增陡，凸度有所增加，中长期收益率平均上调幅度均超过100bp。信用利差整体有所收窄。同时，股票市场今年较高的资本回报率，促使投资者增加权益类资产配置比例，减少债券资产配置比例，也是债券市场需求不振的原因之一。

上半年本基金大类资产配置变动不大，债券投资采取“短期+浮动”的投资策略，较好规避了债券市场风险。由于大量可转债启动强制赎回条款，基金转债资产比例有所下降。股票资产比例保持在基金净资产30%以下，股票投资采取了积极灵活的操作策略，在行业布局上，主要配置受益于人民币升值的金融、地产行业，同时在主题投资方面重点把握央企的资产注入和整体上市带来的投资机会。

截止报告期末，本基金份额净值为1.498元，本报告期份额净值增长率为29.11%，同期业绩比较基准增长率为1.57%，超过业绩比较基准27.54%。

本报告期内，本基金未投资非公开发行股票。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

我们预计今年下半年贷款增速将趋于缓和，但第三季度的固定资产投资仍可能保持较快增速，CPI将在三季度达到年内高点，并在四季度有所回落。下半年管理层在继续实施稳健的紧缩性财政政策和货币政策的基础上，还将出台更多必要的行政手段，进一步加强和改善宏观调控。“稳中适度从紧”将成为今年下半年货币政策的基调，长期特别国债的发行将成为下半年央行回收流动性的又一项重要工具。预计下半年可能有一次加息，而准备金率上调频率将低于上半年。

我们认为，由于下半年加息、通胀预期、流动性趋紧、供求关系转变等因素并没有实质性变化，因此收益率曲线的陡峭化可能仍将是下半年债券市场的主要特征。

本基金保本期将在今年四季度结束，为保持基金保本期后的流动性和安全性，基金债券资产配置将沿用“短期+浮动”的投资策略，并在保本期临近时，逐步减持部分流动性较弱的债券资产，以提高资产的流动性。

下半年，预计股票市场再次出现明显普涨局面的可能性较低。我们在操作上将控制仓位、收缩投资范围。从行业选择角度，我们继续看好能较好传导通胀、并且从人民币持续升值中受益的金融、地产行业以及在流动性过剩环境下具有资源控制能力的有色金属、煤炭等行业。另外，实质性的资产注入以及整体上市仍是我们下半年重点关注的投资主题。

四、基金托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国泰金象保本增值混合证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本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、准确和完整。

五、财务会计报告(未经审计)

(一) 基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表
2007年6月30日
单位：元

资产	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	8(1)	35,786,084.73	59,227,700.92
清算备付金		771,397.44	2,653,685.93
交易保证金		388,549.12	388,549.12
应收证券清算款		8,172,059.50	844,969.98
应收股利		30,240.00	-
应收利息	8(2)	2,798,254.12	2,485,335.75
应收申购款		1,009,901.79	286,743.00
股票投资市值	8(3)	98,617,829.25	101,164,553.12
其中：股票投资成本		61,780,400.64	58,757,926.58
债券投资市值	8(3)	218,271,473.06	229,499,395.82
其中：债券投资成本		216,477,581.88	227,983,298.99
权证投资市值	8(3)	3,304,240.00	-
其中：权证投资成本		2,846,620.46	-
待摊费用	8(4)	-	-
买入返售证券		-	50,000,000.00
资产总计		369,150,029.01	446,550,933.64
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		-	49,053,306.15
应付赎回款		1,141,539.73	3,744,811.18

应付赎回费		163,638.49	96,120.79
应付管理人报酬		322,856.91	345,446.57
应付托管费		53,809.49	57,574.43
应付佣金	8(5)	150,648.90	78,591.48
应付利息		10,089.88	34,642.85
其他应付款	8(6)	902,003.80	615,803.80
卖出回购证券款		27,900,000.00	50,000,000.00
预提费用	8(7)	74,383.76	150,000.00
负债合计		30,718,970.96	104,176,297.25
持有人权益：			
实收基金	8(8)	225,939,861.95	281,182,114.00
未实现利得	8(9)	25,066,780.10	36,421,045.87
未分配收益		87,424,416.00	24,771,476.52
持有人权益合计		338,431,058.05	342,374,636.39
负债及持有人权益总计		369,150,029.01	446,550,933.64

2、经营业绩表及收益分配表

经营业绩表
2007年1-6月

单位：元

项目	附注	2007年1-6月	2006年1-6月
一、收入		93,234,866.48	38,650,873.14
1、股票差价收入	8(10)	78,781,129.38	23,890,108.63
2、债券差价收入	8(11)	6,709,871.66	6,434,237.55
3、权证差价收入	8(12)	3,927,598.96	1,890,135.19
4、债券利息收入		2,862,391.40	4,990,297.09
5、存款利息收入		180,596.14	133,248.62
6、股利收入		548,649.94	1,023,616.17
7、买入返售证券收入		-	-
8、其他收入	8(13)	224,629.00	289,229.89
二、费用		3,020,769.28	3,196,257.57
1、基金管理人报酬		1,976,408.07	2,497,513.70
2、基金托管费		329,401.36	416,252.32
3、卖出回购证券支出		610,680.32	153,644.14
4、其他费用	8(14)	104,279.53	128,847.41
其中：信息披露费		49,588.57	63,966.95
审计费用		24,795.19	49,588.57
三、基金净收益		90,214,097.20	35,454,615.57
加：未实现利得	8(9)	-4,833,784.04	16,070,808.77
四、基金经营业绩		85,380,313.16	51,525,424.34

基金收益分配表
2007年1-6月

单位：元

项目	附注	2007年1-6月	2006年1-6月
本期基金净收益		90,214,097.20	35,454,615.57
加：期初基金净收益		24,771,476.52	1,676,086.51
加：本期损益平准金		-11,019,970.37	-2,904,818.41
可供分配基金净收益		103,965,603.35	34,225,883.67
减：本期已分配基金净收益	8(15)	16,541,187.35	7,981,307.60
期末基金净收益		87,424,416.00	26,244,576.07

3、基金净值变动表

基金净值变动表
2007年1-6月

单位：元

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、期初基金净值	342,374,636.39	452,189,688.05
二、本期经营活动：		
基金净收益	90,214,097.20	35,454,615.57
未实现利得	-4,833,784.04	16,070,808.77
经营活动产生的基金净值变动数	85,380,313.16	51,525,424.34
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	53,109,465.50	5,711,657.67
基金赎回款	-125,892,169.65	-113,499,572.77
基金份额交易产生的基金净值变动数	-72,782,704.15	-107,787,915.10
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	-16,541,187.35	-7,981,307.60
五、期末基金净值	338,431,058.05	387,945,889.69

(二) 会计报表附注

1、基金简介

国泰金象保本增值混合证券投资基金（以下简称“本基金”）由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关规定和基金合同发起，经中国证券监督管理委员会《关于同意设立国泰金象保本增值混合证券投资基金的批复》（证监基金字[2004]166号文）批准，于2004年11月10日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期为无限期，基金合同生效日（2004年11月10日）的基金份额总额为803,489,881.73份基金单位，经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第206号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国银行。

根据《证券投资基金法》和基金合同的有关规定，本基金的投资对象为国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的金融工具。

2、本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设。

3、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。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税 [2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金买卖股票在2007年5月30日前按照1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按3%的税率征收印花税。

5、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

6、资产负债表日后事项：无。

7、本报告期关联方关系发生变化的情况，本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(1) 关联方关系发生变化的情况

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
中国银行股份有限公司	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、基金担保人
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
万联证券有限责任公司	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) 关联方交易

① 本报告期及2006年1-6月未通过关联方席位进行交易。

② 关联方报酬

A、基金管理人报酬

a、基金管理费按前一日的基金资产净值的1.2%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.2\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理人费

E为前一日的基金资产净值

b、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。

c、在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共1,976,408.07元，其中已支付基金管理人1,653,551.16元，尚余322,856.91元未支付。2006年1-6月共计提管理费2,497,513.70元，已全部支付。

B、基金托管费

a、基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

b、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。

c、本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共329,401.36元，其中已支付基金托管人275,591.87元，尚余53,809.49元未支付。2006年1-6月共计提托管费416,252.32元，已全部支付。

C、与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易（单位：元）

	2007年1-6月			2006年1-6月		
	债券投资 成交金额	债券回购 成交金额	利息支出	债券投资 成交金额	债券回购 成交金额	利息支出
中国银行	98,137,240.00	96,100,000.00	258,372.61	-	-	-

D、由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入各关联方投资本基金情况：

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为35,786,084.73元(2006年6月30日：23,786,415.91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169,405.39元(2006年1-6月：125,908.09元)。

E、本基金管理人、主要股东及其控制的机构在本报告期内及2006年1-6月未发生持有本基金情况。

8、会计报表重要项目说明（单位：元）

(1) 银行存款：

	2007年6月30日
活期存款	35,786,084.73
定期存款	-
合计	<u>35,786,084.73</u>

(2) 应收利息：

	2007年6月30日
应收银行存款利息	6,805.41
应收清算备付金利息	398.68
应收债券利息	2,790,955.74
应收价差保证金利息	56.07
应收基金申购款利息	38.22
合计	<u>2,798,254.12</u>

(3) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2007年6月30日
股票投资	36,837,428.61
债券投资	1,793,891.18
权证投资	457,619.54
合计	<u>39,088,939.33</u>

(4) 待摊费用：无。

(5) 应付佣金：

	2007年6月30日
申银万国证券股份有限公司	111,180.75
中国银河证券有限责任公司	39,468.15
合计	<u>150,648.90</u>

(6) 其他应付款：

	2007年6月30日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付债券利息的税金	652,003.80
合计	<u>902,003.80</u>

(7) 预提费用：

	2007年6月30日
预提审计费用	24,795.19
预提信息披露费	49,588.57

合计	74,383.76
----	-----------

(8) 实收基金:

	2007年1-6月
期初数	281,182,114.00
加: 本期因申购的增加数	38,152,468.35
减: 本期因赎回的减少数	93,394,720.40
期末数	225,939,861.95

(9) 未实现利得:

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2006年12月31日	43,922,723.37	-7,501,677.50	36,421,045.87
本期净变动数	-4,833,784.04	-	-4,833,784.04
加: 本期申购	-	4,111,666.02	4,111,666.02
减: 本期赎回	-	10,632,147.75	10,632,147.75
2007年6月30日	39,088,939.33	-14,022,159.23	25,066,780.10

(10) 股票差价收入:

	2007年1-6月
卖出股票成交总额	219,514,528.84
减: 卖出股票成本总额	140,548,159.18
应付佣金总额	185,240.28
股票差价收入	78,781,129.38

(11) 债券差价收入:

	2007年1-6月
卖出债券成交总额	255,535,681.89
减: 卖出债券成本总额	246,084,006.65
应收利息总额	2,741,803.58
债券差价收入	6,709,871.66

(12) 权证差价收入

	2007年1-6月
卖出权证成交总额	12,813,021.90
减: 卖出权证成本总额	8,885,422.94
权证差价收入	3,927,598.96

(13) 其他收入:

	2007年1-6月
赎回费收入	224,629.00
合计	224,629.00

(14) 其他费用:

	2007年1-6月
信息披露费	49,588.57
审计费用	24,795.19
债券账户服务费	19,810.00
交易所交易费用	3,002.77
银行手续费	7,083.00
合计	<u>104,279.53</u>

(15) 本期已分配基金净收益:

	2007年1-6月
第一次收益分配金额	<u>16,541,187.35</u>
累计收益分配金额	<u>16,541,187.35</u>

9、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1) 流通转让受限的股票

①截至2007年6月30日止基金持有的流通转让受限制的股票资产明细如下:

证券代码	股票名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	备注
601328	交通银行	2007/04/27	2007/08/16	236,040	1,864,716.00	2,594,079.60	网下申购
002137	实益达	2007/06/04	2007/09/13	20,905	215,321.50	986,506.95	网下申购
601919	中国远洋	2007/06/20	2007/09/26	82,390	698,667.20	1,504,441.40	网下申购
002136	安纳达	2007/05/23	2007/08/30	14,784	119,454.72	337,223.04	网下申购
	合计			354,119	2,898,159.42	5,422,250.99	

②估值方法

上述股票为基金网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，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2007年6月30日按市场收盘价进行估值。

③流通受限期限及原因

上述股票为基金网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通。受限期限均为三个月。

(2) 流通转让受限制的债券

本基金截至2007年6月30日止从事全国银行间债券市场回购交易形成的卖出回购证券款余额27,900,000.00元(2006年6月30日:无)，系以如下债券作为抵押:

债券名称	回购到期日	期末估值单价(元)	数量(张)	期末成本总额(元)
07央行票据02	2007/09/28	97.29	300,000.00	29,186,945.50
合计				29,186,945.50

六、基金投资组合报告（未经审计）

（一）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	98,617,829.25	26.71%
债券	218,271,473.06	59.13%
权证	3,304,240.00	0.90%
银行存款和清算备付金	36,557,482.17	9.90%
资产支持证券	-	-
应收证券清算款	8,172,059.50	2.21%
其他资产	4,226,945.03	1.15%
合 计	369,150,029.01	100.00%

（二）报告期末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	A农、林、牧、渔业	-	-
2	B采掘业	-	-
3	C制造业	59,152,930.45	17.48%
	C0食品、饮料	23,458,366.90	6.93%
	C1纺织、服装、皮毛	997,875.00	0.29%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	9,459,281.60	2.80%
	C5电子	2,857,506.95	0.84%
	C6金属、非金属	4,457,800.00	1.32%
	C7机械、设备、仪表	14,340,100.00	4.24%
	C8医药、生物制品	3,582,000.00	1.06%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	3,780,000.00	1.12%
5	E建筑业	1,983,800.00	0.59%
6	F交通运输、仓储业	4,095,461.40	1.21%
7	G信息技术业	7,287,000.00	2.15%
8	H批发和零售贸易	-	-
9	I金融、保险业	19,700,637.40	5.82%
10	J房地产业	-	-
11	K社会服务业	-	-
12	L传播与文化产业	2,618,000.00	0.77%
13	M综合类	-	-
	合 计	98,617,829.25	29.14%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	000895	双汇发展	393,711	22,795,866.90	6.74%
2	000026	S飞亚达A	700,000	11,228,000.00	3.32%

3	601318	中国平安	108,780	7,778,857.80	2.30%
4	000063	中兴通讯	80,000	4,352,000.00	1.29%
5	600143	金发科技	100,000	3,854,000.00	1.14%
6	600900	长江电力	250,000	3,780,000.00	1.12%
7	601628	中国人寿	90,000	3,699,900.00	1.09%
8	601166	兴业银行	100,000	3,509,000.00	1.04%
9	600050	中国联通	500,000	2,935,000.00	0.87%
10	600299	星新材料	60,000	2,730,600.00	0.81%
11	600037	歌华有线	100,000	2,618,000.00	0.77%
12	601328	交通银行	236,040	2,594,079.60	0.77%
13	600309	烟台万华	47,376	2,537,458.56	0.75%
14	600009	上海机场	60,000	2,280,600.00	0.67%
15	600521	华海药业	100,000	2,182,000.00	0.64%
16	600030	中信证券	40,000	2,118,800.00	0.63%
17	600266	北京城建	70,000	1,983,800.00	0.59%
18	000751	锌业股份	100,000	1,971,000.00	0.58%
19	000157	中联重科	48,600	1,871,100.00	0.55%
20	600563	法拉电子	100,000	1,871,000.00	0.55%
21	601919	中国远洋	99,390	1,814,861.40	0.54%
22	000655	金岭矿业	70,000	1,686,300.00	0.50%
23	600267	海正药业	100,000	1,400,000.00	0.41%
24	600835	上海机电	50,000	1,241,000.00	0.37%
25	600177	雅戈尔	37,500	997,875.00	0.29%
26	002137	实益达	20,905	986,506.95	0.29%
27	000807	云铝股份	50,000	800,500.00	0.24%
28	000729	燕京啤酒	50,000	662,500.00	0.20%
29	002136	安纳达	14,784	337,223.04	0.10%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	000026	S飞亚达A	10,221,174.19	2.99%
2	600036	招商银行	6,048,201.84	1.77%
3	600266	北京城建	4,715,843.64	1.38%
4	600290	华仪电气	4,688,567.24	1.37%
5	600050	中国联通	4,592,100.80	1.34%
6	600832	东方明珠	4,585,967.60	1.34%
7	600087	南京水运	4,459,512.85	1.30%
8	600726	华电能源	4,256,365.26	1.24%
9	000157	中联重科	3,958,187.31	1.16%
10	600143	金发科技	3,944,899.56	1.15%
11	601318	中国平安	3,676,764.00	1.07%

12	600030	中信证券	3,638,540.11	1.06%
13	600499	科达机电	3,528,660.01	1.03%
14	600785	新华百货	3,173,468.66	0.93%
15	600900	长江电力	3,109,210.17	0.91%
16	000910	大亚科技	3,054,356.45	0.89%
17	600546	中油化建	2,962,588.30	0.87%
18	000655	金岭矿业	2,945,925.17	0.86%
19	600855	航天长峰	2,914,634.19	0.85%
20	600096	云天化	2,770,451.45	0.81%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	19,774,566.83	5.78%
2	601398	工商银行	13,683,297.83	4.00%
3	600087	南京水运	10,323,746.91	3.02%
4	000623	吉林敖东	9,711,428.41	2.84%
5	600726	华电能源	9,585,659.72	2.80%
6	600005	武钢股份	9,498,518.29	2.77%
7	600258	首旅股份	8,212,277.08	2.40%
8	600019	宝钢股份	7,165,308.07	2.09%
9	600900	长江电力	6,919,925.11	2.02%
10	600266	北京城建	5,897,817.11	1.72%
11	600499	科达机电	5,504,643.69	1.61%
12	600795	国电电力	5,419,592.27	1.58%
13	600050	中国联通	5,175,489.48	1.51%
14	000858	五粮液	4,836,050.42	1.41%
15	600832	东方明珠	4,834,439.84	1.41%
16	600290	华仪电气	4,487,154.99	1.31%
17	601588	北辰实业	4,417,877.84	1.29%
18	600785	新华百货	4,106,315.18	1.20%
19	600009	上海机场	3,903,146.99	1.14%
20	600546	中油化建	3,494,650.70	1.02%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
143,570,633.24	219,514,528.84

(五) 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	国家债券	63,157,174.00	18.66%
2	金融债券	49,285,000.00	14.56%

3	央行票据	97,277,996.16	28.74%
4	可转换债券	8,551,302.90	2.53%
	合计	218,271,473.06	64.50%

(六) 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	20国债(4)	51,105,574.00	15.10%
2	05农发16	49,285,000.00	14.56%
3	07央行票据02	48,644,909.17	14.37%
4	06央行票据78	48,633,086.99	14.37%
5	20国债(10)	9,044,100.00	2.67%

(七) 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、本报告期投资权证明细如下：

(1) 本报告期末，本基金持有的权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	50,000	1,397,196.77
031001	侨城HQC1	60,000	1,449,423.69
合计		110,000	2,846,620.46

(2) 本报告期内，本基金获得的权证明细

权证代码	权证名称	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580012	云化CWB1	84,294	499,121.81	被动持有
030002	五粮YGC1	150,000	4,191,590.32	主动持有
580005	万华HXB1	73,600	2,980,429.84	主动持有
031001	侨城HQC1	120,000	2,714,381.36	主动持有
580006	雅戈QCB1	150,000	2,446,202.34	主动持有
580013	武钢CWB1	650,191	1,506,671.78	主动持有
合计		1,228,085	4,338,397.45	

注：武钢CWB1为本报告期内因网下配售分离交易可转债而主动持有。

4、基金其他资产的构成：

分 类	市 值(元)
交易保证金	388,549.12
应收利息	2,798,254.12
应收股利	30,240.00
应收申购款	1,009,901.79
合 计	4,226,945.03

5、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
110021	上电转债	5,978,653.80	1.77%
110232	金鹰转债	731,793.40	0.22%

6、本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

7、本基金管理人在本报告期末无运用自有资金投资本基金的情况。

七、基金份额持有人情况

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	8,218
报告期末平均每户持有的基金份额：	27,493.29份

(二) 报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额比例
基金份额总额：		
其中：机构投资者持有的基金份额	6,091,246.35	2.70%
个人投资者持有的基金份额	219,848,615.60	97.30%
合计	225,939,861.95	100.00%

注：截止本报告期末，本公司基金从业人员无持有本基金份额的情况。

八、开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

	单位：份
基金合同生效日的基金份额总额	803,489,881.73
报告期期初份额总额	281,182,114.00
报告期内基金总申购份额	38,152,468.35
报告期内基金总赎回份额	93,394,720.40
报告期期末基金份额总额	225,939,861.95

九、重大事件揭示

(一) 报告期内，未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人重大人事变动如下：

2007年6月9日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于总经理变动的公告》，经国泰基金

管理有限公司董事会审议通过，同意李春平先生因组织调动辞去公司总经理职务的请求。于2007年7月4日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于总经理变更的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意聘任金旭女士担任公司总经理。金旭女士的总经理任职资格已获中国证监会核准(证监基金字[2007]179号文)。

(三) 基金托管人的基金托管部门无重大人事变动。

(四) 报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(五) 报告期内，本基金投资策略无变更事项。

(六) 报告期内，本基金收益分配事项。

2007年4月30日，本基金管理人于《上海证券报》刊登了《国泰金象保本增值混合证券投资基金第五次分红公告》，以2006年12月31日已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利0.70元。

(七) 报告期内，本基金管理人、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。

(八) 报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

(九) 报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

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
申银万国证券股份有限公司	1	262,894,840.60	77.52%	125,895,425.20	93.48%
中国银河证券有限责任公司	1	76,237,111.95	22.48%	8,783,502.20	6.52%
合计	2	339,131,952.55	100.00%	134,678,927.40	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
申银万国证券股份有限公司	146,000,000.00	100.00%	213,856.19	78.19%
中国银河证券有限责任公司	-	-	59,656.00	21.81%
合计	146,000,000.00	100.00%	273,512.19	100.00%

注：在本报告期内，基金无新增租用专用交易席位。

(十) 其他在报告期内发生的重大事件，以及本基金管理人判断为重大事件的事项如下：

1、2007年1月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配兴业银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金管理人获配兴业银行新股的数量进行了公告。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。

2、2007年3月29日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加代销机构的公告》，增加渤海证券有限责任公司为本基金的代销机构。

3、2007年4月11日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司新增服务项目的公告》，本基金管理人自2007年4月11日起开通交易确认短信服务和“点击客服”服务系统，凡本基金持有人都可享受相关服务。

4、2007年4月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于调整基金经理的临时公告》，

黄焱不再兼任本基金的基金经理。

5、2007年6月6日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同和招募说明书的公告》，将本基金申购费用、申购份额的计算方法修改为外扣法。

6、2007年7月2日，本基金管理人于公司网站上刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的临时公告》，根据中国证监会的相关规定，本基金的估值于2007年7月1日开始实施新会计准则。实施新会计准则后，本基金将全面采用公允价值进行会计计量，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。

十、备查文件

（一）备查文件目录

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

（二）存放地点

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。

（三）查阅方式

投资者查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司；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8月27日