

国泰金象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：国泰金象保本

2、基金代码：020006

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2004 年 11 月 10 日

5、报告期末基金份额总额：281,182,114.00 份

6、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。

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。

9、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。

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	18,425,813.33 元
加权平均基金份额本期净收益	0.0604 元
期末基金资产净值	342,374,636.39 元
期末基金份额净值	1.218 元

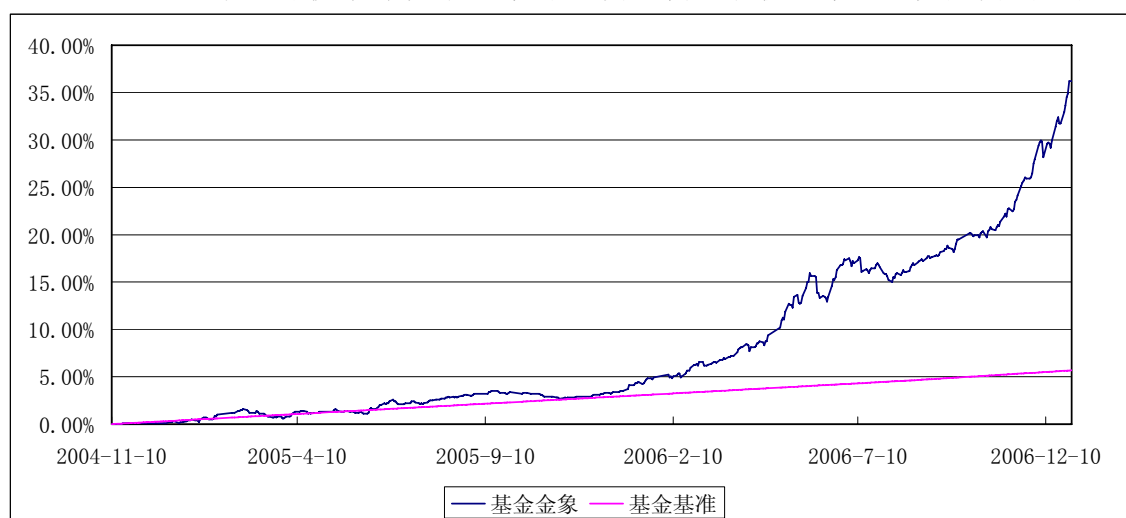
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.00%	0.43%	0.74%	0	13.26%	0.43%

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

基金金象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：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。

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。报告期内本基金在个别交易日持有股票和债券占基金资产总值比例低于 80% 的合同规定，未能在 10 个交易日内调整达标，后经托管银行提示，并向监管机关沟通请示对该指标的理解，于报告期内调整达标。

2、基金经理介绍

陈强，男，10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—2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理，2005年6月—2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理。现任国泰金象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

继两次加息和两次上调准备金率后，央行四季度再次上调准备金率，货币市场利率出现较大波幅，7 天回购达到 4% 的历史高位。另外，受粮油价格上涨影响，CPI 从 1.4% 跳升至 1.9%。CPI 的同比大幅上涨改变了债券市场谨慎看多的心态。四季度债券市场呈现下跌走势，长债下跌幅度相对较大。股市在四季度却加速上涨，在金融、地产等大盘蓝筹股的带领下不断创出新高，各方资金继续向股市汇聚。

四季度本基金大类资产配置变动不大，股票资产保持在占基金净资产 30% 附近。本基金重点配置了金融及地产行业股票，减持了部分前期涨幅过大的股票，同时积极参与新股申购，略微减少债券资产比例，结构上增加了浮动债比例。

（2）本基金业绩表现

本基金在 2006 年四季度的净值增长率为 14.00%，同期业绩比较基准为 0.74%，超过业绩比较基准 13.26%。

（3）市场展望和投资策略

07 年我国经济有望继续保持快速发展势头，一季度货币市场资金比较充

裕，债券发行量小，是每年债券市场环境最宽松的时期，债券市场在这段时期往往都会有一定的表现。同时，一季度又是信贷发放最多的时期，为避免 2006 年的被动局面，央行随时会出台紧缩性货币政策继续加强调控。受粮食价格上升和资产价格膨胀的影响，CPI 上升的预期会继续加强。股市经过大幅上涨后，虽然有震荡调整的需求，但整体仍然向好。因此，股票和可转债仍然是本基金后期关注的重点。

本基金将继续执行基金风险收益匹配的投资策略，适当增加浮动债券比例，积极参与新股和新可转债的发行申购，在市场震荡中寻找适当时机调整资产配置。

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	101,164,553.12	22.65%
债券	229,499,395.82	51.39%
权证	—	—
银行存款和清算备付金	61,881,386.85	13.86%
应收证券清算款	844,969.98	0.19%
其他资产	53,160,627.87	11.90%
合 计	446,550,933.64	100.00%

2、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	31,327,434.18	9.15%
	C0食品、饮料	13,748,840.80	4.02%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	1,120,753.38	0.33%
	C6金属、非金属	12,422,000.00	3.63%
	C8医药、生物制品	4,035,840.00	1.18%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	6,274,800.00	1.83%
5	E建筑业	—	—
6	F交通运输、仓储业	4,563,141.92	1.33%
7	G信息技术业	11,105,031.50	3.24%
8	H批发和零售贸易	—	—
9	I金融、保险业	29,291,712.00	8.56%
10	J房地产业	8,308,169.32	2.43%
11	K社会服务业	8,045,764.20	2.35%
12	L传播与文化产业	2,248,500.00	0.66%
13	M综合类	—	—
	合 计	101,164,553.12	29.55%

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	2,244,200	13,914,040.00	4.06%
2	600036	招商银行	800,000	13,088,000.00	3.82%
3	000895	S 双 汇	270,000	8,415,900.00	2.46%
4	600258	S 首 旅	350,000	6,769,000.00	1.98%
5	600005	武钢股份	1,000,000	6,360,000.00	1.86%
6	600019	宝钢股份	700,000	6,062,000.00	1.77%
7	600900	长江电力	600,000	5,862,000.00	1.71%
8	000858	五 粮 液	200,000	4,570,000.00	1.33%
9	601588	北辰实业	593,199	3,962,569.32	1.16%
10	000623	吉林敖东	100,000	3,310,000.00	0.97%

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	国家债券	72,184,841.80	21.08%
2	金融债券	98,511,430.94	28.77%
3	企业债券	38,267,632.88	11.18%
4	可转换债券	20,535,490.20	6.00%
	合 计	229,499,395.82	67.03%

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农发16	49,285,000.00	14.40%
2	06农发15	49,226,430.94	14.38%
3	20国债(4)	30,279,000.00	8.84%
4	02国债(14)	21,969,300.00	6.42%
5	98三峡(8)	18,749,934.25	5.48%

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)
交易保证金	388,549.12
应收利息	2,485,335.75
应收申购款	286,743.00
买入返售证券	50,000,000.00
合 计	53,160,627.87

(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
100087	水运转债	5,076,234.10	1.48%
100726	华电转债	3,969,350.00	1.16%
100795	国电转债	9,804,172.50	2.86%
110001	邯钢转债	854,484.00	0.25%

(5) 本报告期内，本基金未投资权证。

(6) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

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	324,323,802.67
报告期内基金总申购份额	4,206,751.56
报告期内基金总赎回份额	47,348,440.23
报告期末基金份额总额	281,182,114.00

七、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代销协议
- 5、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