

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金季度报告

2006 年第 2 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 2006 年 7 月 19 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 4 月 28 日至 2006 年 6 月 30 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：2,517,710,461.09 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	13,964,383.72 元
加权平均基金份额本期净收益	0.0055 元
期末基金资产净值	2,542,677,319.68 元
期末基金份额净值	1.010 元

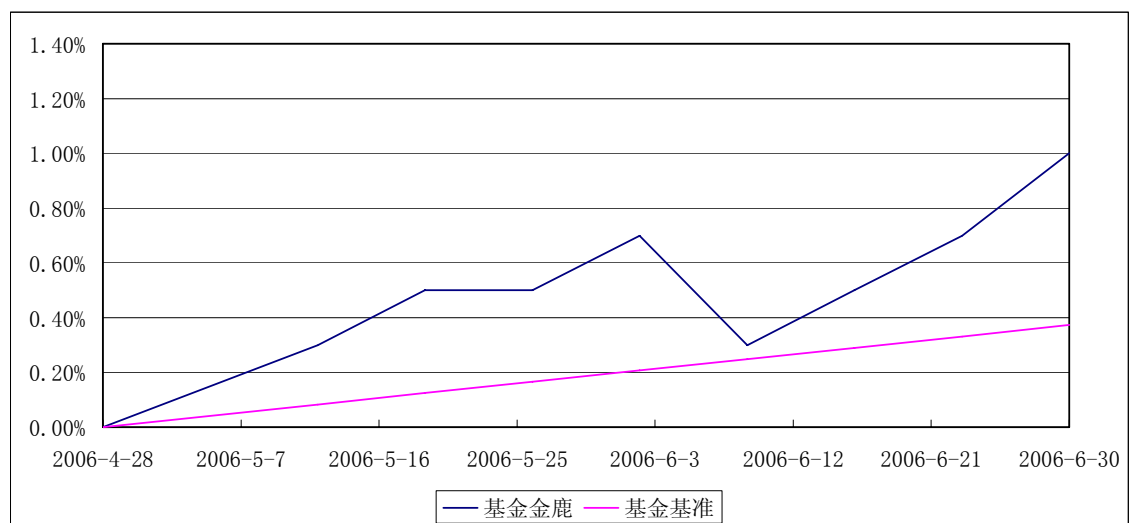
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.00%	0.23%	0.37%	0	0.63%	0.23%

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 6 月 30 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净值的 60%，投资于股票、权证等其他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%。本基金建仓期为三个月。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

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

何旻，男，FRM，英国伦敦政治经济学院 (LSE) 金融经济学硕士 (MSc in Finance and Economics)，9年证券从业经历。1998年加盟国泰基金管理公司，先后担任研究开发部行业研究员、综合研究小组 (包括债券研究) 负责人，基金管理部、固定收益部基金经理助理，现任国泰金龙债券基金、国泰金象保本基金及国泰金鹿保本基金的基金经理。

黄焱，男，金融学硕士，11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共同的基金经理。

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

随着宏观经济的变化和央行新货币政策的出台，整个债券市场可谓是一波三折。第二季度，债券市场略有下跌，上证国债指数的涨幅为-0.42%。四月份，由于市场预期央行将出台紧缩政策来控制第一季度过快的贷款增速，各债券指数一路下跌。四月底，央行宣布提高贷款利率，政策的力度小于市场预期，各大类债券价格在五月份有所反弹。六月公布的宏观经济数据继续显示经济较热，消费价格指数也显出上升趋势，因此债券市场再次步入下跌通道。在六月底，央行宣布自7月起上调法定存款准备金率，今年从紧的货币政策已经形成。

自四月底成立以来，本基金处于建仓过程之中。目前构建的组合基本在银行间市场，品种上主要以金融债和央行票据为主，另投资于短期融资券。由于保本安全垫数量还比较少，我们维持了较低的股票比例，这也是成立以来净值增长较慢的主要原因。

(2) 本基金业绩表现

本基金在2006年第二季度的净值增长率为1.00%，同期业绩比较基准为0.37%，超过业绩比较基准0.63%。

（3）市场展望和投资策略

预计在 2006 年第三季度，债券市场仍然受到各种宏观经济指标过热的影响，处于低迷之中。消费价格指数走高，美国联邦储备利率提升，使市场对央行提高存款利率可能性的预期不断地加强。上市公司盈利增长有望扭转涨幅下降的趋势，出现两位数的增长，这将是支持下半年乃至明年 A 股行情重要的推动因素。因此在第三季度我们将逐步提高股票的投资比例，并且完成基金的安全资产建仓工作，积极参与新股的申购，为基金份额持有人获取稳定的投资回报。

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	117,783,411.65	4.62%
债券	2,292,374,497.12	89.97%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	99,331,302.44	3.90%
应收证券清算款	1,249,267.26	0.05%
其他资产	37,281,026.20	1.46%
合 计	2,548,019,504.67	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	3,146,123.00	0.12%
B采掘业	2,290,000.00	0.09%
C制造业	36,650,220.65	1.44%
C0食品、饮料	8,843,885.36	0.35%
C6金属、非金属	9,849,829.26	0.39%
C7机械、设备、仪表	9,190,345.88	0.36%
C8医药、生物制品	8,766,160.15	0.34%
D电力、煤气及水的生产和供应业	21,067,568.00	0.83%
E建筑业	-	-
F交通运输、仓储业	3,430,000.00	0.13%
G信息技术业	-	-
H批发和零售贸易	14,376,000.00	0.57%
I金融、保险业	25,443,000.00	1.00%
J房地产业	-	-
K社会服务业	8,217,000.00	0.32%
L传播与文化产业	-	-
M综合类	3,163,500.00	0.12%
合 计	117,783,411.65	4.63%

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	600036	G 招 行	3,300,000	25,443,000.00	1.00%
2	600642	G 申 能	3,431,200	21,067,568.00	0.83%
3	600361	G 综 超	650,000	11,739,000.00	0.46%
4	600202	哈 空 调	755,164	9,190,345.88	0.36%
5	000423	东阿阿胶	784,795	8,766,160.15	0.34%
6	000978	G 桂 旅	900,000	8,217,000.00	0.32%
7	600117	G 西 钢	986,214	5,019,829.26	0.20%
8	000039	G 中 集	300,000	4,830,000.00	0.19%
9	000895	双汇发展	150,000	4,675,500.00	0.18%
10	000858	G 五粮液	286,684	4,168,385.36	0.16%

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	59,807,085.10	2.35%
2	金融债券	993,183,500.00	39.06%
3	企业债券	409,333,512.02	16.10%
4	可转换债券	-	-
5	央行票据	830,050,400.00	32.64%
	合 计	2,292,374,497.12	90.16%

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	14.39%
2	05农发08	220,272,000.00	8.66%
3	05农发07	199,950,000.00	7.86%
4	06进出01	149,925,000.00	5.90%
5	05中粮CP01	126,842,132.60	4.99%

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)
应收利息	26,081,026.20
其他应收款	11,200,000.00
合 计	37,281,026.20

(4) 报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末无处于转股期的可转换债券。

(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

本报告期内，无因股权分置改革被动持有的权证。

b、主动投资的权证

本报告期内，无主动投资的权证。

(6) 本报告期内投资资产支持证券明细如下：

本报告期内，未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
合同生效日基金份额总额	2,517,710,461.09
报告期间基金总申购份额	0.00
报告期间基金总赎回份额	0.00
报告期末基金份额总额	2,517,710,461.09

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、报告期内披露的各项公告
- 6、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

2006年7月21日