

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金季度报告

2006 年第 3 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 10 月 23 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 6 月 30 日至 2006 年 9 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：2,372,466,556.02 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	11,004,921.13元
加权平均基金份额本期净收益	0.0045元
期末基金资产净值	2,422,567,720.47元
期末基金份额净值	1.021元

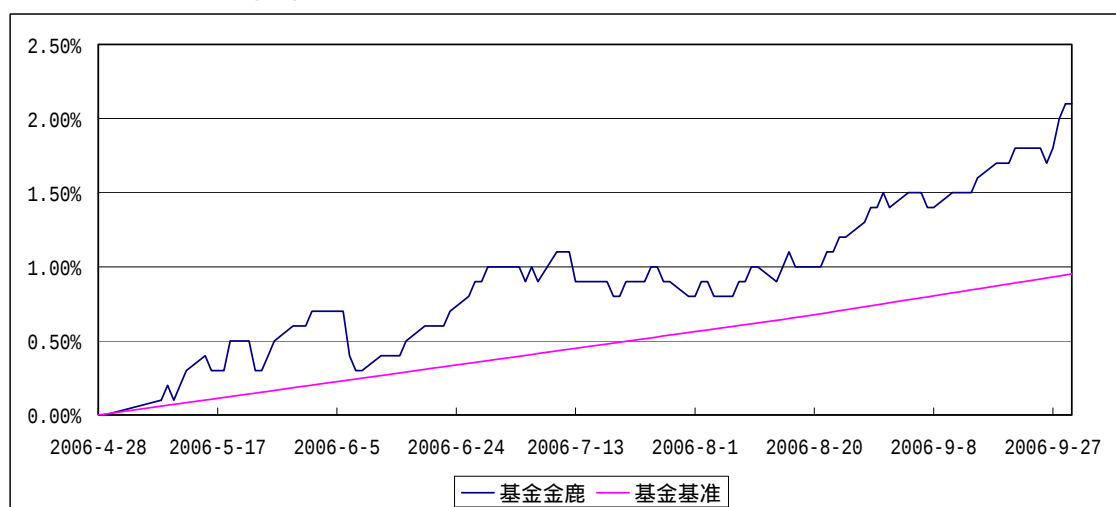
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	1.09%	0.07%	0.58%	0	0.51%	0.07%

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 9 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、基金管理人合规性声明

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，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年三季度债券市场触底反弹。交易所国债指数在7月份震荡筑底，8月份以后一直处于较好的上升通道中。今年年初以来宏观经济走势强劲，出现了过热的迹象，政府采取多种调控措施，回收市场过多的流动性，压缩信贷规模，货币供应量明显回落。调控措施也直接导致了债券市场的调整。股票市场IPO的重新开启也对债券市场形成较大压力，使得调整出乎市场预期。进入八月份，恐慌过后，交易所国债率先反弹，银行间市场跌幅较大的中短期品种在央票招标利率企稳的背景下也步入反弹行列。

本基金成立于4月28日，债券组合在二季度基本构建完成，三季度进行了部分调整，卖出了部分品种，增加了部分可转债品种。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。

(2) 本基金业绩表现

本基金在2006年三季度的净值增长率为1.09%，同期业绩比较基准为0.58%，超过业绩比较基准0.51%。

(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，2006年四季度我国经济仍将高位运

行，经济景气将在正常区间运行，但经济增长速度略有放缓。宏观调控将趋温和，物价水平仍保持小幅上涨态势，因此，预计四季度债券市场波幅较小，以平稳走高为主基调。

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，这将继续支持年末乃至明年 A 股的牛市行情。目前本基金的保本垫在稳步增加，因此，四季度我们将逐步提高股票的投资比例，并积极参与新股的申购，为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	190,108,269.97	7.81%
债券	1,673,385,226.56	68.73%
权证	0.00	-
银行存款和清算备付金	510,072,904.33	20.95%
其他资产	61,248,883.26	2.52%
合 计	2,434,815,284.12	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	4,917,345.00	0.20%
B采掘业	2,046,660.00	0.08%
C制造业	75,822,834.81	3.13%
C0食品、饮料	11,604,920.16	0.48%
C1纺织、服装、皮毛	1,025,460.00	0.04%
C4石油、化学、塑胶、塑料	6,938,307.46	0.29%
C5电子	1,744,297.19	0.07%
C6金属、非金属	13,805,216.13	0.57%
C7机械、设备、仪表	30,942,214.35	1.28%
C8医药、生物制品	9,762,419.52	0.40%
D电力、煤气及水的生产和供应业	4,608,000.00	0.19%
E建筑业	-	-
F交通运输、仓储业	13,742,000.00	0.57%
G信息技术业	5,517,876.00	0.23%
H批发和零售贸易	14,065,620.00	0.58%
I金融、保险业	35,784,000.00	1.48%
J房地产业	14,389,816.00	0.59%
K社会服务业	15,464,118.16	0.64%
L传播与文化产业	3,750,000.00	0.15%
M综合类	-	-
合 计	190,108,269.97	7.85%

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	招商银行	3,600,000	35,784,000.00	1.48%
2	600580	卧龙电气	2,000,000	14,440,000.00	0.60%
3	600361	华联综超	650,000	10,939,500.00	0.45%
4	000623	吉林敖东	446,256	8,889,419.52	0.37%
5	000978	桂林旅游	949,820	8,491,390.80	0.35%
6	601006	大秦铁路	1,300,000	8,190,000.00	0.34%
7	600202	哈空调	981,713	7,372,664.63	0.30%
8	601588	北辰实业	2,704,090	6,489,816.00	0.27%
9	000157	中联重科	500,000	5,645,000.00	0.23%
10	600009	上海机场	400,000	5,552,000.00	0.23%

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	35,298,828.90	1.46%
2	金融债券	594,024,460.00	24.52%
3	企业债券	187,533,840.46	7.74%
4	可转换债券	26,477,697.20	1.09%
5	央行票据	830,050,400.00	34.26%
	合 计	1,673,385,226.56	69.07%

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	15.10%
2	05农发08	220,272,000.00	9.09%
3	05央行票据19	102,230,000.00	4.22%
4	05央行票据52	101,370,000.00	4.18%
5	06进出01	99,950,000.00	4.13%

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	21,436,855.26
其他应收款	154,128.00
合 计	61,248,883.26

(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	1,084,000.00	0.04%
125959	首钢转债	4,865,850.00	0.20%

(5)本报告期内,未投资权证。

(6)本报告期内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	0.41%
119007	宁建02	29,715,900.00	1.23%

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	15,248,398.96
报告期间基金总赎回份额	160,492,304.03
报告期末基金份额总额	2,372,466,556.02

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
- 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

2006年10月26日