国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2006 年年度报告摘要

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：二〇〇七年三月三十日

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 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

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

本报告财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金基本资料

1、基金简称：	国泰金鹿保本
2、基金交易代码:	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、基金合同存续期：	无限期
7、基金份额上市的证券交易所：	无
8、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。通过定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2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、信息披露负责人：丁昌海

3、联系电话：021-23060282

4、传真：021-23060283

5、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、信息披露负责人：宁敏

3、联系电话：010－66594977

4、传真：010－66594942

5、电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

（五）信息披露

1、登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.gtfund.com

2、基金年度报告置备地点：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼

二、主要财务指标、基金净值表现与收益分配情况

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	2006年4月28日至2006年12月31日
1	基金本期净收益	63,327,602.52元
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0271元
3	期末可供分配基金收益	35,099,005.93元
4	期末可供分配基金份额收益	0.0199元
5	期末基金资产净值	1,963,943,641.41元
6	期末基金份额净值	1.111元
7	基金加权平均净值收益率	2.65%
8	本期基金份额净值增长率	12.19%
9	基金份额累计净值增长率	12.19%

注：本基金合同生效日为 2006 年 4 月 28 日，本报告期的主要财务指标的计算期间为 2006 年 4 月 28 日至 2006 年 12 月 31 日。

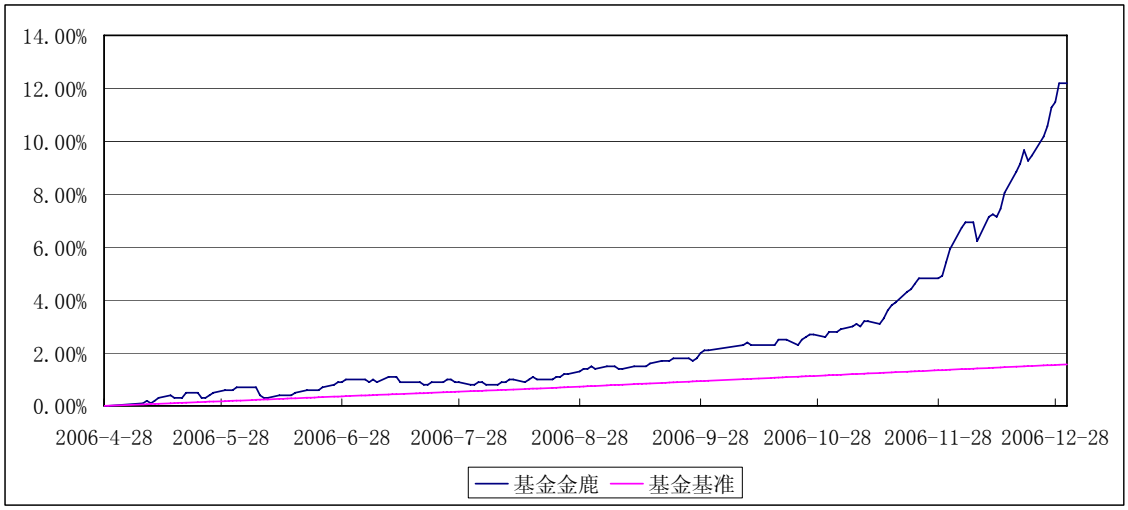
（二）基金净值表现

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
过去三个月	9.88%	0.27%	0.62%	0	9.26%	0.27%
过去六个月	11.08%	0.21%	1.20%	0	9.88%	0.21%
自基金成立起至今	12.19%	0.19%	1.57%	0	10.62%	0.19%

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：

国泰金鹿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
（2006年4月28日至2006年12月31日）

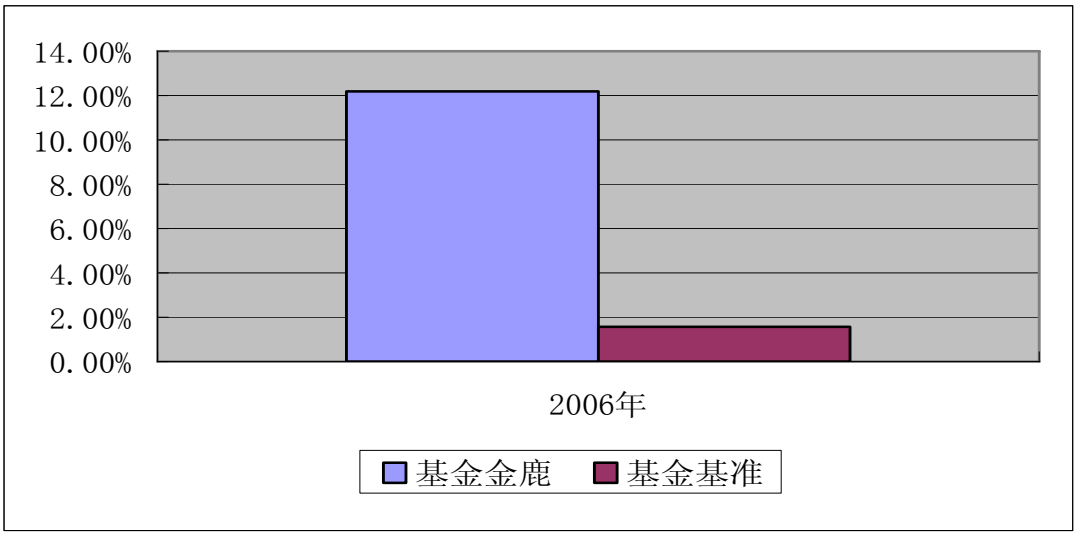


注：1、本基金合同生效日为2006年4月28日，截止至2006年12月31日不满一年。

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。

3、自基金合同生效以来每年净值增长率与同期业绩比较基准的收益率比较：

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



注：图示的指标计算期间为基金合同生效日2006年4月28日至2006年12月31日。

（三）自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年4月28日-12月31日	0.10	分红一次
合计	0.10	

三、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2006年12月31日，本基金管理人共管理4只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛、基金金鼎，以及7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等。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、基金经理或基金经理小组简介

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，现任固定收益部总监、2006年11月起担任国泰金鹿保本基金的基金经理，并兼任国泰货币市场基金的基金经理。

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。2006年4月起担任国泰金鹿保本基金的共同基金经理，并兼任国泰金龙行业精选基金及国泰金象保本基金的基金经理。

（二）对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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所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，本基金管理人垫付了该笔回购款项的期间利息10,406.25元，切实履行了基金管理人的职责。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2006年债券市场波动较小。交易所国债指数从109点涨至111.39点，上涨2.19%，如果扣除利息的影响，实际是小幅度下跌。不同期限品种的收益率变化差异性大，短期品种收益率上升较大，中长期品种收益率上升幅度非常小。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，主要因为债券市场在2005年涨幅过大，收益率大幅度下降，在2006年收益率回升也是对前期上涨的修正。同时股票市场的收益率不断提高，改变了许多投资者的预期，提升了市场对投资的收益率预期。2006年以来，股票市场出现了大幅上涨，很多基金净值涨幅超过100%，让普通投资者都开始重视基金在自己资产中的配置。普通投资者投资债券的意愿下降，银行存款增长开始出现下降，这一趋势如果继续下去，那么债券市场的下跌还只是个开始。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主要因素，交易所市场7天回购利率一度达到10%。此外，物价指数出现较大上涨的趋势，去年11、12月份消费价格指数同比上涨1.9%、2.8%，主要是粮食上涨引起的。由于粮食价格的上涨可能只是新一轮上涨的开始，投资者当然也要慎重对待这一事件。

与债券市场走势相反，股票市场大幅度上涨。上证综指从年初的1160点至年底到达2675点，上涨超过130%。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，资金源源不断地向股市涌入。

本基金成立于2006年4月28日，由于开始建仓时保本垫较薄，主要投资于债

券品种，至二季度末债券仓位达到90%，股票仓位仅4.6%。随着保本垫的增厚，股票仓位逐步提高，至三季度末股票仓位增至7.8%。因新股收益较高，我们将债券仓位降至70%左右，将更多资金用于新股申购。进入四季度，股票市场持续升温，我们进一步提高股票的仓位，至四季度末股票仓位已经提升至29%，基本达到基金合同的上限。股票仓位的提高为投资者带来了较好的收益。

截止报告期末，本基金份额净值为1.111元，本报告期份额净值增长率为12.19%，同期业绩比较基准增长率为1.57%，超过业绩比较基准10.62%。

截止本报告期末，本基金投资的非公开发行股票有华联综超及卧龙电气。华联综超的配售日期为2006年5月17日，可流通日为2007年5月17日，总市值为15,008,500.00元。卧龙电气的配售日期为2006年7月10日，可流通日为2007年7月9日，总市值为17,080,000.00元。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

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，这些因素似乎都对债券市场构不成利空。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，同时银行理财产品的创新力度也在不断加强，这在一定程度上将改变商业银行的资产负债业务结构及其投资行为，从而将会对明年的债券市场形成巨大的下降压力。

从货币政策来看，由于流动性泛滥，央行回收流动性依然较为迫切，年初已经上调了准备金率，我们预计年内还有可能继续上调准备金率。在上调准备金率后，央行又重启三年期央行票据的发行，发行利率逐步提高，这会在一定程度上加大中期债券的供给量，提升中期债券的收益率水平，并带动长期品种收益率的提高。货币政策的意图也在于提升中长期债券的收益率水平。

从物价走势分析，今年的物价将明显高于去年，也会对债券市场形成压力。由于2005年物价水平较高，大宗原材料在2006年初见顶回落，使得2006年的消费价格指数较低。2006年下半年以来，粮食价格开始新一轮的上升，这对今年的物价水平影响至关重要，我们预计今年的消费价格平均上涨2.2%左右。如果今年物价上升将是个转折的话，那对债券市场也构成较强的利空因素。

另外，我们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年我们要继续精选个股，把握股票市场的节奏，为持有人获取较好的投资回报。

四、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”）在对国泰金鹿保本基金（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；报告期内本基金曾出现基金回购款项被冻结无法使用的情况，托管人就该事项及时提示基金管理人，为保护基金份额持有人的利益，基金管理人垫付了该笔回购款项的冻结期间利息损失10,406.25元；此外，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、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2007年3月27日

五、审计报告

本基金2006年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表

2006年12月31日

单位：元

	2006年12月31日
资　产	
银行存款	190,531,898.40
清算备付金	805,991.06
应收利息	21,652,320.62
应收申购款	1,371,619.60
股票投资市值	561,198,468.29
其中：股票投资成本	380,363,733.50
债券投资市值	1,216,926,049.30
其中：债券投资成本	1,215,294,226.42
权证投资市值	-
其中：权证投资成本	-
待摊费用	-
资产总计	1,992,486,347.27
负债及持有人权益	
负债:	
应付证券清算款	13,614,231.81
应付赎回款	10,359,352.48
应付赎回费	1,769,420.10
应付管理人报酬	1,849,984.69
应付托管费	336,360.86
应付佣金	373,655.92
其他应付款	85,200.00
预提费用	154,500.00
负债合计	28,542,705.86
持有人权益:	
实收基金	1,767,223,429.15
未实现利得	161,621,206.33
未分配收益	35,099,005.93
持有人权益合计	1,963,943,641.41
负债及持有人权益总计	1,992,486,347.27

2、经营业绩表及收益分配表

经营业绩表
2006年4月28日-2006年12月31日

单位：元

项目	2006年4月28日-2006年12月31日
一、收入	88,188,581.28
1、股票差价收入	52,050,726.25
2、债券差价收入	-5,458,577.71
3、权证差价收入	498,576.37
4、债券利息收入	31,046,536.42
5、存款利息收入	3,512,676.60
6、股利收入	2,850,282.11
7、买入返售证券收入	1,125,973.05
8、其他收入	2,562,388.19
二、费用	24,860,978.76
1、基金管理人报酬	17,801,608.71
2、基金托管费	3,236,656.12
3、卖出回购证券支出	3,611,894.53
4、其他费用	210,819.40
其中：信息披露费	50,000.00
审计费用	100,000.00
三、基金净收益	63,327,602.52
加：未实现利得	182,466,557.67
四、基金经营业绩	245,794,160.19

基金收益分配表
2006年4月28日-2006年12月31日

单位：元

项目	2006年4月28日-2006年12月31日
本期基金净收益	63,327,602.52
加:期初基金净收益	-
加:本期损益平准金	-6,337,976.11
可供分配基金净收益	56,989,626.41
减:本期已分配基金净收益	21,890,620.48
期末基金净收益	35,099,005.93

3、基金净值变动表

基金净值变动表

2006年4月28日-2006年12月31日

单位：元

项 目	2006年4月28日-2006年12月31日
一、期初基金净值	2,517,710,461.09
二、本期经营活动:	
基金净收益	63,327,602.52
未实现利得	182,466,557.67
经营活动产生的基金净值变动数	245,794,160.19
三、本期基金份额交易:	
基金申购款	37,886,474.45
基金赎回款	-815,556,833.84
基金份额交易产生的基金净值变动数	-777,670,359.39
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	-21,890,620.48
五、期末基金净值	1,963,943,641.41

（二）会计报表附注

1、主要会计政策、会计估计及其变更

(1)会计报表编制基础：

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

(2)会计年度：为公历每年1月1日至12月31日。本报告期为2006年4月28日（基金合同生效日）至2006年12月31日。

(3)记账本位币：以人民币为记账本位币，记账本位币单位为元。

(4)记账基础和计价原则：本基金的会计核算以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资、权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(5)基金资产的估值原则：

①股票投资：上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。2006年11月13日之前取得的由于定向增发形成的暂时流通受限股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。2006年11月13日之后基金新投资的非公开发行股票按《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》的精神进行估值。

②债券投资：证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的的净价估值。

银行间同业市场交易的债券、未上市流通的债券和资产支持证券按成本估值。

③权证投资：因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资按公允价值估值。

④实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

⑤如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(6)证券投资的成本计价方法：

①股票投资：买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

②债券投资：买入证券交易所交易的债券和资产支持证券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注2(6)③中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

基金取得资产支持证券支付的款项时，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，并将收到的本金部分冲减债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券和资产支持证券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。

出售债券的成本按移动加权平均法结转。

③权证投资：因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。卖出权证于成交日确认权证差价收入，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(7) 待摊费用的摊销方法：

在实际受益期间按直线法摊销。

(8) 收入确认和计量：

①股票差价收入：于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

②债券差价收入：证券交易所交易的债券和资产支持证券的差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认

③权证差价收入：于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

④债券利息收入：除银行次级债之外的债券利息收入按债券票面价值与票面利率、内含票面利率或资产支持证券的预计收益率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，银行次级债利息收入按债券票面价值与全额票面利率计算的金额确认。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

⑤存款利息收入：按存款的本金与适用利率逐日计提。

⑥股利收入：按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

⑦买入返售证券收入：按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(9) 费用的确认和计量：

①基金管理人报酬：根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》，本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.1%的年费率逐日计提。

②基金托管费：根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》，本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率逐日计提。

③卖出回购证券支出：按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(11) 未实现利得

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值和未实现利得平准金。未实现利得平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得占基金净值比例计算的金额。未实现利得平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(12) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益。

(13) 基金的收益分配政策：

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。基金收益分配每年至少一次，至多四次；全年基金收益分配比例不得低于年度基金已实现净收益的80%。如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。经宣

告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

2、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

3、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、基金注册与过户登记人、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
浙江省国际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、基金代销机构
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

注：经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本基金管理人股东浙江省国际信托投资有限责任公司将其所持有的本公司20%股权全部转让给万联证券有限责任公司，2006年1月13日本基金管理人进行了公告。相关工商变更登记已办理完毕。

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通过关联方席位进行的交易(单位：元)

	2006年4月28日-2006年12月31日			
	股票投资		债券投资	
	成交金额	比例	成交金额	比例
国泰君安	843,025,956.66	100.00%	210,902,028.60	100.00%

	2006年4月28日-2006年12月31日			
	债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	2,010,300,000.00	100.00%	659,225.25	100.00%

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1.1%的年费率计提。计算方法如下：H=E×1.1%/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；并于次月前十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17,801,608.71元，其中已支付基金管理人15,951,624.02元，尚余1,849,984.69元未支付。

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×0.2%/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；并于次月前十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3,236,656.12元，其中已支付基金托管人2,900,295.26元，尚余336,360.86元未支付。

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）

2006年4月28日-2006年12月31日

	债券投资	债券回购	
	成交金额	成交金额	利息支出
中国银行	374,664,402.19	79,880,000.00	33,044.80

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2006年12月31日保管的银行存款余额为190,531,898.40元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,476,217.69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未发生持有本基金情况。

4、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2006年12月31日止基金持有的流通转让受限制的股票资产明细如下：

A、因股权分置改革而停牌

证券代码	证券名称	停牌日期	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
方案实施阶段停牌：								
000895	S 双 汇	06/06/01	31.17	-	-	150,000	4,582,975.67	4,675,500.00
600258	首旅股份	06/12/21	19.34	07/01/18	18.80	1,876,238	29,684,007.93	36,286,442.92
合 计							34,266,983.60	40,961,942.92

B、因新股认购获配或增发而流通受限

	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
1	600361	华联综超	2006/05/17	2007/05/17	650,000	8,398,000.00	15,008,500.00	定向增发
2	600580	卧龙电气	2006/07/10	2007/07/09	2,000,000	11,200,000.00	17,080,000.00	定向增发
3	002071	江苏宏宝	2006/09/21	2007/01/12	102,417	397,377.96	717,943.17	网下申购
4	601588	北辰实业	2006/09/28	2007/01/16	2,157,090	5,177,016.00	14,409,361.20	网下申购
5	601398	工商银行	2006/10/23	2007/01/29	16,825,000	52,494,000.00	104,315,000.00	网下申购

6	002079	苏州固锝	2006/11/01	2007/02/16	53,560	342,248.40	550,596.80	网下申购
7	002081	金 螳 螂	2006/11/06	2007/02/26	36,846	471,628.80	884,304.00	网下申购
8	002084	海鸥卫浴	2006/11/14	2007/02/26	71,104	570,965.12	1,583,486.08	网下申购
9	002086	东方海洋	2006/11/14	2007/02/28	66,640	499,133.60	775,023.20	网下申购
10	601872	招商轮船	2006/11/23	2007/03/01	1,779,000	6,600,090.00	14,143,050.00	网下申购
11	002090	金智科技	2006/11/28	2007/03/08	27,174	385,870.80	604,621.50	网下申购
12	002092	中泰化学	2006/11/28	2007/03/08	258,715	1,707,519.00	2,801,883.45	网下申购
13	002095	网盛科技	2006/12/06	2007/03/15	17,772	250,407.48	979,592.64	网下申购
14	601991	大唐发电	2006/12/12	2007/03/20	973,000	6,499,640.00	10,041,360.00	网下申购
15	002097	山河智能	2006/12/12	2007/03/22	51,885	518,850.00	1,681,592.85	网下申购
16	002099	海翔药业	2006/12/13	2007/03/26	81,657	943,954.92	1,306,512.00	网下申购
17	002100	天康生物	2006/12/13	2007/03/26	40,410	438,852.60	762,940.80	网下申购
18	601628	中国人寿	2006/12/28	2007/04/09	815,850	15,403,248.00	15,403,248.00	网下申购
		合计				112,298,802.68	203,049,015.69	

②估值方法

上述A类股票已上市，但本基金持有的部分因股权分置改革实施阶段而停牌。在编制本报表时，根据有关规定，在2006年12月31日按“停牌前估价”进行估值。

上述B类股票为基金网下申购中签及参与定向增发的未上市新股。除“中国人寿”外的17只股票均已上市，但本基金持有部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，除中国人寿按成本估值外，其他股票均在2006年12月31日按市场收盘价进行估值。

③流通受限期限及原因

上述A类股票截至2006年12月31日因股权分置改革而暂时停牌，这些股票将在上市公司完成股权分置改革规定的程序结束后复牌。

上述B类股票为基金网下申购中签及参与定向增发的未上市新股，除“中国人寿”外的17只股票均已上市，但本基金持有部分未流通。“华联综超”和“卧龙电气”的受限期限为一年，其他16只股票受限期均为三个月。

(2) 流通转让受限制的债券

截止2006年12月31日本基金未持有流通转让受限的债券。

七、基金投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	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	59.08%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	191,337,889.46	9.60%
资产支持证券	39,657,900.00	1.99%

其他资产	23,023,940.22	1.16%
合　　计	1,992,486,347.27	100.00%

（二）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%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（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	首旅股份	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%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本管理人网站的年度报告正文。

（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）	占期末基金资产净值比例
1	601398	工商银行	62,718,240.00	3.19%
2	600258	首旅股份	35,520,397.39	1.81%
3	600036	招商银行	29,343,749.97	1.49%
4	600900	长江电力	25,893,854.10	1.32%
5	600642	申能股份	20,312,704.00	1.03%
6	600960	滨州活塞	15,773,370.80	0.80%
7	600580	卧龙电气	15,698,129.68	0.80%
8	600754	锦江股份	15,663,999.00	0.80%
9	000063	中兴通讯	15,516,717.79	0.79%
10	601628	中国人寿	15,403,248.00	0.78%
11	000623	吉林敖东	14,497,715.62	0.74%
12	000882	华联股份	13,114,715.79	0.67%
13	600970	中材国际	12,217,919.77	0.62%
14	000657	中钨高新	11,532,380.16	0.59%
15	000978	桂林旅游	11,264,363.89	0.57%
16	000777	中核科技	10,641,913.84	0.54%
17	600406	国电南瑞	10,630,411.23	0.54%
18	600415	小商品城	10,186,243.21	0.52%
19	000858	五 粮 液	9,818,634.39	0.50%
20	601872	招商轮船	9,156,280.00	0.47%

2、报告期内累计卖出价值前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期末基金资产净值比例
1	600642	申能股份	20,052,484.09	1.02%
2	601398	工商银行	13,412,477.23	0.68%
3	600886	国投电力	10,992,442.48	0.56%
4	600415	小商品城	10,793,185.62	0.55%
5	000858	五 粮 液	10,521,909.24	0.54%
6	600500	中化国际	10,317,772.76	0.53%
7	000423	S 阿 胶	9,490,077.76	0.48%
8	600048	保利地产	8,956,598.09	0.46%
9	000825	太钢不锈	8,945,128.35	0.46%
10	600423	柳化股份	8,708,723.34	0.44%
11	600050	中国联通	8,556,078.63	0.44%
12	000157	中联重科	8,213,772.79	0.42%
13	600960	滨州活塞	7,599,160.40	0.39%
14	600005	武钢股份	7,448,226.01	0.38%
15	600202	哈 空 调	7,026,236.92	0.36%
16	600009	上海机场	7,016,142.49	0.36%

17	000882	华联股份	7,014,509.05	0.36%
18	600036	招商银行	6,684,970.37	0.34%
19	000039	中集集团	6,634,613.86	0.34%
20	601333	广深铁路	6,623,478.49	0.34%

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
681,078,665.50	353,061,441.84

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例
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%

（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	债券市值(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%

（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) 本报告期末本基金未持有权证。

(2) 报告期内获得的权证明细

a. 本报告期内本基金无因股权分置改革被动持有的权证。

b. 本报告期内本基金主动投资的权证

权证代码	权证名称	获得日期	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580010	马钢CWB1	2006/11/23	460,000	322,460.00	主动持有
合计			460,000	322,460.00	

注：上述权证为因持有马钢可分离债而主动持有的权证。

4、基金其他资产的构成：

	市值(元)
应收利息	21,652,320.62
应收申购款	1,371,619.60
合　　计	23,023,940.22

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
100726	华电转债	1,134,100.00	0.06%
125959	首钢转债	4,993,234.50	0.25%

6、报告期末基金持有的所有资产支持证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市 值(元)	占净值比例
1	119006	宁建01	100,000	9,942,000.00	0.51%
2	119007	宁建02	300,000	29,715,900.00	1.51%

7、本基金管理人在本报告期末无运用固有资金投资本基金的情况。

八、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：	22,714
报告期末平均每户持有的基金份额：	77,803.27 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	177,197,090.35	10.03%
个人投资者持有的基金份额	1,590,026,338.80	89.97%
合　计	1,767,223,429.15	100.00%

九、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	2,517,710,461.09
报告期期初份额总额	2,517,710,461.09
报告期间基金总申购份额	36,790,348.55
报告期间基金总赎回份额	787,277,380.49
报告期期末基金份额总额	1,767,223,429.15

十、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、基金托管人的基金托管部门无重大人事变动。

（三）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。

（四）报告期内，本基金投资策略无变更事项。

（五）本基金收益分配事项。

2006年11月3日，本基金管理人于《中国证券报》刊登了《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金第一次分红公告》，以2006年10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0.10元。

（六）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。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为100,000.00元，目前的审计机构自本基金成立起一直提供审计服务。

（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，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
国泰君安证券股份有限公司	2	843,025,956.66	100.00%	210,902,028.60	100.00%
合计	2	843,025,956.66	100.00%	210,902,028.60	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	2,010,300,000.00	100.00%	659,225.25	100.00%
合计	2,010,300,000.00	100.00%	659,225.25	100.00%

（九）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、2006年4月29日，本基金管理人于《中国证券报》刊登了《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同生效公告》，本基金管理人已向中国证监会办理完毕基金备案手续，并于2006年 4月28日获书面确认，基金合同自该日起正式生效。

2、2006年5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网上交易费率优惠公告》，对通过“银联通”网上交易系统购买本基金管理人旗下开放式基金的投资者给予费率优惠。

3、2006年6月14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投资资产支持证券投资方案的公告》，就本基金投资资产支持证券的方案等事项进行了公告。

4、2006年6月23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》，增加了华泰证券有限责任公司为本基金的代销机构。

5、2006年7月24日，本基金管理人于《中国证券报》刊登了《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金开放日常申购赎回公告》，本基金定于从2006年7月27日

起开始办理申购、赎回等日常交易。

6、2006年8月2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》，增加了长江证券有限责任公司为本基金的代销机构。

7、2006年8月4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》，增加了招商银行股份有限公司为本基金的代销机构。

8、2006年8月8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 2006 年 8 月10日起开通“国泰基金投资人Q俱乐部”，凡本基金持有人都可成为俱乐部成员并享受相关服务。

9、2006年9月19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》，增加了国海证券有限责任公司为本基金的代销机构。

10、2006年10月26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中国工商银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金获配中国银行A股的数量进行了公告。

11、2006年11月8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山东太阳纸业股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金获配山东纸业新股的数量进行了公告。

12、2006年11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关于调整基金经理的临时公告》，由高红兵同志担任本基金的基金经理，何旻同志不再担任本基金的基金经理。

13、2006年12月7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董事变更的公告》，经本基金管理人董事会及股东会审议通过，王耀南女士当选为公司董事，周志平先生不再担任公司董事。

14、2006年12月14日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国建设银行开通旗下四只开放式基金“定期定额投资计划”的公告》，开通本基金在建设银行办理定期定额投资计划。

15、2007年1月5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住所变更的公告》，本基金管理人的住所变更为上海市浦东新区峨山路91弄98号201A。

国泰基金管理有限公司

2007 年 3 月 30 日