

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2005 年年度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：二〇〇六年三月二十七日

# 国泰金马稳健回报证券投资基金 2005 年年度报告

## 一、重要提示及目录

### (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。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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）根据本基金合同规定，于2006年3月24日复核了本报告中的财务指标、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，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。

### (二) 目录

内容	页码
一、 重要提示及目录 .....	1
二、 基金简介 .....	2
三、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况 .....	4
四、 基金管理人报告 .....	6
五、 基金托管人报告 .....	8
六、 审计报告 .....	9
七、 财务会计报告 .....	10
八、 基金投资组合报告 .....	21
九、 基金份额持有人户数、持有人结构 .....	26
十、 开放式基金份额变动情况 .....	26
十一、 重大事件揭示 .....	26
十二、 备查文件目录 .....	29

## 二、基金简介

### (一) 基金名称：国泰金马稳健回报证券投资基金

基金简称：国泰金马稳健

交易代码：020005

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年6月18日

报告期末基金份额总额：648,516,947.44份

基金合同存续期：不定期

### (二) 基金产品说明

(1) 投资目标：通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置，高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司，最大程度地分享中国宏观经济的成长成果，为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。

(2) 投资策略：本基金采取定性与定量分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险；通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究，准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司；通过个股选择，挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面，主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围：股票资产40%-95%；债券资产55%-0%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

(3) 业绩比较基准：本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]（在其它较理想的业绩基准出现以后，经一定程序会对现有业绩基准进行替换）。

(4) 风险收益特征：本基金属于中低风险的平衡型基金产品，基金的预期收益高于债券型基金，风险程度低于激进的股票型基金。

### (三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司  
注册地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 31 楼  
邮政编码：200122  
办公地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼  
邮政编码：200001  
法定代表人：陈勇胜  
信息披露负责人：丁昌海  
联系电话：021-23060282  
传真：021-23060283  
电子邮箱：[xinxipilu@gtfund.com](mailto:xinxipilu@gtfund.com)

### (四) 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司  
注册地址：北京市西城区金融大街 25 号  
办公地址：北京市西城区金融大街 25 号  
邮政编码：100032  
法定代表人：郭树清  
信息披露负责人：尹东  
联系电话：010-67597420  
传真：010-66212639  
电子邮箱：[yindong@ccb.cn](mailto:yindong@ccb.cn)

### (五) 信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》  
登载年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>  
年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼  
北京市西城区金融大街 25 号

### (六) 会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司  
办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 8 楼

### (七) 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

### 三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

#### (一) 各主要财务指标

	2005年	2004年
基金本期净收益	-62,202,507.56元	-9,518,847.57元
加权平均基金份额本期净收益	-0.0748元	-0.0083元
期末可供分配基金收益	-49,522,345.88元	-33,815,813.24元
期末可供分配基金份额收益	-0.0764元	-0.0346元
期末基金资产净值	623,875,664.74元	943,529,188.09元
期末基金份额净值	0.962元	0.965元
基金加权平均净值收益率	-7.87%	-0.84%
本期基金份额净值增长率	-0.31%	-3.50%
基金份额累计净值增长率	-3.80%	-3.50%

注：(1)2004年指标的计算期间为基金合同生效日2004年6月18日至2004年12月31日。

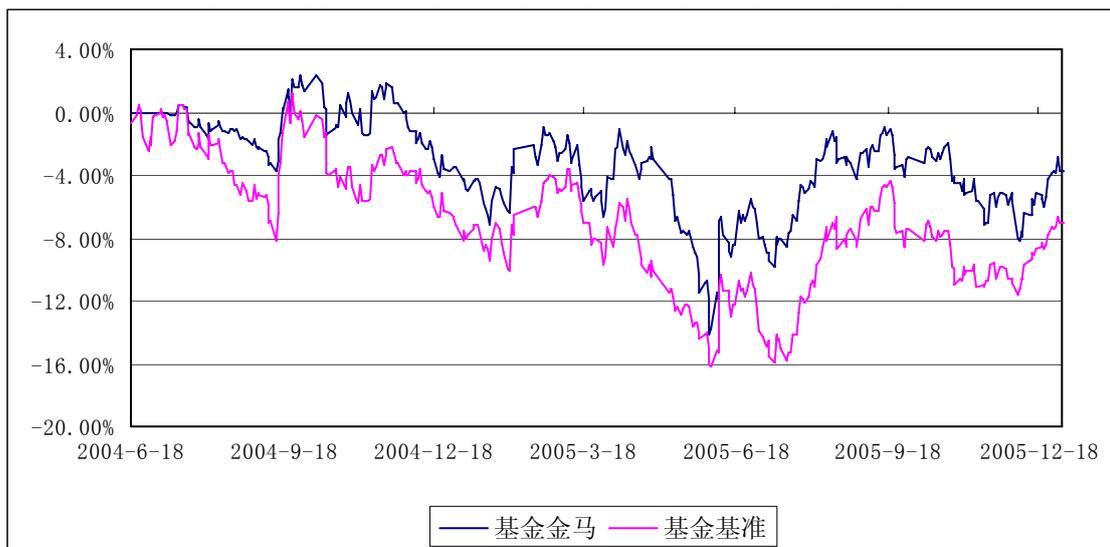
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 基金净值表现

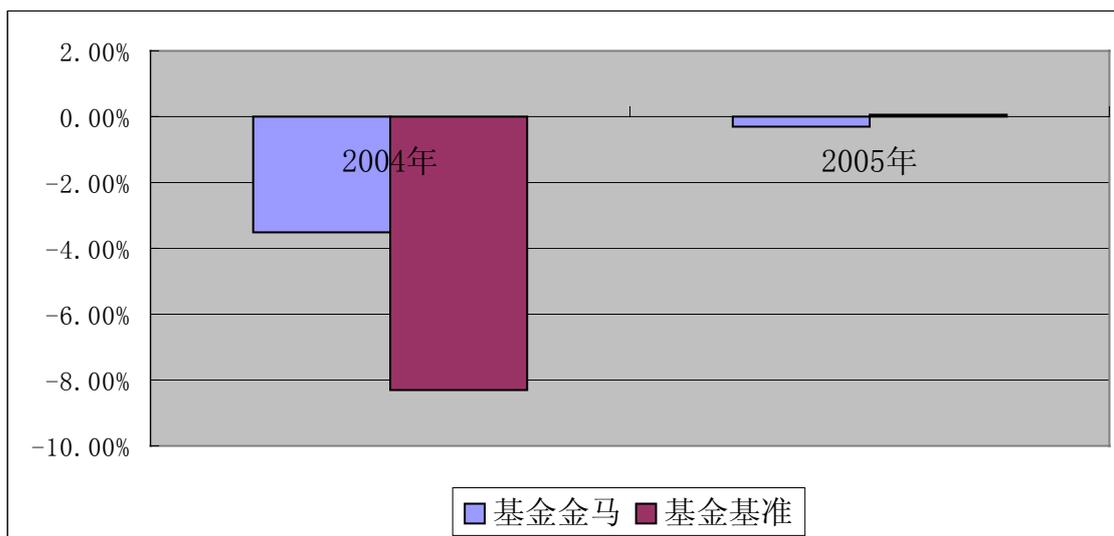
##### 1、基金金马净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-0.93%	0.75%	0.37%	0.57%	-1.30%	0.18%
过去六个月	3.55%	0.74%	6.23%	0.72%	-2.68%	0.02%
过去一年	-0.31%	0.90%	0.06%	0.84%	-0.37%	0.06%
自基金成立起至今	-3.80%	0.81%	-7.11%	0.84%	3.31%	-0.03%

2、基金金马累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3、基金金马净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



注：2004年图示的指标计算期间为基金合同生效日2004年6月18日至2004年12月31日。

(三) 收益分配情况

本基金报告期及2004年6月18日至2004年12月31日无收益分配事项。

## 四、基金管理人报告

### （一）基金管理人及基金经理介绍

#### 1、基金管理人介绍

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号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。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2005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5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以及国泰货币市场证券投资基金等。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、基金经理介绍

何江旭，男，经济学硕士，13年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年加盟国泰基金管理公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书，基金管理部副总监，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理。

### （二）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。

### （三）2005年证券市场与投资管理回顾

2005年我国经济继续保持了快速稳健的增长。投资增速略有下降，消费增速平稳增长，贸易顺差进一步加大。与宽货币政策相适应的是人民币汇率低估的情况开始得到改善。从上半年开始，大部分周期性行业景气开始回落，导致这些行业的公司股价从一季度末开始出现明显回调，稳定增长的消费服务行业公司股价表现平稳。二季度开始的股权分置改革在本年度剩下的时间内一度成为影响股市波动的最主要因素。股改在推动整体市场投资吸引力上升的同时，也促使投资者信心逐步恢复。

本基金基于对宏观经济和股市发展趋势的理解，比较前瞻性地提出并实施

了重点配置消费服务行业上市公司的投资策略。在资产配置方面，上半年较好地把握了市场波动并在股票仓位上做了积极调整，下半年开始加重股票投资比例，大部分时间保持在投资上限附近；在行业选择上，二季度初大幅减持了周期性行业，进一步加大消费服务类行业配置，四季度开始提高了金融、地产以及新能源、新材料等十一五规划受益行业的投资比重；在个股投资方面，着眼于成长性并在深度调研的基础上，提高了投资集中度，加大对重点公司的投资比例。

#### （四）2006年证券市场与投资展望

我们认为2006年A股市场将面临如下的投资环境：（1）宏观经济继续保持较快增速，经济转型步伐加快，内需对于经济增长的引擎作用加大，消费和服务行业保持平稳增长，“十一五”规划受益行业景气回升；（2）受上市公司结构的影响，市场整体盈利水平仍处于下降趋势之中；（3）股改的因素导致整体市场估值水平下降、投资吸引力上升，全流通市场环境以及不断丰富的金融创新活动拓展了投资的主体；（4）机构投资者多元化局面出现。

随着股改的全面推进和股改的基本完成、市场制度建设的不断完善以及新股发行为市场注入优质资产，2006年将成为A股市场重要的转折之年，蕴涵着丰富的投资机会。本基金将从与GDP增长相关性的角度出发，着眼于行业景气和现实盈利的提升，加强市场特征的判断和个股价值的挖掘，重点投资于消费结构升级受益的消费和服务型行业中的龙头公司，如金融、数字电视、软件等行业以及商业、食品饮料、医药等稳定增长行业中的品牌公司，择机增持“十一五规划”重点扶持的新能源及相关设备制造业、装备制造业以及节能环保等行业的龙头公司。同时适当关注全流通背景下企业价值重估以及并购重组的市场机会。我们将通过公司整体投资研究团队的共同努力，争取为投资人获取更好的回报。

#### （五）内部监察报告

本报告期内，本基金管理人在完善内部控制制度和流程体系的同时，加强日常监察力度，推动内控体系和制度措施的落实；在加强对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：

- 1、开展对公司各项业务的日常监察业务，对公司内部不当业务行为和风险隐患做到及时发现、及时查处，提前防范，确保投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的稳健合规。

- 2、进一步优化公司内控体系，更新完善内控制度和业务流程，推动全员自我风险管理和风险控制责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。

- 3、注重加强对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规学习活动等形式，提升员工的诚信规范和风险责任意识。

2006年本基金管理人承诺将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性，并在完善内部控制体系、有效防范风险的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法利益，争取以更好的收益回报基金份额持有人。

## 五、基金托管人报告

中国建设银行根据《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和《国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议》，托管国泰金马稳健回报证券投资基金（以下简称基金国泰金马稳健回报）。

本报告期，中国建设银行在基金国泰金马稳健回报的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—国泰基金管理有限公司在基金国泰金马稳健回报投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由基金国泰金马稳健回报管理人—国泰基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## 六、 审计报告

国泰金马稳健回报证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的国泰金马稳健回报证券投资基金(以下简称“国泰金马稳健回报基金”)2005年12月31日的资产负债表以及2005年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是国泰金马稳健回报基金的基金管理人国泰基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员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，在所有重大方面公允反映了国泰金马稳健回报基金2005年12月31日的财务状况以及2005年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天  
会计师事务所有限公司

注册会计师：汪棣

中国 上海

2006年3月13日

注册会计师：薛竞

## 七、财务会计报告

### (一) 基金会计报表

#### 1、资产负债表

资产负债表  
2005年12月31日

单位：元

资产	附注	2005年12月31日	2004年12月31日
银行存款		12,460,022.60	39,088,688.28
清算备付金		1,212,062.88	-
交易保证金		399,496.30	769,065.64
应收证券清算款		5,205,283.87	11,979,445.24
应收利息	6(1)	2,313,405.89	3,484,794.37
应收申购款		-	28,565.00
股票投资市值	6(2)	552,292,265.54	646,395,373.57
其中：股票投资成本		519,162,614.33	672,991,895.43
债券投资市值	6(2)	94,137,279.60	244,406,040.42
其中：债券投资成本		94,351,248.92	242,775,898.94
权证投资市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		668,019,816.68	946,151,972.52
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		1,027,490.08	-
应付赎回款		10,793,683.67	175,415.98
应付赎回费		1,124.18	661.12
应付管理人报酬		835,051.70	1,247,051.18
应付托管费		139,175.29	207,841.85
应付佣金	6(3)	551,284.12	491,814.30
应付利息		13,342.90	-
其他应付款	6(4)	500,000.00	250,000.00
卖出回购证券款		30,000,000.00	-
预提费用	6(5)	283,000.00	250,000.00
负债合计		44,144,151.94	2,622,784.43

持有人权益：			
实收基金	6(6)	648,516,947.44	977,345,001.33
未实现利得	6(7)	24,881,063.18	-25,065,252.79
未分配收益		-49,522,345.88	-8,750,560.45
持有人权益合计		623,875,664.74	943,529,188.09
负债及持有人权益总计		668,019,816.68	946,151,972.52

2、经营业绩表

经营业绩表  
2005年度

单位：元

项目	附注	2005年度	2004年6月18日- 2004年12月31日
一、收入		-47,960,597.45	1,366,392.64
1、股票差价收入	6(8)	-71,788,994.42	-7,388,392.90
2、债券差价收入	6(9)	4,702,459.84	510,851.92
3、权证差价收入		490,309.81	-
4、债券利息收入		5,420,766.13	2,783,984.78
5、存款利息收入		480,817.22	3,738,641.01
6、股利收入		12,417,020.40	1,281,135.74
7、买入返售证券收入		-	115,415.61
8、其他收入	6(10)	317,023.57	324,756.48
二、费用		14,241,910.11	10,885,240.21
1、基金管理人报酬		11,936,805.53	9,099,611.09
2、基金托管费		1,989,467.56	1,516,601.75
3、卖出回购证券支出		161,181.16	6,962.00
4、其他费用	6(11)	154,455.86	262,065.37
其中：信息披露费		50,000.00	150,000.00
审计费用		73,000.00	100,000.00
三、基金净收益		-62,202,507.56	-9,518,847.57
加：未实现利得	6(7)	57,882,062.27	-24,966,380.38
四、基金经营业绩		-4,320,445.29	-34,485,227.95

### 3、基金收益分配表

基金收益分配表  
2005年度

单位：元

项目	附注	2005年度	2004年6月18日- 2004年12月31日
本期基金净收益		-62,202,507.56	-9,518,847.57
加：期初基金净收益		-8,750,560.45	-
加：本期损益平准金		21,430,722.13	768,287.12
可供分配基金净收益		-49,522,345.88	-8,750,560.45
减：本期已分配基金净收益		-	-
期末基金净收益		-49,522,345.88	-8,750,560.45

### 4、基金净值变动表

基金净值变动表  
2005年度

单位：元

项目	2005年度	2004年6月18日- 2004年12月31日
一、期初基金净值	943,529,188.09	1,231,167,659.80
二、本期经营活动：		
基金净收益	-62,202,507.56	-9,518,847.57
未实现利得	57,882,062.27	-24,966,380.38
经营活动产生的基金净值变动数	-4,320,445.29	-34,485,227.95
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	2,081,143.67	1,075,409.21
基金赎回款	-317,414,221.73	-254,228,652.97
基金份额交易产生的基金净值变动数	-315,333,078.06	-253,153,243.76
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	-	-
五、期末基金净值	623,875,664.74	943,529,188.09

## （二）基金会计报表附注

### 1、基金简介

国泰金马稳健回报证券投资基金（以下简称“本基金”）由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式证券投资基金试点办法》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《关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2004]62号文）批准，于2004年6月18日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期为不定期，基金合同生效日（2004年6月18日）的基金份额总额为1,231,167,659.80份基金单位。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和基金合同的规定，本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

### 2、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中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的、2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及中国证券监督管理委员会允许的基金行业的实务操作约定而编制。

（2）会计年度：为公历每年1月1日至12月31日。本报告期为2005年1月1日至2005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。

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净价估值。未上市流通的债券和银行间同业市场交易的债券按成本估值。

③权证投资：从获赠确认日起到卖出日或行权日止，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(包括配股权证)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：

证券投资按取得时的实际成本计价，出售成本按移动加权平均法计算。

- ①股票投资：买入股票按成交日应支付的全部价款（包括成交总额和相关费用）入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。卖出股票时采用移动加权平均法逐日结转成本。
- ②债券投资：买入证券交易所交易的债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。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：获赠权证（包括配股权证）在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限：

待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用。在实际受益期间（一年内）按直线法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(8) 收入确认和计量：

- ①股票差价收入：于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。
- ②债券差价收入：卖出上市债券，应于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出非上市债券，应于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。
- 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相关费用的差额确认。
- ④债券利息收入：按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。
- ⑤存款利息收入：按本金与适用的利率逐日计提的利息确认。
- ⑥股利收入：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：在证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

⑧其他收入：在实际收到时确认。

(9) 费用的确认和计量：

①基金管理人报酬：按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提入账。

②基金托管费：按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提入账。

③卖出回购证券支出：在该证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

④其他费用：发生的其他费用如果影响基金份额净值小数点后第五位的，即发生的其他费用大于基金净值十万分之一，应采用待摊或预提的方法，待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金份额净值小数点后第五位的，即发生的其他费用小于基金净值十万分之一，应于发生时直接计入基金损益。

(10) 基金的收益分配政策：

①基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

②如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；

③基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值；

④全年合计的基金收益分配比例不得低于基金年度净收益的90%；

⑤在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行当期收益分配。本基金收益每年最多分配四次。

⑥基金持有人可以选择取得现金分红或分红再投资的分红方式。基金份额持有人未做选择的，则现金分红方式为其默认的收益分配方式。

⑦法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

### 3、主要税项

(1) 印花税

根据财税字[2005]11号《财政部 国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，对基金管理人运用基金资产买卖股票在2005年1月23日前按2%的税率征收印花税，自2005年1月24日起按1%的税率征收印花税。

(2) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文、财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

(3) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》以及财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》，基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税；自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

(4) 股息红利个人所得税

根据财税字[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自2005年6月13日起，基金取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计入个人应纳税所得额。

- (5) 根据财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

#### 4、资产负债表日后事项

本基金管理人于2006年3月8日宣告2006年度第1次分红，向截至2006年3月10日止在本基金注册登记人国泰基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每10份基金份额派发红利0.30元。

#### 5、关联方关系及关联方交易

##### (1) 关联方关系

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
中国建设银行股份有限公司	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
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
金通证券股份有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

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) 通过关联方席位进行的交易（单位：元）

	2005年				2004年6月18日-12月31日			
	股票投资		债券投资		股票投资		债券投资	
	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例	成交金额	比例
国泰君安	857,919,289.62	26.88%	127,152,396.65	37.97%	460,497,897.56	22.77%	54,199,721.77	14.66%
金通证券	348,801,542.68	10.93%	84,032,669.88	25.10%	333,950,285.98	16.52%	52,609,688.62	14.23%

	2005年				2004年6月18日-12月31日			
	债券回购		交易佣金		债券回购		交易佣金	
	成交金额	比例	金额	比例	成交金额	比例	金额	比例
国泰君安	95,000,000.00	29.23%	701,250.49	27.12%	100,000,000.00	100.00%	376,078.34	23.00%
金通证券	20,000,000.00	6.15%	284,959.68	11.02%	-	-	273,302.27	16.72%

注：根据本基金管理人与关联方签订的席位租赁协议，对关联方席位发生的交易佣金计算方式等同于其他证券公司，该佣金比例达到了关联方在席位租赁期内为本基金提供证券综合研究和信息服务相对应的水平。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易

本报告期及2004年6月18日-12月31日未与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。

(4) 基金管理人报酬

①基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理人费

E为前一日的基金资产净值

②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。

③在本报告期内，基金应支付基金管理人管理费共11,936,805.53元，其中已支付基金管理人11,101,753.83元，尚余835,051.70元未支付。2004年共计提管理费9,099,611.09元，已全部支付。

(5) 基金托管费

①基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

②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。

③本报告期内，基金应支付基金托管人托管费共1,989,467.56元，其中已支付基金托管人1,850,292.27元，尚余139,175.29元未支付。2004年共计提托管费1,516,601.75元，已全部支付。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2005年12月31日保管的银行存款余额为12,460,022.60元(2004年：39,088,688.28元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为451,248.55元(2004年：3,738,641.01元)。

(7) 各关联方投资本基金情况

①本基金管理人本报告期末及2004年12月31日未持有本基金。

②本基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末及2004年12月31日持有本基金情况如下：

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
中国电力财务有限公司	-	-	50,004,500份	7.71%

6、重要会计报表项目说明（单位：元）

(1) 应收利息：

	2005年12月31日	2004年12月31日
应收银行存款利息	2,783.86	28,701.50
应收清算备付金利息	599.94	-
应收债券利息	2,309,952.45	3,456,092.87
应收权证价差保证金利息	69.64	-
合计	2,313,405.89	3,484,794.37

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2005年12月31日	2004年12月31日
股票投资	33,129,651.21	-26,596,521.86
债券投资	-213,969.32	1,630,141.48
合计	32,915,681.89	-24,966,380.38

(3) 应付佣金：

	2005年12月31日	2004年12月31日
国泰君安证券股份有限公司	206,269.04	57,973.32
中信建投证券有限责任公司	41,750.83	98,582.05
东方证券股份有限公司	-	95,746.80
国盛证券股份有限公司	57,057.67	-
金通证券股份有限公司	16,448.61	25,189.69
上海光大金融研究有限责任公司	229,757.97	214,322.44
合计	551,284.12	491,814.30

(4) 其他应付款：

	2005年12月31日	2004年12月31日
应付券商席位保证金	500,000.00	250,000.00
合计	500,000.00	250,000.00

(5) 预提费用：

	2005年12月31日	2004年12月31日
预提审计费用	83,000.00	100,000.00
预提信息披露费	200,000.00	150,000.00
合计	283,000.00	250,000.00

(6) 实收基金：

	2005年	2004年
期初数	977,345,001.33	-
加：本期因认购的增加数	-	1,231,167,659.80
加：本期因申购的增加数	2,173,948.02	1,079,442.69

减：本期因赎回的减少数	331,002,001.91	254,902,101.16
期末数	648,516,947.44	977,345,001.33

(7) 未实现利得：

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2004年6月18日	-	-	-
本期净变动数	-24,966,380.38	-	-24,966,380.38
加：本期申购	-	453.65	453.65
减：本期赎回	-	99,326.06	99,326.06
2004年12月31日	-24,966,380.38	-98,872.41	-25,065,252.79
本期净变动数	57,882,062.27	-	57,882,062.27
加：本期申购	-	3,022.21	3,022.21
减：本期赎回	-	7,938,768.51	7,938,768.51
2005年12月31日	32,915,681.89	-8,034,618.71	24,881,063.18

(8) 股票差价收入：

	2005年	2004年6月18日- 2004年12月31日
卖出股票成交总额	1,643,724,671.53	675,760,864.91
减：卖出股票成本总额	1,714,127,656.11	682,580,177.18
应付佣金总额	1,386,009.84	569,080.63
股票差价收入	-71,788,994.42	-7,388,392.90

注：本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计6,432,434.10元(2004年：无)，已全额冲减股票投资成本。

(9) 债券差价收入：

	2005年	2004年6月18日- 2004年12月31日
卖出债券成交总额	364,979,648.89	371,245,560.87
减：卖出债券成本总额	354,146,864.01	366,049,229.43
应收利息总额	6,130,325.04	4,685,479.52
债券差价收入	4,702,459.84	510,851.92

(10) 其他收入：

	2005年	2004年6月18日- 2004年12月31日
赎回费收入	309,132.22	317,787.52
新股中签手续费返还	5,638.37	1,827.54
债券认购手续费返还	-	5,141.42
印花税返还	103.85	-
其他	2,149.13	-
合计	317,023.57	324,756.48

(11) 其他费用:

	2005年	2004年6月18日- 2004年12月31日
信息披露费	50,000.00	150,000.00
审计费用	73,000.00	100,000.00
债券账户服务费	19,650.00	4,350.00
银行手续费	7,250.09	5,890.25
开户费	-	1,700.00
回购交易费用	3,031.52	125.12
银行间交易手续费	1,524.25	-
合计	154,455.86	262,065.37

7、流通转让受限制的基金资产

(1) 流通转让受限制的股票

①截至2005年12月31日基金持有的因股权分置改革而停牌的股票明细如下:

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值 单价 (元)	复牌日期	复牌开 盘单价 (元)	数量(股)	年末成本 总额(元)	年末估值 总额(元)
方案沟通协商阶段停牌:								
600036	G招行	05/12/19	6.58	06/01/04	7.23	1,784,980	10,887,189.75	11,745,168.40
600351	G亚宝	05/12/23	4.30	06/01/06	4.59	1,180,000	4,518,606.19	5,074,000.00
600879	G火箭	05/12/19	10.94	06/01/04	11.77	400,000	4,582,768.16	4,376,000.00
600630	G龙头	05/12/23	2.81	06/01/06	2.95	1,093,680	2,990,839.86	3,073,240.80
600482	G风帆	05/12/23	6.87	06/01/06	7.53	137,490	1,005,204.06	944,556.30
方案实施阶段停牌:								
600533	G栖霞	05/12/27	8.51	06/01/23	6.92	2,146,874	16,791,661.64	18,269,897.74
000069	G华侨城	05/12/19	12.88	06/01/06	11.14	500,000	4,689,717.57	6,440,000.00
600831	G广电	05/12/20	7.92	06/01/17	7.17	666,601	4,791,189.38	5,279,479.92
600820	G隧道	05/11/24	3.63	06/01/11	3.26	600,000	2,195,451.68	2,178,000.00
合 计							52,452,628.29	57,380,343.16

②估值方法

上述九只股票已上市,但本基金持有的部分因股权分置改革而停牌。在编制本报表时,根据有关规定,在2005年12月31日按“停牌前估价”进行估值。

③受限期限

本基金截至2005年12月31日止持有上述九只因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

(2) 流通转让受限制的债券

本基金截至2005年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额30,000,000.00元(2004年:无),其中20,000,000.00元于2006年1月11日到期,10,000,000.00元于2006年1月12日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

## 八、基金投资组合报告

### (一) 基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	552,292,265.54	82.68%
债券	94,137,279.60	14.09%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	13,672,085.48	2.05%
应收证券清算款	5,205,283.87	0.78%
其他资产	2,712,902.19	0.40%
合 计	668,019,816.68	100.00%

### (二) 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	农、林、牧、渔业	-	-
2	采掘业	29,515,825.04	4.73%
3	制造业	273,900,618.89	43.90%
	其中：食品、饮料	50,913,698.38	8.16%
	纺织、服装、皮毛	8,579,077.95	1.38%
	石油、化学、塑胶、塑料	27,922,042.26	4.48%
	电子	22,621,474.73	3.63%
	机械、设备、仪表	75,060,476.13	12.03%
	医药、生物制品	88,803,849.44	14.23%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	29,697,375.84	4.76%
5	建筑业	2,178,000.00	0.35%
6	交通运输、仓储业	33,027,450.00	5.29%
7	信息技术业	22,077,268.40	3.54%
8	批发和零售贸易	67,797,519.96	10.87%
9	金融、保险业	28,772,418.62	4.61%
10	房地产业	26,087,502.19	4.18%
11	社会服务业	9,408,000.00	1.51%
12	传播与文化产业	5,279,479.92	0.85%
13	综合类	24,550,806.68	3.94%
	合 计	552,292,265.54	88.53%

## (三) 基金投资的所有股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600628	新世界	6,561,664	42,060,266.24	6.74%
2	600594	G 益佰	2,965,943	39,209,766.46	6.28%
3	000895	双汇发展	2,492,732	31,882,042.28	5.11%
4	600151	航天机电	3,906,664	25,315,182.72	4.06%
5	600832	G 明珠	1,862,302	22,980,806.68	3.68%
6	600642	G 申能	3,653,296	20,239,259.84	3.24%
7	002007	华兰生物	1,800,000	19,008,000.00	3.05%
8	600202	哈空调	2,428,445	18,334,759.75	2.94%
9	600533	G 栖霞	2,146,874	18,269,897.74	2.93%
10	600009	G 沪机场	1,200,000	17,304,000.00	2.77%
11	600416	G 湘电	2,655,084	16,222,563.24	2.60%
12	600460	G 士兰微	960,046	14,179,879.42	2.27%
13	600028	中国石化	3,000,000	13,980,000.00	2.24%
14	600050	中国联通	4,542,421	12,718,778.80	2.04%
15	000715	中兴商业	1,900,182	12,275,175.72	1.97%
16	600036	G 招行	1,784,980	11,745,168.40	1.88%
17	600596	新安股份	1,006,001	10,794,390.73	1.73%
18	600030	G 中信	2,000,000	10,320,000.00	1.65%
19	600588	G 用友	497,792	9,358,489.60	1.50%
20	000155	G 川化	1,769,196	9,217,511.16	1.48%
21	600305	恒顺醋业	1,076,366	8,987,656.10	1.44%
22	600563	法拉电子	1,033,243	8,441,595.31	1.35%
23	600521	G 华海	850,000	8,296,000.00	1.33%
24	600674	川投能源	2,104,800	7,724,616.00	1.24%
25	600500	G 中化	1,800,567	7,202,268.00	1.15%
26	600201	金宇集团	1,777,148	6,682,076.48	1.07%
27	000402	金融街	680,355	6,524,604.45	1.05%
28	600365	G 通葡酒	1,230,000	6,519,000.00	1.04%
29	000069	G 华侨城	500,000	6,440,000.00	1.03%
30	600717	G 天津港	1,185,000	5,889,450.00	0.94%
31	000983	G 西煤	1,000,000	5,640,000.00	0.90%
32	600177	雅戈尔	1,614,615	5,505,837.15	0.88%
33	600269	赣粤高速	590,000	5,310,000.00	0.85%
34	600831	G 广电	666,601	5,279,479.92	0.85%
35	600351	G 亚宝	1,180,000	5,074,000.00	0.81%
36	000956	中原油气	522,039	5,032,455.96	0.81%
37	600085	G 同仁堂	356,850	4,963,783.50	0.80%
38	600583	G 海工	189,089	4,863,369.08	0.78%
39	600016	G 民生	1,185,037	4,811,250.22	0.77%
40	600018	G 上港	400,000	4,524,000.00	0.73%

41	000783	石炼化	1,527,000	4,413,030.00	0.71%
42	600879	G火箭	400,000	4,376,000.00	0.70%
43	600550	G天威	315,452	3,883,214.12	0.62%
44	600729	重庆百货	544,825	3,704,810.00	0.59%
45	000876	G新希望	500,000	3,525,000.00	0.57%
46	600150	G重机	412,000	3,440,200.00	0.55%
47	600211	西藏药业	430,000	3,113,200.00	0.50%
48	600630	G龙头	1,093,680	3,073,240.80	0.49%
49	600874	创业环保	800,000	2,968,000.00	0.48%
50	600299	星新材料	200,391	2,619,110.37	0.42%
51	600824	G益民	700,000	2,555,000.00	0.41%
52	600320	振华港机	300,000	2,544,000.00	0.41%
53	600436	片仔癀	145,300	2,457,023.00	0.39%
54	600820	G隧道	600,000	2,178,000.00	0.35%
55	600015	华夏银行	400,000	1,896,000.00	0.30%
56	600895	G张江	500,000	1,570,000.00	0.25%
57	600900	G长电	200,000	1,384,000.00	0.22%
58	000002	G万科A	300,000	1,293,000.00	0.21%
59	600482	G风帆	137,490	944,556.30	0.15%
60	600002	齐鲁石化	100,000	878,000.00	0.14%
61	600780	G通宝	150,000	349,500.00	0.06%

(四) 股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	600036	G招行	57,174,050.82	6.06%
2	600009	G沪机场	51,279,679.29	5.43%
3	600016	G民生	46,290,282.85	4.91%
4	600832	G明珠	43,545,091.93	4.62%
5	600594	G益佰	36,962,806.04	3.92%
6	000983	G西煤	36,670,958.11	3.89%
7	600500	G中化	36,323,490.98	3.85%
8	600005	G武钢	36,176,964.87	3.83%
9	600026	G中海	34,961,311.42	3.71%
10	600028	中国石化	29,220,439.62	3.10%
11	000039	中集集团	28,916,667.61	3.06%
12	600151	航天机电	28,839,291.26	3.06%
13	600269	赣粤高速	28,495,857.21	3.02%
14	600019	G宝钢	28,445,447.80	3.01%
15	600050	中国联通	27,760,834.23	2.94%
16	600900	G长电	27,592,640.90	2.92%
17	002007	华兰生物	27,471,803.98	2.91%

18	600628	新世界	27,389,692.85	2.90%
19	600018	G上港	26,171,016.06	2.77%
20	600033	福建高速	25,574,326.85	2.71%
21	600202	哈空调	23,459,595.62	2.49%
22	600098	G广控	22,966,044.63	2.43%
23	000423	东阿阿胶	22,695,198.17	2.41%
24	000895	双汇发展	22,666,979.75	2.40%
25	600029	南方航空	22,282,400.44	2.36%
26	600309	烟台万华	22,125,945.41	2.35%
27	600416	G湘电	21,835,648.80	2.31%
28	600519	贵州茅台	19,992,274.45	2.12%
29	600320	振华港机	19,635,650.53	2.08%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初净值比例
1	600900	G长电	81,063,443.12	8.59%
2	600019	G宝钢	69,870,796.59	7.41%
3	600026	G中海	51,529,860.00	5.46%
4	600036	G招行	50,969,139.84	5.40%
5	600050	中国联通	49,367,050.06	5.23%
6	600018	G上港	48,604,173.87	5.15%
7	000488	晨鸣纸业	47,300,602.35	5.01%
8	600009	G沪机场	46,767,601.24	4.96%
9	000983	G西煤	45,267,574.16	4.80%
10	600177	雅戈尔	41,565,522.39	4.41%
11	600016	G民生	41,285,334.41	4.38%
12	600096	云天化	38,947,519.95	4.13%
13	000726	鲁泰A	36,737,705.28	3.89%
14	600005	G武钢	35,241,634.66	3.74%
15	600280	南京中商	32,445,054.09	3.44%
16	600028	中国石化	31,414,763.03	3.33%
17	600500	G中化	29,335,961.15	3.11%
18	000039	中集集团	27,731,307.22	2.94%
19	600642	G申能	27,081,981.76	2.87%
20	600832	G明珠	27,071,032.12	2.87%
21	600033	福建高速	25,975,394.61	2.75%
22	600628	新世界	25,369,763.42	2.69%
23	600269	赣粤高速	24,266,527.35	2.57%
24	000400	G许继	23,837,933.71	2.53%
25	600098	G广控	23,537,944.47	2.49%
26	600309	烟台万华	22,515,608.45	2.39%
27	600519	贵州茅台	21,420,860.62	2.27%

28	600029	南方航空	21,195,789.35	2.25%
29	600210	G 紫 江	20,892,492.41	2.21%
30	600207	安彩高科	20,528,702.96	2.18%
31	600600	青岛啤酒	20,481,362.67	2.17%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：1,566,730,809.11元  
 报告期内卖出股票的收入总额：1,643,724,671.53元

(五) 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	42,362,279.60	6.79%
2	金融债券	51,775,000.00	8.30%
	合 计	94,137,279.60	15.09%

(六) 按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	01国开09	51,775,000.00	8.30%
2	04国债(5)	30,503,494.40	4.89%
3	05国债(6)	5,818,191.60	0.93%
4	02国债(14)	4,894,773.60	0.78%
5	97国债(4)	1,145,820.00	0.18%

(七) 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	399,496.30
应收利息	2,313,405.89
合 计	2,712,902.19

- 4、报告期末本基金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：

(1) 因股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580000	宝钢JTB1	2005-8-18	350,000	0.00
合计			350,000	0.00

- (2) 本报告期内无主动投资的权证。

## 九、基金份额持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数

基金份额持有人户数：16,560

平均每户持有人基金份额：39,161.65份

### (二) 持有人结构

	持有的基金份额（份）	占总份额比例
机构投资者	280,616,784.02	43.27%
个人投资者	367,900,163.42	56.73%
合计	648,516,947.44	100.00%

## 十、开放式基金份额变动情况

	份额（份）
基金合同生效日的基金份额总额	1,231,167,659.80
报告期初基金份额总额	977,345,001.33
报告期间基金总申购份额	2,173,948.02
报告期间基金总赎回份额	331,002,001.91
报告期末基金份额总额	648,516,947.44

## 十一、重大事件揭示

- 1、2005年1月26日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《国泰基金管理有限公司关于暂停汉唐证券有限责任公司办理基金申购业务的公告》，从2005年1月26日起暂停汉唐证券有限责任公司办理国泰金马稳健回报证券投资基金申购业务。
- 2、2005年1月27日，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际A股公告》。公司所管理的国泰金马稳健回报证券投资基金参加了华电国际电力股份有限公司A股发行。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。
- 3、2005年3月16日，中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和2005年第一次临时股东大会在北京召开，会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。
- 4、2005年3月25日，中国建设银行股份有限公司2005年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议，选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

- 5、2005年4月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《国泰基金管理有限公司迁址公告》，自2005年5月9日起，迁至上海市黄浦区延安东路700号港泰广场22-23楼办公。
- 6、2005年4月28日，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配宝山钢铁股份有限公司增发新股公告》。公司所管理的国泰金马稳健回报证券投资基金参加了宝山钢铁股份有限公司增发新股。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。
- 7、2005年5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《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经国泰基金管理有限公司第三届董事会第七次会议审议通过，并报经中国证监会批准，何斌先生不再担任公司副总经理职务。
- 8、2005年6月17日，中国建设银行股份有限公司和美国银行在北京共同宣布，双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议，美国银行有期权增加其对中国建设银行股份有限公司的投资，最终持有股权可达到19.9%。
- 9、2005年7月1日，中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司（简称“亚洲金融”）在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议，淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。
- 10、2005年8月1日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《关于公司董事变更的公告》，何伟先生当选为公司董事，符学东先生不再担任公司董事职务。
- 11、2005年8月17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开通“银联通”开放式基金网上交易业务的公告》，开通了国泰基金管理有限公司开放式基金网上交易的业务。
- 12、2005年8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旗下部分基金运用基金资产投资权证的公告》，就基金资产投资权证的相关事宜进行了公告。
- 13、2005年9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》，增加广发证券股份有限公司、国信证券有限责任公司为本基金的代销机构。
- 14、2005年10月27日，中国建设银行股份有限公司在香港联合交易所正式挂牌上市。
- 15、2005年10月31日，根据工作需要，中国建设银行股份有限公司解聘江先周基金托管部总经理职务，由基金托管部副总经理罗中涛暂时主持基金托管部日常工作。2006年3月14日，罗中涛被聘任为中国建设银行基金托管部总经理。
- 16、2005年11月3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调整部分基金申购、赎回费率的公告》，调整了本基金的申购及赎回费率。  
申购费率：  
50万元以下 1.5%

50万元（含）-500万元	1.0%
500万元（含）-1000万元	0.6%
1000万元（含）以上	1000元（单笔）
赎回费率：	
持有时间少于一年	0.5%；
持有时间超过一年（含）少于两年	0.2%；
持有时间超过两年（含）	0

17、2005年11月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《关于调整国泰金马稳健回报证券投资基金资产配置比例的公告》，调整了本基金的投资策略。基金组合投资的基本范围调整为：股票资产40%-95%；债券资产55%-0；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

18、2005年12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增加代销机构的公告》，增加了光大证券股份有限公司为本基金的代销机构。

19、2006年1月13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公司股东股权转让的公告》，经国泰基金管理有限公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字[2006]4号文批准，本公司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。

20、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资历雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），经公司同意并报董事会批准。

21、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	1	857,919,289.62	26.88%	127,152,396.65	37.97%
中信建投证券有限责任公司	1	278,194,190.34	8.71%	10,205,841.30	3.05%
东方证券股份有限公司	1	369,174,781.41	11.56%	57,665,784.88	17.22%
国盛证券股份有限公司	1	397,768,375.28	12.46%	11,111,474.80	3.32%
金通证券股份有限公司	1	348,801,542.68	10.93%	84,032,669.88	25.10%
上海光大金融研究有限责任公司	1	940,410,412.99	29.46%	44,687,856.58	13.34%
合计	6	3,192,268,592.32	100.00%	334,856,024.09	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	95,000,000.00	29.23%	701,250.49	27.12%
中信建投证券有限责任公司	-	-	217,689.98	8.42%
东方证券股份有限公司	-	-	302,193.22	11.69%
国盛证券股份有限公司	-	-	311,258.11	12.03%
金通证券股份有限公司	20,000,000.00	6.15%	284,959.68	11.02%
上海光大金融研究有限责任公司	210,000,000.00	64.62%	768,643.68	29.72%
合计	325,000,000.00	100.00%	2,585,995.16	100.00%

注：(1)在本报告期内，基金新增租用国盛证券股份有限公司一个专用交易席位。

(2)根据华夏证券股份有限公司与中信建投证券有限责任公司向本基金管理人的联合致函，2005年12月15日起，中信建投证券有限责任公司承接华夏证券股份有限公司的证券类资产及相关业务。

22、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83,000.00元，目前的审计机构自本基金成立起一直提供审计服务。

23、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；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。

## 十二、 备查文件目录

- 1、关于同意设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复
- 2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同
- 3、国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议
- 4、国泰金马稳健回报证券投资基金半年度、年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金马稳健回报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

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23楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区金融大街25号。

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3月27日