

国泰金马稳健回报证券投资基金

2006 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：二〇〇七年三月三十日

国泰金马稳健回报证券投资基金 2006 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	27
十一、重大事件揭示	27
十二、备查文件目录	30

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：271,185,980.72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：上海市浦东新区峨山路 91 弄 98 号 201A
 邮政编码：200127
 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

（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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼（100032-33）
 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：010-67595104
 传真：010-66275853
 电子邮箱：yindong.zh@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
 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
 （100032-33）

（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

	2006 年	2005年	2004年
基金本期净收益	221,694,740.75元	-62,202,507.56元	-9,518,847.57元
加权平均基金份额本期净收益	0.8072元	-0.0748元	-0.0083元
期末可供分配基金收益	166,265,313.61元	-49,522,345.88元	-33,815,813.24元
期末可供分配基金份额收益	0.6131 元	-0.0764元	-0.0346元
期末基金资产净值	542,382,331.59元	623,875,664.74元	943,529,188.09元
期末基金份额净值	2.000元	0.962元	0.965元
基金加权平均净值收益率	59.01%	-7.87%	-0.84%
本期基金份额净值增长率	128.01%	-0.31%	-3.50%
基金份额累计净值增长率	119.35%	-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。

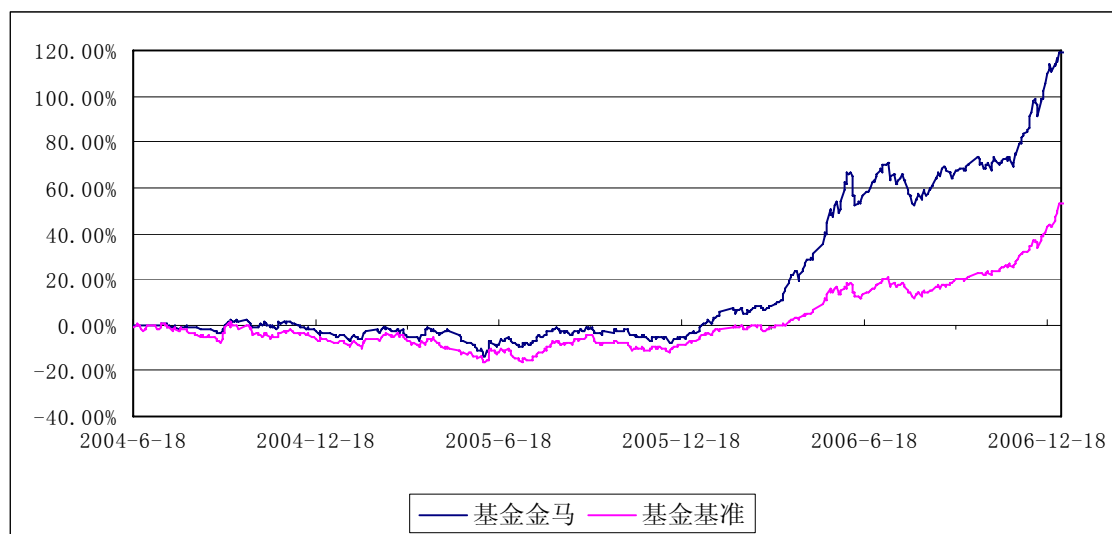
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

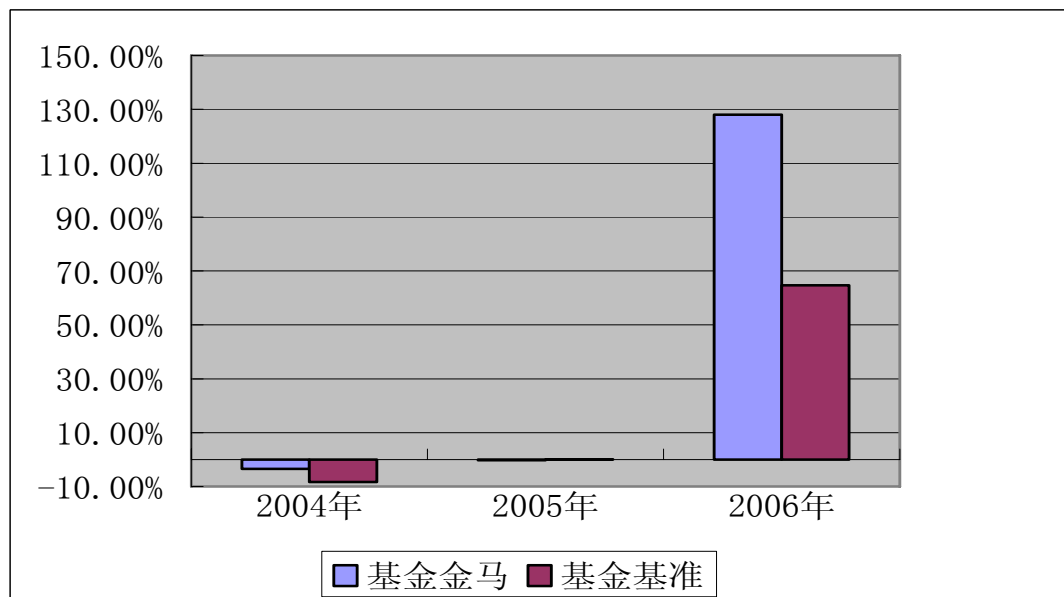
1、基金金马净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	28.78%	1.21%	26.28%	0.80%	2.50%	0.41%
过去六个月	32.40%	1.19%	29.93%	0.79%	2.47%	0.40%
过去一年	128.01%	1.27%	64.68%	0.81%	63.33%	0.46%
自基金成立起至今	119.35%	1.03%	52.98%	0.83%	66.37%	0.20%

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

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年	1.300元	分红两次
2005年	—	
2004年	—	
合计	1.300元	

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、基金经理介绍

何江旭，男，经济学硕士，14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，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理，现任基金管理部总监，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理。

（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）2006年证券市场与投资管理回顾

过去一年A股的走势让绝大多数的市场参与者尝到了牛市的甜头。赚钱效应已经并将继续吸引越来越多的资金进入资本市场，我国社会的财富存在模式正在经历深刻的变化。

我国经济的持续快速增长正在为A股市场提供持久的动力，市场基础性制度的成功变革使得既已形成的走势更为稳健。尽管如此，不同行业不同个股的股价表现还是呈现明显的差异，同一个行业在不同时间段的股价表现也迥然不

同。如有色金属行业在1季度大幅上涨，在2、3季度则表现平平；房地产行业在2季度表现出现负的收益，但3季度却是涨幅最大的行业之一；而大盘权重股在整个4季度大幅上涨，推动沪深两市股指不断创出新高。充沛的流动性使得投资者愿意并能够为未来支付更高的价格。

基于对市场特征的良好把握，本基金全年保持了90%左右的股票仓位。在行业配置上，本基金偏好于有良好持续成长预期的消费类行业，主要配置了金融地产、食品饮料、商业、机械设备制造以及旅游行业等。

（四）2007年证券市场与投资管理展望

本基金认为，2007年主导我国经济增长和A股市场上涨的因素不会发生根本性的改变，但在投资中仍需考虑以下新的因素对市场的影响：一是市场整体估值已回归到相对合理水平，流动性有可能取代业绩增长成为推动股指的主要因素；二是股权分置改革虽然解决了大小股东利益不一致的问题，但是股权激励制度的改革能否解决股东和高管之间的利益矛盾，会成为投资者十分关注的焦点；三是税制改革、政府投资、整体上市、兼并收购以及国际贸易摩擦等因素对相关行业的不同影响。

我们认为A股市场的牛市格局已经形成，本基金将继续以做多的思路进行资产配置和行业个股选择；通过行业之间的轮换以期减少大盘可能回调带来的基金资产损失；以人民币升值受益和内需增长受益，以及符合经济结构调整方向的行业为投资主线，并将更多地从成长性角度出发选择行业和个股进行投资。本基金管理人将通过投资研究团队的共同努力，秉承诚信勤勉原则，努力为基金份额持有人获取更好的回报。

（五）内部监察报告

本报告期内，本基金管理人在继续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、报表揭示、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和风险管理体系，更新完善内控制度和业务流程，推动全员全过程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，并通过开展法规培训、学习等形式，提升员工的诚信规范和风险责任意识。

2007年本基金管理人将继续以“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

中国建设银行股份有限公司根据《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（以下简称国泰金马稳健基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在国泰金马稳健基金的托管过程中，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国泰金马稳健基金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，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由国泰金马稳健基金管理人—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。

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”)会计报表，包括2006年12月31日资产负债表、2006年度经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、管理层对会计报表的责任

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》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和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编制会计报表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管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和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编制，在所有重大方面公允反映了国泰金马稳健回报基金2006年12月31日的财务状况以及2006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
2007年3月26日

注册会计师：陈宇

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
2006年12月31日

单位：元

	附注	2006年12月31日	2005年12月31日
资 产			
银行存款		45,247,581.14	12,460,022.60
清算备付金		968,702.77	1,212,062.88
交易保证金		437,977.13	399,496.30
应收证券清算款		-	5,205,283.87
应收利息	5(1)	113,685.52	2,313,405.89
应收申购款		12,392,015.05	-
股票投资市值	5(2)	477,246,841.92	552,292,265.54
其中：股票投资成本		360,392,835.61	519,162,614.33
债券投资市值	5(2)	25,830,552.50	94,137,279.60
其中：债券投资成本		25,667,215.63	94,351,248.92
权证投资市值	5(2)	8,010,991.75	-
其中：权证投资成本		3,925,871.93	-
资产总计		570,248,347.78	668,019,816.68
负债及持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		24,154,128.37	1,027,490.08
应付赎回款		1,385,568.45	10,793,683.67
应付赎回费		3,878.49	1,124.18
应付管理人报酬		530,929.14	835,051.70
应付托管费		88,488.20	139,175.29
应付佣金	5(3)	701,878.79	551,284.12
应付利息		-	13,342.90
其他应付款	5(4)	751,144.75	500,000.00
卖出回购证券款		-	30,000,000.00
预提费用	5(5)	250,000.00	283,000.00
负债合计		27,866,016.19	44,144,151.94

持有人权益：			
实收基金	5 (6)	271, 185, 980. 72	648, 516, 947. 44
未实现利得	5 (7)	104, 931, 037. 26	24, 881, 063. 18
未分配收益		166, 265, 313. 61	-49, 522, 345. 88
持有人权益合计		542, 382, 331. 59	623, 875, 664. 74
负债及持有人权益总计		570, 248, 347. 78	668, 019, 816. 68

期末基金份额净值：2006年为2.000元，2005年为0.962元。

2、经营业绩表

经营业绩表 2006年度

单位：元

项目	附注	2006年度	2005年度
一、收入		229, 018, 244. 01	-47, 960, 597. 45
1、股票差价收入	5 (8)	221, 067, 471. 42	-71, 788, 994. 42
2、债券差价收入	5 (9)	-302, 057. 97	4, 702, 459. 84
3、权证差价收入		1, 946, 105. 51	490, 309. 81
4、债券利息收入		833, 933. 09	5, 420, 766. 13
5、存款利息收入		220, 150. 76	480, 817. 22
6、股利收入		4, 715, 639. 17	12, 417, 020. 40
7、其他收入	5 (10)	537, 002. 03	317, 023. 57
二、费用		7, 323, 503. 26	14, 241, 910. 11
1、基金管理人报酬		5, 706, 129. 31	11, 936, 805. 53
2、基金托管费		951, 021. 58	1, 989, 467. 56
3、卖出回购证券支出		380, 374. 16	161, 181. 16
4、其他费用	5 (11)	285, 978. 21	154, 455. 86
其中：信息披露费		200, 000. 00	50, 000. 00
审计费用		50, 000. 00	73, 000. 00
三、基金净收益		221, 694, 740. 75	-62, 202, 507. 56
加：未实现利得	5 (7)	88, 186, 781. 11	57, 882, 062. 27
四、基金经营业绩		309, 881, 521. 86	-4, 320, 445. 29

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2006年度

单位：元

项目	附注	2006年度	2005年度
本期基金净收益		221,694,740.75	-62,202,507.56
加：期初基金净收益		-49,522,345.88	-8,750,560.45
加：本期损益平准金		23,995,208.67	21,430,722.13
可供分配基金净收益		196,167,603.54	-49,522,345.88
减：本期已分配基金净收益	5(12)	29,902,289.93	-
期末基金净收益		166,265,313.61	-49,522,345.88

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2006年度

单位：元

项 目	2006年度	2005年度
一、期初基金净值	623,875,664.74	943,529,188.09
二、本期经营活动：		
基金净收益	221,694,740.75	-62,202,507.56
未实现利得	88,186,781.11	57,882,062.27
经营活动产生的基金净值变动数	309,881,521.86	-4,320,445.29
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	527,299,965.96	2,081,143.67
基金赎回款	-888,772,531.04	-317,414,221.73
基金份额交易产生的基金净值变动数	-361,472,565.08	-315,333,078.06
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	-29,902,289.93	-
五、期末基金净值	542,382,331.59	623,875,664.74

（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”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第62号《关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金设立的批复》核准,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》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金马稳健回报证券投资基金基金契约》(后更名为《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》)发起,并于2004年6月18日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,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股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》等的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的基本范围为股票投资占基金资产的40%-95%,债券投资比例0%-55%,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于5%。

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》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1月1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。

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净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

③权证投资：从获赠确认日、买入成交日或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(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/(损失)”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。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。卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。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。

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/(损失)；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/(损失)。

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；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账。

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/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(7) 收入/(损失)确认和计量：

①股票差价收入/(损失)：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/(损失)：证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)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/(损失)：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：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，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。
- (8) 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。
- (9) 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。
- (10) 未实现利得/(损失)：包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。未实现利得/(损失)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/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。
- (11) 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/(累计基金净损失)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/(累计基金净损失)。
- (12) 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，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金当年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。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，本基金收益每年最多分配四次，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%。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

3、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利

息时代扣代缴20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

- (4) 基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率缴纳股票交易印花税，自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。
- (5) 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、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日本基金管理人及时进行了公告，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) 通过关联方席位进行的交易（单位：元）

	2006年				2005年			
	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	362,031,615.68	11.15%	12,185,388.33	17.42%	857,919,289.62	26.88%	127,152,396.65	37.97%
万联证券	245,494,921.97	7.56%	-	-	-	-	-	-

	2006年				2005年			
	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	30,000,000.00	20.55%	296,437.72	11.29%	95,000,000.00	29.23%	701,250.49	27.12%
万联证券	-	-	192,101.65	7.31%	-	-	-	-

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

	2006年			2005年		
	债券投资	债券回购		债券投资	债券回购	
	成交金额	成交金额	利息支出	成交金额	成交金额	利息支出
建设银行	-	29,800,000.00	12,805.21	-	-	-

(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5,706,129.31元，其中已支付基金管理人5,175,200.17元，尚余530,929.14元未支付。2005年共计提管理费11,936,805.53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951,021.58元，其中已支付基金托管人862,533.38元，尚余88,488.20元未支付。2005年共计提托管费1,989,467.56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2006年12月31日保管的银行存款余额为45,247,581.14元(2005年：12,460,022.60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197,425.67元(2005年：451,248.55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2005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2005年12月31日未持有本基金。

5、重要会计报表项目说明（单位：元）

(1) 应收利息：

	2006年12月31日	2005年12月31日
应收银行存款利息	10,883.89	2,783.86
应收清算备付金利息	479.49	599.94
应收债券利息	102,252.51	2,309,952.45
应收权证价差保证金利息	69.63	69.64
合计	113,685.52	2,313,405.89

(2) 投资估值增值按投资类别分别列示如下：

	2006年12月31日	2005年12月31日
股票投资	116,854,006.31	33,129,651.21
债券投资	163,336.87	-213,969.32
权证投资	4,085,119.82	-
合计	121,102,463.00	32,915,681.89

(3) 应付佣金：

	2006年12月31日	2005年12月31日
国泰君安证券股份有限公司	-	206,269.04
中信建投证券有限责任公司	136,409.03	41,750.83
国盛证券股份有限公司	15,701.22	57,057.67
金通证券股份有限公司	-	16,448.61
上海光大金融研究有限责任公司	238,198.80	229,757.97
国金证券有限责任公司	209,045.14	-
万联证券股份有限公司	102,524.60	-
合计	701,878.79	551,284.12

(4) 其他应付款：

	2006年12月31日	2005年12月31日
应付券商席位保证金	750,000.00	500,000.00
其他	1,144.75	-
合计	751,144.75	500,000.00

(5) 预提费用：

	2006年12月31日	2005年12月31日
预提审计费用	50,000.00	83,000.00
预提信息披露费	200,000.00	200,000.00
合计	250,000.00	283,000.00

(6) 实收基金：

	2006年	2005年
期初数	648,516,947.44	977,345,001.33
加：本期因申购的增加数	342,613,248.33	2,173,948.02
减：本期因赎回的减少数	719,944,215.05	331,002,001.91
期末数	271,185,980.72	648,516,947.44

(7) 未实现利得：

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
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
本期净变动数	88,186,781.11	-	88,186,781.11
加：本期申购	-	68,208,923.48	68,208,923.48
减：本期赎回	-	76,345,730.51	76,345,730.51
2006年12月31日	121,102,463.00	-16,171,425.74	104,931,037.26

(8) 股票差价收入：

	2006年	2005年
卖出股票成交总额	1,819,157,924.46	1,643,724,671.53
减：卖出股票成本总额	1,596,560,035.63	1,714,127,656.11
应付佣金总额	1,530,417.41	1,386,009.84
股票差价收入	221,067,471.42	-71,788,994.42

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1,010,367.40元(2005年：6,432,434.10元)，已全额冲减股票投资成本。

(9) 债券差价收入：

	2006年	2005年
卖出债券成交总额	120,069,339.42	364,979,648.89
减：卖出债券成本总额	117,208,408.92	354,146,864.01
应收利息总额	3,162,988.47	6,130,325.04
债券差价收入	-302,057.97	4,702,459.84

(10) 其他收入：

	2006年	2005年
赎回费收入	536,236.43	309,132.22
新股中签手续费返还	-	5,638.37
债券配售手续费返还	765.60	-

印花税返还	-	103.85
其他	-	2,149.13
合计	537,002.03	317,023.57

(11) 其他费用：

	2006年	2005年
信息披露费	200,000.00	50,000.00
审计费用	50,000.00	73,000.00
债券账户服务费	18,930.00	19,650.00
银行费用	13,145.89	7,250.09
回购交易费用	1,937.57	3,031.52
银行间交易手续费	224.75	1,524.25
银行间结算服务费	1740.00	-
合计	285,978.21	154,455.86

(12) 本期已分配基金净收益：

第一次收益分配金额	7,829,527.62
第二次收益分配金额	22,072,762.31
累计收益分配金额	29,902,289.93

6、流通转让受限制的基金资产

(1) 流通转让受限制的股票

(2) 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、因股权分置改革协商阶段或实施阶段而停牌：

股票代码	股票名称	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)
方案沟通协商阶段停牌：								
000423	S阿胶	06/12/04	13.69	未知	未知	150,000	1,816,106.97	2,053,500.00
方案实施阶段停牌：								
000895	S双汇	06/06/01	31.17	未知	未知	1,451,889	19,194,701.15	45,255,380.13
600258	S首旅	06/12/21	19.34	07/01/18	18.80	700,000	9,677,330.64	13,538,000.00
合 计							30,688,138.76	60,846,880.13

B、因新股配售或增发流通受限：

序	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	备注
1	工商银行	06/10/23	07/01/29	504,720	1,574,726.40	3,129,264.00	网下申购
2	中国人寿	06/12/28	07/04/09	22,050	416,304.00	416,304.00	网下申购
3	太阳纸业	06/11/03	07/02/16	8,415	140,530.50	160,305.75	网下申购
4	北辰实业	06/09/28	07/01/16	21,570	51,768.00	144,087.60	网下申购
	合计				2,183,328.90	3,849,961.35	

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协商阶段或实施阶段而停牌。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类股票中，“中国人寿”为网下中签未上市新股，在编制本报表时，根据有关规定，在2006年12月31日按成本价估值。其他股票为网下申购新股，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，在2006年12月31日按市场收盘价进行估值。

③受限期限

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。

上述B类股票为基金网下申购中签的新股。“工商银行”、“中国人寿”、“太阳纸业”、“北辰实业”的受限期限为三个月。

(3) 流通转让受限制的债券

截至2006年12月31日止，本基金未持有流通转让受限制的债券。

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	477,246,841.92	83.69%
债券	25,830,552.50	4.53%
权证	8,010,991.75	1.40%
银行存款和清算备付金	46,216,283.91	8.10%
其他资产	12,943,677.70	2.27%
合 计	570,248,347.78	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	5,174,951.76	0.95%
2	采掘业	39,432,200.00	7.27%
3	制造业	174,279,727.81	32.13%
	其中：食品、饮料	73,329,920.89	13.52%
	造纸、印刷	9,019,137.88	1.66%
	金属、非金属	28,537,450.00	5.26%
	机械、设备、仪表	48,091,919.04	8.87%
	医药、生物制品	15,301,300.00	2.82%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	5,862,000.00	1.08%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	4,727,500.00	0.87%
7	信息技术业	49,387,971.15	9.11%

8	批发和零售贸易	57,515,235.90	10.60%
9	金融、保险业	62,716,968.00	11.56%
10	房地产业	25,661,687.60	4.73%
11	社会服务业	38,793,599.70	7.15%
12	传播与文化产业	7,495,000.00	1.38%
13	综合类	6,200,000.00	1.14%
	合 计	477,246,841.92	87.99%

(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	000895	S 双 汇	1,451,889	45,255,380.13	8.34%
2	600628	新 世 界	3,322,104	34,882,092.00	6.43%
3	600028	中国石化	2,840,000	25,900,800.00	4.78%
4	600036	招商银行	1,580,000	25,848,800.00	4.77%
5	600580	卧龙电气	2,650,576	22,635,919.04	4.17%
6	600030	中信证券	770,000	21,082,600.00	3.89%
7	000978	桂林旅游	1,870,278	20,853,599.70	3.84%
8	600519	贵州茅台	199,972	17,563,540.76	3.24%
9	600048	保利地产	380,000	16,461,600.00	3.04%
10	000898	鞍钢股份	1,350,000	13,770,000.00	2.54%
11	600258	首旅股份	700,000	13,538,000.00	2.50%
12	000839	中信国安	569,915	12,999,761.15	2.40%
13	600016	民生银行	1,200,000	12,240,000.00	2.26%
14	000858	五 粮 液	460,000	10,511,000.00	1.94%
15	000063	中兴通讯	260,000	10,166,000.00	1.87%
16	600308	华泰股份	649,951	8,858,832.13	1.63%
17	600153	建发股份	1,000,000	8,190,000.00	1.51%
18	000933	神火股份	700,000	7,847,000.00	1.45%
19	000625	长安汽车	850,000	7,582,000.00	1.40%
20	600088	中视传媒	500,000	7,495,000.00	1.38%
21	600050	中国联通	1,500,000	7,005,000.00	1.29%
22	600327	大厦股份	805,310	6,998,143.90	1.29%
23	000402	金 融 街	400,000	6,740,000.00	1.24%
24	600436	片仔癀	310,000	6,627,800.00	1.22%
25	000623	吉林敖东	200,000	6,620,000.00	1.22%
26	000748	*ST 信息	1,000,000	6,610,000.00	1.22%
27	600415	小商品城	80,000	6,200,000.00	1.14%
28	600900	长江电力	600,000	5,862,000.00	1.08%
29	600406	国电南瑞	250,600	5,726,210.00	1.06%
30	600547	山东黄金	180,000	5,684,400.00	1.05%
31	000060	中金岭南	300,000	5,199,000.00	0.96%
32	000882	华联股份	750,000	5,175,000.00	0.95%

33	002069	獐子岛	69,894	5,174,951.76	0.95%
34	600585	海螺水泥	170,000	5,100,000.00	0.94%
35	600031	三一重工	150,000	4,834,500.00	0.89%
36	000651	格力电器	400,000	4,748,000.00	0.88%
37	600009	上海机场	250,000	4,727,500.00	0.87%
38	600660	福耀玻璃	300,000	4,431,000.00	0.82%
39	000069	华侨城A	200,000	4,402,000.00	0.81%
40	600485	中创信测	300,000	3,858,000.00	0.71%
41	600879	火箭股份	250,000	3,847,500.00	0.71%
42	601398	工商银行	504,720	3,129,264.00	0.58%
43	600588	用友软件	100,000	3,023,000.00	0.56%
44	000002	万科A	150,000	2,316,000.00	0.43%
45	002024	苏宁电器	50,000	2,270,000.00	0.42%
46	000423	S阿胶	150,000	2,053,500.00	0.38%
47	000777	中核科技	200,000	1,856,000.00	0.34%
48	002011	盾安环境	200,000	1,316,000.00	0.24%
49	000559	万向钱潮	300,000	1,272,000.00	0.23%
50	601628	中国人寿	22,050	416,304.00	0.08%
51	002078	太阳纸业	8,415	160,305.75	0.03%
52	601588	北辰实业	21,570	144,087.60	0.03%
53	000629	新钢钒	8,750	37,450.00	0.01%

(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	600030	中信证券	33,662,474.60	5.40%
2	600628	新世界	29,702,596.55	4.76%
3	600036	招商银行	29,579,445.42	4.74%
4	600547	山东黄金	29,110,406.60	4.67%
5	600028	中国石化	26,945,468.74	4.32%
6	600016	民生银行	26,859,661.81	4.31%
7	600580	卧龙电气	24,250,537.81	3.89%
8	000978	桂林旅游	23,159,405.45	3.71%
9	000063	中兴通讯	23,110,564.54	3.70%
10	600048	保利地产	21,943,001.87	3.52%
11	000006	深振业A	21,838,210.02	3.50%
12	600594	益佰制药	21,544,306.64	3.45%
13	600296	S兰铝	20,248,074.12	3.25%
14	600533	栖霞建设	19,428,128.70	3.11%
15	600460	士兰微	19,363,665.23	3.10%
16	000839	中信国安	18,826,005.10	3.02%
17	600963	岳阳纸业	18,057,266.85	2.89%

18	600764	中电广通	17,946,774.73	2.88%
19	000060	中金岭南	17,837,546.74	2.86%
20	000402	金融街	17,262,587.63	2.77%
21	000623	吉林敖东	16,580,622.94	2.66%
22	000898	鞍钢股份	16,388,211.67	2.63%
23	600330	天通股份	15,854,810.27	2.54%
24	600895	张江高科	15,413,481.40	2.47%
25	000917	电广传媒	15,153,989.93	2.43%
26	000858	五粮液	15,059,964.96	2.41%
27	600519	贵州茅台	14,893,835.53	2.39%
28	600320	振华港机	14,704,466.37	2.36%
29	600050	中国联通	13,568,733.76	2.17%
30	600517	置信电气	12,861,887.03	2.06%
31	600088	中视传媒	12,579,216.71	2.02%
32	600635	大众公用	12,500,176.77	2.00%
33	000878	云南铜业	12,489,827.36	2.00%

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	600594	益佰制药	64,423,723.75	10.33%
2	600628	新世界	62,118,706.81	9.96%
3	600533	栖霞建设	49,344,966.01	7.91%
4	600832	东方明珠	38,856,899.40	6.23%
5	600460	士兰微	33,197,268.03	5.32%
6	600642	申能股份	32,270,516.78	5.17%
7	600036	招商银行	31,859,300.46	5.11%
8	600151	航天机电	30,359,323.51	4.87%
9	600202	哈空调	29,180,997.03	4.68%
10	600030	中信证券	28,647,607.57	4.59%
11	600764	中电广通	27,686,812.17	4.44%
12	600320	振华港机	26,245,074.50	4.21%
13	600028	中国石化	26,195,433.90	4.20%
14	600009	上海机场	25,206,118.07	4.04%
15	600050	中国联通	24,847,177.63	3.98%
16	600016	民生银行	24,082,881.13	3.86%
17	000715	中兴商业	23,782,559.20	3.81%
18	002007	华兰生物	23,731,465.71	3.80%
19	600547	山东黄金	23,140,771.46	3.71%
20	000006	深振业A	22,710,592.01	3.64%
21	000402	金融街	21,860,750.83	3.50%
22	600583	海油工程	21,296,868.73	3.41%
23	600296	S兰铝	21,228,437.86	3.40%

24	600588	用友软件	20,137,202.43	3.23%
25	600895	张江高科	20,062,682.17	3.22%
26	600963	岳阳纸业	19,284,051.23	3.09%
27	600416	湘电股份	18,681,314.77	2.99%
28	600330	天通股份	18,631,540.18	2.99%
29	000895	双汇发展	18,595,604.57	2.98%
30	600269	赣粤高速	18,552,145.05	2.97%
31	000917	电广传媒	17,342,941.31	2.78%
32	600630	龙头股份	15,699,359.92	2.52%
33	000060	中金岭南	15,293,642.19	2.45%
34	000063	中兴通讯	14,979,108.44	2.40%
35	600500	中化国际	14,646,608.32	2.35%
36	600550	天威保变	14,470,467.59	2.32%
37	000069	华侨城A	14,322,655.10	2.30%
38	600596	新安股份	13,858,453.66	2.22%
39	000002	万科A	13,534,866.80	2.17%
40	600519	贵州茅台	13,356,808.95	2.14%
41	600351	亚宝药业	13,150,901.12	2.11%
42	600517	置信电气	13,076,037.50	2.10%
43	000878	云南铜业	12,906,384.65	2.07%
44	000623	吉林敖东	12,711,391.62	2.04%
45	600048	保利地产	12,605,787.47	2.02%

3、报告期内买入股票的成本总额：1,438,800,624.31元

报告期内卖出股票的收入总额：1,819,157,924.46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	24,866,679.10	4.58%
2	企业债券	772,597.00	0.14%
3	可转换债券	191,276.40	0.04%
	合计	25,830,552.50	4.76%

(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	20国债(10)	19,841,679.10	3.66%
2	02国债(14)	5,025,000.00	0.93%
3	钢钒债1	716,100.00	0.13%
4	柳化转债	191,276.40	0.04%
5	06中化债	56,497.00	0.01%

（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	437,977.13
应收利息	113,685.52
应收申购款	12,392,015.05
合 计	12,943,677.70

- 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的权证明细：

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580997	招行CMP1	2006/2/27	1,070,988	0.00
580996	沪场JTP1	2006/3/2	787,500	0.00
580990	茅台JCP1	2006/5/25	384,000	0.00
031001	侨城HQC1	2006/11/22	190,000	0.00
合计			2,432,488	0.00

- (2) 因配售分离可转债而取得的权证明细：

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580010	马钢CWB1	2006/11/23	690,000	483,690.00
031002	钢钒GFC1	2006/12/6	218,750	172,163.40
580011	中化CWB1	2006/12/12	10,500	15,286.27
合计			919,250	671,139.67

- (3) 本报告期内主动投资的权证明细：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580003	邯钢JTB1	3,200,000	5,833,782.26
合计		3,200,000	5,833,782.26

- 6、本报告期内，未投资资产支持证券。

- 7、由于四舍五入原因，分项之合与合计可能有尾差。

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：6,013

平均每户持有人基金份额：45,099.95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	147,423,040.64	54.36%
个人投资者	123,762,940.08	45.64%
合 计	271,185,980.72	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	648,516,947.44
报告期间基金总申购份额	342,613,248.33
报告期间基金总赎回份额	719,944,215.05
报告期末基金份额总额	271,185,980.72

十一、 重大事件揭示

- 1、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》，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。
- 2、2006年3月8日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰金马稳健回报证券投资基金分红公告》，以2006年3月3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0.3元。
- 3、2006年3月20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》，增加了宏源证券股份有限公司为本基金的代销机构。
- 4、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。
- 5、2006年5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》，增加了中信证券股份有限公司为本基金的代销机构。
- 6、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。
- 7、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。
- 8、2006年6月30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获配中国银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金通过网下发行和网上资金申购中国银行新股的获配数量进行了披露。
 - 9、2006年7月27日，中国建设银行股份有限公司董事会召开会议，通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案；2006年10月20日，中国建设银行股份有限公司举行2006年第一次临时股东大会，委任张建国先生为建行执行董事，同时出任副董事长。2006年7月，常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。
 - 10、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。
 - 11、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。
 - 12、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。
 - 13、2006年8月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰金马稳健回报证券投资基金第二次分红公告》，以2006年8月23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1.00元。
 - 14、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。
 - 15、2006年11月1日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下开放式基金在交通银行开展网上银行申购费率优惠的公告》，凡通过交通银行网上银行申购本基金享受优惠申购费率。
 - 16、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。
 - 17、2006年12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国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金暂停申购和转入业务的公告》，鉴于本基金持有的部分股票处于股权分置改革阶段，为切实保护现有基金份额持有人利益，暂停上述三只基金金额在人民币50万元（不含50万元）以上的申购和转入业务，且单个基金账户对单只基金日累计申购及/或转入金额不得超过50万元。
 - 18、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》，开通本基金在中国建设银行办理定期定额投资计划。

- 19、2006年12月20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在交通银行开通基金“定期定额投资计划”的公告》，自2006年12月25日起正式开通本基金在交通银行办理定期定额投资计划。
- 20、2006年12月28日，中国建设银行股份有限公司根据工作需要，将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。
- 21、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》，经公司股东会审议同意，本基金管理人住所变更为上海市浦东新区峨山路91弄98号201A。

22、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，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。

23、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	362,031,615.68	11.15%	12,185,388.33	17.42%
中信建投证券有限责任公司	1	525,218,881.36	16.17%	462,040.60	0.66%
东方证券股份有限公司	1	180,965,794.35	5.57%	-	-
国盛证券股份有限公司	1	165,612,277.48	5.10%	-	-
金通证券股份有限公司	1	422,617,197.30	13.01%	20,364,531.37	29.11%
上海光大金融研究有限责任公司	1	767,659,036.69	23.64%	29,381,598.77	41.99%
国金证券有限责任公司	1	578,335,055.37	17.81%	7,573,718.80	10.82%
万联证券股份有限公司	1	245,494,921.97	7.56%	-	-
合计	8	3,247,934,780.20	100.00%	69,967,277.87	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	30,000,000.00	20.55%	296,437.72	11.29%
中信建投证券有限责任公司	-	-	410,989.02	15.65%
东方证券股份有限公司	-	-	148,391.88	5.65%

国盛证券股份有限公司	-	-	129,593.92	4.93%
金通证券股份有限公司	-	-	346,326.48	13.19%
上海光大金融研究有限责任公司	106,000,000.00	72.60%	628,299.71	23.92%
国金证券有限责任公司	10,000,000.00	6.85%	474,081.48	18.05%
万联证券股份有限公司	-	-	192,101.65	7.31%
合计	146,000,000.00	100.00%	2,626,221.86	100.00%

注：在本报告期内，基金新增租用国金证券有限责任公司、万联证券股份有限公司两个专用交易席位，各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

24、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50,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为3年。

25、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；基金管理人无重大人事变动；基金投资策略无改变；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；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22-23楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼（100032-33）。

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3月30日