

## 国泰金象保本增值混合证券投资基金 2005 年第 4 季度报告

### 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 1 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：2005 年 10 月 1 日至 2005 年 12 月 31 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：国泰金象保本

2、基金代码：020006

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2004 年 11 月 10 日

5、报告期末基金份额总额：447,725,683.98 份

6、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。

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：以与保本期同期限的 3 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。

9、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。

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	957,753.52 元
加权平均基金份额本期净收益	0.0020 元
期末基金资产净值	452,189,688.05 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	0.10%	0.06%	0.65%	0%	-0.55%	0.06%

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  
基金金象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：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%，投资股票的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。

##### 2、基金经理介绍

何旻，男，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，现任国泰金龙债券证券投资基金基金经理、国泰金象保本增值混合证券投资基金基金经理。

##### 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

第四季度，由于政策面的变化，国债市场经历了大幅震荡，国债指数上涨了 0.32%，振幅达到 2.60%。上证国债指数在 10 月 20 日到达年内最高点后开始迅速回落，一度回落至 8 月中旬的水平。之后在资金充足和宏观指标利好的背景下，市场开始走高。从收益率曲线的形态来看，主要呈现转动变化，中短期债券的收益率回升，而 7 年期以上长期债券的收益率却有所下降。在持有期回报中，以长期券最高，大约在 1.2%左右。

本基金在第四季度操作策略是积极寻求在股市和债市中获取绝对收益的机会。在国债市场发生波动的时候，将债券组合中的一部分资金转换为股票市场中可以获得稳定收益或者被市场低估的品种。在国债市场反弹时，及时买入长于保本剩余期的中长期国债，以扩大整个保本基金的防守垫。

###### (2) 本基金业绩表现

本基金在 2005 年四季度的净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准为 0.65%，因债市波动等因素影响，本基金在四季度的净值增长率未超过业绩比较基准。

###### (3) 市场展望和投资策略

展望 2006 年第一季度，国债和股票市场充满了机会。预期整个宏观经济在 2006 年会有所放缓，CPI 指数将在 0.5%的水平徘徊。企业融资渠道将有所拓宽，银行资金将继续充足。整个债券市场的平均上涨幅度将略为减小，品种间将延续 2005 年第 4 季度的趋势呈现分化，上涨的品种主要可能集中在中长期的品种上。股票市场随着股改进程的深化，结构分化渐趋明显，本基金将对股票组合采取相对积极的操作策略。

#### 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	43,876,803.20	9.49%
债券	402,624,066.08	87.12%
银行存款和清算备付金合计	9,475,016.11	2.04%
应收证券清算款	1,535,622.39	0.33%
其他资产	4,629,666.95	1.00%
合计	462,141,174.73	100.00%

2、 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,863.00	0.00%
B 采掘业	1,972,112.00	0.44%
C 制造业	32,252,074.60	7.13%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	31,028,427.16	6.86%
C6 金属、非金属	985,000.00	0.22%
C8 医药、生物制品	238,647.44	0.05%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	2,163,000.00	0.48%
G 信息技术业	280,453.60	0.06%
H 批发和零售贸易	2,777,800.00	0.61%
I 金融、保险业	1,896,000.00	0.42%
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	1,298,500.00	0.29%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	1,234,000.00	0.27%
合计	43,876,803.20	9.70%

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	000618	吉林化工	3,764,547	19,425,062.52	4.30%
2	000866	扬子石化	750,000	8,805,000.00	1.95%
3	000715	中兴商业	430,000	2,777,800.00	0.61%
4	600426	华鲁恒升	299,912	2,165,364.64	0.48%
5	600009	上海机场	150,000	2,163,000.00	0.48%
6	600028	中国石化	423,200	1,972,112.00	0.44%
7	600015	华夏银行	400,000	1,896,000.00	0.42%
8	600832	G明珠	100,000	1,234,000.00	0.27%
9	000898	G鞍钢	250,000	985,000.00	0.22%
10	600008	首创股份	150,000	838,500.00	0.19%

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	181,662,155.40	40.17%
2	金融债券	72,719,000.00	16.08%
3	企业债券	50,103,435.62	11.08%
4	可转换债券	45,949,475.06	10.16%
5	央行票据	52,190,000.00	11.54%
	合计	402,624,066.08	89.04%

#### 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	02 国债(14)	70,578,924.40	15.61%
2	20 国债(10)	58,682,177.60	12.98%
3	04 国开 15	52,413,000.00	11.59%
4	04 央行票据 94	52,190,000.00	11.54%
5	丝绸转 2	27,378,871.56	6.05%

#### 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)
交易保证金	237,492.52
应收利息	4,392,174.43
合计	4,629,666.95

(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
126301	丝绸转 2	27,378,871.56	6.05%
100087	水运转债	7,819,200.00	1.73%
125959	首钢转债	3,006,600.00	0.66%
110037	歌华转债	2,304,591.10	0.51%
110036	招行转债	2,241,330.00	0.50%
110010	包钢转债	2,216,809.00	0.49%
125936	华西转债	982,073.40	0.22%

#### 六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
报告期初基金份额总额	498,830,936.85
报告期间基金总申购份额	281,365.45
报告期间基金总赎回份额	51,386,618.32
报告期末基金份额总额	447,725,683.98

#### 七、备查文件目录

1、关于同意国泰金象保本增值混合证券投资基金募集的批复

- 2、国泰金象保本增值混合证券投资基金合同
- 3、国泰金象保本增值混合证券投资基金托管协议
- 4、国泰金象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 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 1 月 21 日