国泰金马稳健回报证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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。本半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8月25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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

（一）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：230,638,885.98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。

（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

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

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275830

电子邮箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露情况

登载半年度报告正文的管理人网址：http://www.gtfund.com

半年度报告置备地点：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）

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）各主要财务指标

	2006年1-6月
基金本期净收益	151,695,323.04元
加权平均基金份额本期净收益	0.4591元
期末可供分配基金收益	92,268,918.30元
期末可供分配基金份额收益	0.4001元
期末基金资产净值	371,222,646.76元
期末基金份额净值	1.610元
基金加权平均净值收益率	38.91%
本期基金份额净值增长率	72.21%
基金份额累计净值增长率	65.67%

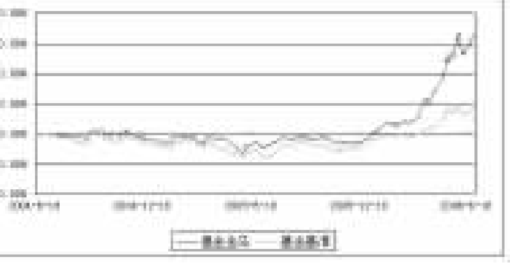
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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
过去一个月	2.55%	1.61%	1.39%	1.05%	1.16%	0.56%
过去三个月	42.60%	1.68%	17.56%	1.01%	25.04%	0.67%
过去六个月	72.21%	1.34%	26.74%	0.83%	45.47%	0.51%
过去一年	78.33%	1.09%	34.65%	0.78%	43.68%	0.31%
自基金成立起至今	65.67%	0.98%	17.74%	0.84%	47.93%	0.14%

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



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6月30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6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。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，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理，现任基金管理部副总监，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》及其他相关法律法规的规定，以及基金合同和招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度谋求基金份额持有人合法权益的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为基金份额持有人谋求最大利益。

报告期内本基金整体运作合法、合规，未发生任何损害基金份额持有人利益的行为。基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，没有发生违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易、操纵市场、不当关联交易、以及其他任何有损于基金投资人利益的行为。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，有效保障了基金份额持有人的合法权益。

因股权分置改革及市场波动等因素，截止报告期末本基金的个别投资比例未达到基金合同的规定，但本基金管理人将在相关股票复牌后严格按法规和基金合同约定，及时调整达标，本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

（三）2006上半年证券市场与投资管理回顾

A股市场上半年呈现罕见的牛市行情，其中上证综合指数上涨44.02%。分析上半年行情，我们认为主要有以下几个原因：1、由于连续几年的熊市，导致年初时市场整体估值偏低，存在投资价值；2、宏观经济持续健康快速增长，部分行业利润增速加快；3、股市基本制度建设得到改善，政策扶持意图明显，股市的投资吸引力进一步加强；4、股改产生财富效应，吸引场外资金不断进入股票市场。

在"中国需求"和人民币升值的大背景下，价值重估和稀缺资源成为最先揭竿而起的两面旗帜，消费服务行业、有色金属行业以及金融、地产等行业上升趋势明显。而后在投资者多元化及其投资热情支配下，各种投资主题纷至登场，如新能源、军工、滨海开发概念等等，相关股票的股价轮番上涨。随着IPO和再融资的开闸，市场已经进入一个新的发展阶段。

本基金认为2006年是中国的牛市元年，所以从年初开始就在大类资产配置上偏向于以股票资产为主，上半年大部分时间股票投资比例在90%以上。在持股结构上，坚持以具有持续成长性的消费服务行业为主，适当配置了行业景气处于上升阶段的有色金属行业和机械设备制造行业，努力构建和维护一个行业相对均衡的具有成长性的投资组合。个股投资方面，在对优势行业的龙头公司一直保持较重仓位的同时，根据市场的发展变化，前瞻性地尝试寻找一些新的投资机会，取得了一定效果。

本报告期金马基金净值增长率为72.21%，高于同期上证综合指数涨幅和业绩比较基准涨幅。

（四）2006年下半年证券市场与投资管理展望

目前市场已经经过了恢复性上涨的阶段，总体上市场估值已处于合理水平，市场在新的供求关系面前存在短暂回调的压力。但大盘上涨的长期趋势并没有改变，下半年的投资机会在于国家宏观经济增长和政策变化给某些行业带来的发展机遇以及对于个股价值的深入挖掘。本基金认为，以下几个方面的因素值得重点关注：1、"重估"仍将继续。价值重估和对稀缺性资源的认识会进一步深化。美元贬值和人民币相对于美元升值的趋势仍是影响许多行业投资价值的重要因素。占有林业资源、旅游资源、有色金属矿藏资源以及消费者网络资源等的上市公司将会得到市场的"重估"。公司治理结构改善的企业价值也会得到"重估"从而提升估值水平；2、具有持续成长性的非周期性消费类公司股票仍将受到投资者追捧，其股价走势具有延续性；3、股改、资产重组、并购、IPO以及政策性的因素将导致部分公司非连续性的业绩增长，从而出现投资机会。

本基金下半年的操作策略是：在保持较重股票仓位的同时，主要精力在于寻找合适的个股并把握恰当的投资时机。在行业配置上，沿着人民币升值受益和扩大内需受益的思路，重点配置消费服务行业，追求持续成长。与此同时，也将关注新股和并购中出现的投资机会。我们将通过投资研究团队的共同努力，争取为投资人取得更好的回报。

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回报基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在国泰金马稳健回报基金的托管过程中，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回报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。基金管理人承诺将在合理期限内进行调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由国泰金马稳健回报基金管理人－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、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

六、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、资产负债表

资产负债表

2006年6月30日

单位：元

	2006年6月30日	2005年12月31日
资　产		
银行存款	14,704,096.82	12,460,022.60
清算备付金	2,355,198.82	1,212,062.88
交易保证金	477,063.27	399,496.30
应收证券清算款	2,677,921.17	5,205,283.87
应收利息	96,442.74	2,313,405.89
应收申购款	122,356.00	–
股票投资市值	344,800,238.97	552,292,265.54
其中：股票投资成本	261,831,112.89	519,162,614.33
债券投资市值	19,958,050.00	94,137,279.60
其中：债券投资成本	19,958,050.00	94,351,248.92
权证投资市值	1,004,388.00	–
其中：权证投资成本	–	–
资产总计	386,195,755.79	668,019,816.68
负债及持有人权益		
负债：		
应付证券清算款	37,692.55	1,027,490.08
应付赎回款	2,852,109.58	10,793,683.67
应付赎回费	5,738.20	1,124.18
应付管理人报酬	462,396.88	835,051.70
应付托管费	77,066.18	139,175.29
应付佣金	729,494.62	551,284.12
应付利息	9,764.40	13,342.90
其他应付款	750,079.10	500,000.00
卖出回购证券款	9,900,000.00	30,000,000.00
预提费用	148,767.52	283,000.00
负债合计	14,973,109.03	44,144,151.94
持有人权益：		
实收基金	230,638,885.98	648,516,947.44
未实现利得	48,314,842.48	24,881,063.18
未分配收益	92,268,918.30	–49,522,345.88
持有人权益合计	371,222,646.76	623,875,664.74
负债及持有人权益总计	386,195,755.79	668,019,816.68

2、经营业绩表

经营业绩表

2006年1-6月

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年1-6月
一、收入	155,468,340.07	–49,365,278.77
1、股票差价收入	149,616,607.49	–65,272,940.33
2、债券差价收入	–414,863.79	2,560,523.55
3、权证差价收入	1,140,865.74	–
4、债券利息收入	609,518.01	2,982,584.49
5、存款利息收入	99,105.86	371,013.10
6、股利收入	3,961,237.94	9,830,747.76
7、其他收入	455,868.82	162,792.66
二、费用	3,773,017.03	7,636,537.33
1、基金管理人报酬	2,962,103.67	6,424,751.21
2、基金托管费	493,683.99	1,070,791.84
3、卖出回购证券支出	150,995.47	56,500.00
4、其他费用	166,233.90	84,494.28
其中：信息披露费	99,178.95	29,177.76
审计费用	49,588.57	39,588.57
三、基金净收益	151,695,323.04	–57,001,816.10
加：未实现利得	51,057,832.19	25,778,190.31
四、基金经营业绩	202,753,155.23	–31,223,625.79

3、基金收益分配表

基金收益分配表

2006年1-6月

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年1-6月
本期基金净收益	151,695,323.04	–57,001,816.10
加：期初基金净收益	–49,522,345.88	–8,750,560.45
加：本期损益平准金	–2,074,531.24	5,493,351.30
可供分配基金净收益	100,098,445.92	–60,259,025.25
减：本期已分配基金净收益	7,829,527.62	–
期末基金净收益	92,268,918.30	–60,259,025.25

4、基金净值变动表

基金净值变动表

2006年1-6月

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年1-6月
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	151,695,323.04	–57,001,816.10
未实现利得	51,057,832.19	25,778,190.31
经营活动产生的基金净值变动数	202,753,155.23	–31,223,625.79
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	258,567,283.77	1,922,727.88
基金赎回款	–706,143,929.36	–125,357,595.24
基金单位交易产生的基金净值变动数	–447,576,645.59	–123,434,867.36
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	–7,829,527.62	–
五、期末基金净值	371,222,646.76	788,870,694.94

（二）基金会计报表附注

1、主要会计政策、会计估计及其变更

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、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
万联证券有限责任公司	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

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，相关工商变更手续尚在办理之中。

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1-6月				2005年1-6月			
	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	341,486,173.49	18.76%	12,185,388.33	28.88%	338,133,301.56	21.22%	54,100,088.98	24.23%
万联证券	114,473,901.95	6.29%	–	–	–	–	–	–

	2006年1-6月				2005年1-6月			
	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	30,000,000.00	27.27%	279,591.09	18.95%	50,000,000.00	25.00%	276,221.69	21.44%
万联证券	–	–	89,577.05	6.07%	–	–	–	–

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（单位：元）

	2006年1-6月			2005年1-6月		
	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	–	20,000,000.00	5,945.21	–	–	–

(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×1.5%/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2,962,103.67元，其中已支付基金管理人2,499,706.79元，尚余462,396.88元未支付。2005年1-6月共计提管理费6,424,751.21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×0.25%/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493,683.99元，其中已支付基金托管人416,617.81元，尚余77,066.18元未支付。2005年1-6月共计提管理费1,070,791.84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，按银行同业存款利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为14,704,096.82元(2005年6月30日：32,835,016.27元)。2006年1-6月由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为85,769.35元(2005年1-6月：355,104.00元)。

(7) 各关联方投资本基金情况

①本基金管理人本报告期内及2005年1-6月未持有本基金。

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6月30日持有本基金情况：

	2006年6月30日		2005年6月30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	5.89%

3、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2006年6月30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)
方案实施阶段停牌：								
000157	G中 联	06/05/29	13.86	06/07/14	10.88	200,000	2,124,066.73	2,772,000.00
000628	G倍 特	06/06/02	6.61	06/07/12	5.12	199,943	962,486.73	1,321,623.23
000715	中兴商业	06/06/07	13.79	06/08/18	8.51	300,000	1,956,738.64	4,137,000.00
000895	双汇发展	06/06/01	31.17	–	–	1,451,889	19,194,701.15	45,255,380.13
600088	G中 视	06/06/09	14.50	06/07/04	13.20	425,750	6,290,276.58	6,173,375.00
600201	G金 宇	06/06/09	6.46	06/07/12	4.52	100,000	481,786.83	646,000.00
600315	G家 化	06/06/14	16.98	06/07/24	13.73	460,000	6,395,128.70	7,810,800.00
600371	华冠科技	06/06/14	8.05	–	–	471,495	2,166,445.41	3,795,534.75
合 计							39,571,630.77	71,911,713.11

B、因新股配售或增发流通受限：

序号	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	备注
1	中国银行	06/06/28	06/07/05	62,000	190,960.00	190,960.00	网上申购
2	中工国际	06/06/02	06/09/19	19,396	143,530.40	339,817.92	网下申购
3	云南盐化	06/06/12	06/09/27	8,801	64,247.30	116,173.20	网下申购
4	G申 能	06/05/26	06/07/05	171,560	1,015,635.20	1,053,378.40	公开增发
	合计				1,414,372.90	1,700,329.52	

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6月30日按"停牌前估价"进行估值。

上述B类股票中，"中国银行"为网上中签未上市新股，在编制本报表时，根据有关规定，在2006年6月30日按成本价估值。"中工国际"、"云南盐化""G申能"为网下申购和增发新股，3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，在2006年6月30日按市场收盘价进行估值。

③流通受限原因

上述A类股票截至2006年6月30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类股票为基金网上申购、网下申购及增发中签的新股。"G申能"及"中国银行"网上申购部分已于2006年7月5日上市。"中工国际"、"云南盐化"的受限期限为三个月。

(2) 流通转让受限制的债券

①本基金截至2006年6月30日止无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(2005年6月30日：无)。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。

②本基金截至2006年6月30日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额9,900,000.00元(2005年6月30日：无)，系以如下债券作为抵押：

债券名称	回购到期日	期末估价(元)	数量(张)	期末成本总额(元)
06农发02	2006/7/3	99.79	100,000	9,979,000.00

七、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	344,800,238.97	89.28%
债券	19,958,050.00	5.17%
权证	1,004,388.00	0.26%
银行存款和清算备付金	17,059,295.64	4.42%
应收证券清算款	2,677,921.17	0.69%
其他资产	695,862.01	0.18%
合　计	386,195,755.79	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	15,796,000.00	4.26%
3	制造业	171,834,191.59	46.29%
	其中：食品、饮料	63,232,360.66	17.03%
	纺织、服装、皮毛	6,876,117.70	1.85%
	造纸、印刷	6,780,000.00	1.83%
	石油、化学、塑胶、塑料	9,157,800.00	2.47%
	电子	15,969,500.00	4.30%
	金属、非金属	9,262,000.00	2.49%
	机械、设备、仪表	25,857,613.00	6.97%
	医药、生物制品	34,698,800.23	9.35%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	1,053,378.40	0.28%
5	建筑业	–	–
6	交通运输、仓储业	12,972,609.39	3.49%
7	信息技术业	23,120,000.00	6.23%
8	批发和零售贸易	44,412,177.77	11.96%
9	金融、保险业	14,902,366.33	4.01%
10	房地产业	16,171,623.23	4.36%
11	社会服务业	25,787,817.26	6.95%
12	传播与文化产业	11,924,575.00	3.21%
13	综合类	6,825,500.00	1.84%
	合　计	344,800,238.97	92.88%

（三）基金投资的前十名股票明细(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	双汇发展	1,451,889	45,255,380.13	12.19%
2	600628	G新世界	3,065,663	26,947,177.77	7.26%
3	600594	G益 佰	2,008,231	24,761,488.23	6.67%
4	000978	G桂 旅	2,328,322	21,257,579.86	5.73%
5	600036	G招 行	1,599,923	12,335,406.33	3.32%
6	600533	G栖 霞	1,000,000	11,160,000.00	3.01%
7	600330	G天 通	1,750,000	10,062,500.00	2.71%
8	600202	哈空调	800,000	9,736,000.00	2.62%
9	600320	G振 华	449,950	8,882,013.00	2.39%
10	600764	G中广通	1,300,000	8,814,000.00	2.37%

注：1、截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素长时间停牌，本基金因股权分置改革、基金资产净值波动等因素，持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超比例，本基金将在双汇发展复牌后根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

2、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半年度报告正文。

（四）股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值前二十名股票明细

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	600594	G益 佰	19,197,842.79	3.08%
2	600533	G栖 霞	18,784,544.13	3.01%
3	000978	G桂 旅	18,706,567.02	3.00%
4	600963	G岳 纸	18,057,266.85	2.89%
5	600764	G中广通	17,946,774.73	2.88%
6	600547	G鲁黄金	16,115,613.86	2.58%
7	600628	G新世界	16,072,852.60	2.58%
8	600296	兰州铝业	15,010,235.89	2.41%
9	600330	G天 通	14,459,046.97	2.32%
10	600320	G振 华	14,175,026.65	2.27%
11	000917	G电 广	12,764,772.32	2.05%
12	600741	G沪巴士	11,520,076.70	1.85%
13	600460	G士兰微	10,657,185.13	1.71%
14	600550	G天 威	10,519,974.05	1.69%
15	600832	G明 珠	10,260,179.12	1.64%
16	600630	G龙 头	10,059,493.02	1.61%
17	600519	G茅 台	9,819,495.82	1.57%
18	600973	G宝 胜	9,800,313.97	1.57%
19	000402	G金融街	9,770,517.44	1.57%
20	600016	G民 生	9,553,143.14	1.53%

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	600628	G新世界	48,471,033.89	7.77%
2	600594	G益 佰	41,183,212.53	6.60%
3	600533	G栖 霞	35,666,597.50	5.72%
4	600832	G明 珠	33,475,477.97	5.37%
5	600151	G航 天	30,359,323.51	4.87%
6	002007	华兰生物	23,731,465.71	3.80%
7	600460	G士兰微	20,522,732.49	3.29%
8	000715	中兴商业	20,510,950.51	3.29%
9	600642	G申 能	19,993,426.46	3.20%
10	600009	G沪机场	19,890,541.92	3.19%
11	600764	G中广通	19,151,313.34	3.07%
12	600202	哈空调	18,994,173.62	3.04%
13	600416	G湘 电	18,681,314.77	2.99%
14	000895	双汇发展	18,595,604.57	2.98%
15	600030	G中 信	18,559,004.07	2.97%
16	600028	中国石化	17,317,693.98	2.78%
17	600320	G振 华	17,189,876.87	2.76%
18	600016	G民 生	16,057,065.18	2.57%
19	600050	G联 通	14,965,905.51	2.40%
20	600296	兰州铝业	14,520,749.66	2.33%
21	600550	G天 威	14,470,467.59	2.32%
22	000402	G金融街	13,934,779.16	2.23%
23	600596	G新 安	13,858,453.66	2.22%
24	600588	G用 友	13,262,686.33	2.13%
25	600895	G张 江	13,180,469.46	2.11%
26	600963	G岳 纸	12,901,296.36	2.07%
27	600583	G海 工	12,575,438.67	2.02%

3、报告期内买入股票的成本总额：707,274,299.54元

报告期内卖出股票的收入总额：1,114,808,193.30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	金融债券	19,958,050.00	5.38%
	合　计	19,958,050.00	5.38%

（六）按市值占基金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	06农发02	19,958,050.00	5.38%

（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	477,063.27
应收利息	96,442.74
应收申购款	122,356.00
合　计	695,862.01

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) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

权证代码	权证名称	持有数量(份)	成本(元)	市值(元)	占净值比例
580990	茅台JCP1	384,000	0.00	540,288.00	0.15%
580996	沪场JTP1	487,500	0.00	464,100.00	0.13%
合计		871,500	0.00	1,004,388.00	0.28%

(2) 本报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	获得日期	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580997	招行CMP1	2006/2/27	1,070,988	0.00	被动持有
580996	沪场JTP1	2006/3/2	787,500	0.00	被动持有
580990	茅台JCP1	2006/5/25	384,000	0.00	被动持有
合计			2,242,488	0.00	

6、本报告期内，未投资资产支持证券。

八、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：5,611

平均每户持有人基金份额：41,104.77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	115,825,021.80	50.22%
个人投资者	114,813,864.18	49.78%
合 计	230,638,885.98	100.00%

九、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	189,236,861.90
报告期间基金总赎回份额	607,114,923.36
报告期末基金份额总额	230,638,885.98

十、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》，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。

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0.30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4月24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》，增加了中信万通证券有限责任公司为本基金的代销机构。

5、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》，通过"银联通"网上交易系统购买本基金的投资者给予费率优惠。

6、2006年5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大额申购的公告》，为切实保护现有基金份额持有人利益，基金管理人决定自公告之日起，暂停三只基金金额在人民币100万元（不含100万元）以上的申购和转入业务。

7、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。

8、2006年5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恢复大额申购的公告》，由于对基金份额净值造成影响的部分股票已经完成股权分制改革并复牌，基金管理人自2006年5月30日起恢复上述三只基金的大额申购业务。

9、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。

10、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。

11、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。

12、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	341,486,173.49	18.76%	12,185,388.33	28.88%
中信建投证券有限责任公司	1	165,386,614.28	9.08%	0.00	0.00%
东方证券股份有限公司	1	158,336,711.40	8.70%	0.00	0.00%
国盛证券有限责任公司	1	145,547,318.72	7.99%	0.00	0.00%
金通证券股份有限公司	1	208,923,281.83	11.48%	20,364,531.37	48.27%
上海光大金融研究有限责任公司	1	411,730,752.43	22.61%	9,637,674.77	22.84%
国金证券有限责任公司	1	274,677,654.49	15.09%	0.00	0.00%
万联证券股份有限公司	1	114,473,901.95	6.29%	0.00	0.00%
合计	8	1,820,562,408.59	100.00%	42,187,594.47	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	27.27%	279,591.09	18.95%
中信建投证券有限责任公司	0.00	0.00%	129,416.99	8.77%
东方证券股份有限公司	0.00	0.00%	129,836.27	8.80%
国盛证券有限责任公司	0.00	0.00%	113,892.70	7.72%
金通证券股份有限公司	0.00	0.00%	171,098.35	11.60%
上海光大金融研究有限责任公司	70,000,000.00	63.64%	336,818.05	22.83%
国金证券有限责任公司	10,000,000.00	9.09%	225,133.60	15.26%
万联证券股份有限公司	0.00	0.00%	89,577.05	6.07%
合计	110,000,000.00	100.00%	1,475,364.10	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。

13、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、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；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。

国泰基金管理有限公司

2006年8月29日