国泰金马稳健回报证券投资基金 2006年第四季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月17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。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金马稳健

基金代码：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

2、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、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、各主要财务指标

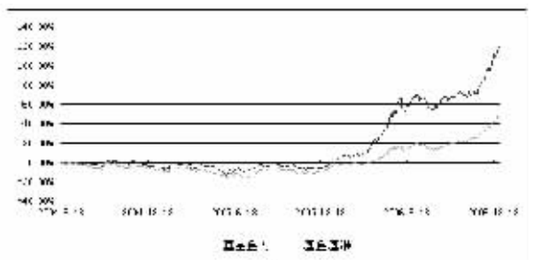
	2006年10–12月
基金本期净收益	44,974,149.69元
加权平均基金份额本期净收益	0.1990元
期末基金资产净值	542,382,331.59元
期末基金份额净值	2.000元

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、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%

3、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

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，现任基金管理部副总监，国泰金马稳健回报基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第四季度市场与投资管理回顾

在人民币加速升值以及税制改革预期的推动下，市场重燃对人民币资产价值重估的热情，四季度A股市场出现了波澜壮阔的上涨行情，沪深两个市场指数都创出历史新高。股市上涨带来的赚钱效应吸引更多的资金进入股市，又进一步推高了股指。但股指的迭创新高主要是由指标股带动的，在金融、地产、钢铁以及食品饮料等行业龙头公司股价大幅上涨的同时，绝大多数的中小市值公司股价基本上是原地踏步。

对于市场特征的这种变化，本基金管理人虽有所预计，但对于这种暴风骤雨般的转变，仍然在心理上准备不足，并在行动上没有作出及时的应对和转换。从行业配置上看，本基金保持了一贯的投资理念和行业策略，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人民币升值受益和内需增长受益的行业，在个股投资的集中度上较三季度有所提高。

（2）2007年第一季度市场及投资管理展望

本基金认为2007年一季度A股市场将面临如下的投资环境：（1）1季度将是上市公司披露2006年业绩的高峰期，我们预计平均20%以上的业绩增长将支持股市进一步走强；（2）人民币升值趋势不变；（3）储蓄开始松动，股市流动性进一步增强；（4）微观层面的资产注入案例将增多，股权激励以及税制改革预期进一步推升股价；（5）市场整体估值已经不便宜，推升股价的主要因素将从基本面变为流动性。

目前，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。投资主线包括：人民币升值受益行业、内需增长受益行业以及符合经济结构调整方向的行业，同时阶段性考虑低估值行业的补涨机会。

五、基金投资组合报告

1、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%

2、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%

3、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	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%

4、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%

5、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%

6、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)报告期末本基金因股权分置改革被动持有的权证及主动投资的权证，明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580003	邯钢 JTB1	2,000,000	3,753,708.53
580990	茅台 JCP1	384,000	–
580996	沪场 JTP1	487,500	–
031001	侨城 HQC1	190,000	–
031002	钢钒 GFC1	218,750	172,163.40
合计		3,280,250	3,925,871.93

(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。

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	242,458,274.51
报告期间基金总申购份额	73,066,590.13
报告期间基金总赎回份额	44,338,883.92
报告期末基金份额总额	271,185,980.72

七、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各年度半年度报告、年度报告及收益分配公告

5、国泰金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1月19日

国泰金鹰增长证券投资基金 2006年第四季度报告

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月17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。

本报告期间为2006年10月1日至2006年12月31日。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金鹰增长

基金代码：020001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002年5月8日

报告期末基金份额总额：387,028,512.48份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

2、基金产品说明

（1）投资目标：在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。

（2）投资策略：资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围：股票资产60%–95%；债券资产0%–35%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上；短期投资占股票投资比例不超过20%。

股票投资方面，本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司，从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象：①公司所处的行业增长前景明朗，公司在该行业内具有一定的行业地位，或者具有明显竞争优势和实力，能充分把握行业发展的机遇；②经营业务中至少有一项突出的产品或服务，依靠商业模式和管理水平取胜；③公司主营业务收入或利润增长较快；④财务状况趋于良性，具有合理的现金流状况；⑤公司管理层敬业负责，经营规范，具有敏锐的商业触觉和创新精神。

本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估；以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心，综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场（行业）平均水平，以及增长性相比是否合理，结合资本市场的具体情况，适时作出具体的投资决策。

债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和企业债等（包括可转换债）。按照基金总体资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的收益水平。

本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

（3）业绩比较基准：本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。

（4）风险收益特征：本基金追求中性偏低的风险收益，通过组合投资于增长型股票，力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%，大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%；年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、各主要财务指标

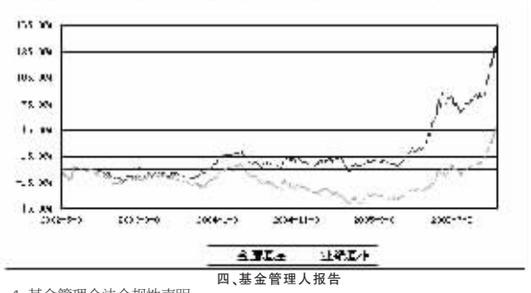
	2006年10–12月
基金本期净收益	63,248,317.80元
加权平均基金份额本期净收益	0.1526元
期末基金资产净值	845,381,683.22元
期末基金份额净值	2.184元

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、基金金鹰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	39.29%	1.41%	52.97	1.37%	–13.68%	0.04%

3、基金金鹰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

1、基金管理合法合规性声明

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

冯天戈，男，经济学硕士，12年证券从业经历。曾就职于海南深海期货公司，海南富岛资产管理公司，长城基金管理有限公司基金经理助理，2003年加盟国泰基金管理有限公司，曾任国泰金鹰增长基金基金经理助理，现任国泰金鹰增长基金的基金经理，并兼任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第四季度市场与投资管理回顾

2006年四季度A股市场呈现单边上涨的态势，上证指数不断创出历史新高，最终在年内最高点附近收盘，可谓是给2006年A股市场行情划上了完美的句号。

推动四季度指数上涨的主要动力来自于大盘蓝筹股，尤其是以工商银行和中国银行为首的权重指标股。权重股对指数的拉动作用在四季度呈现出逐月增强的趋势。

在大盘指标股繁荣的同时，两极分化、冷暖不均的现象非常明显。从行业角度看，四季度超越上证指数的行业只有金融保险、黑色金属和房地产三个行业，其余行业都落后于市场指数，涨幅最小的电子、石油化工和纺织服装行业的涨幅仅10%左右。四季度这种个股和行业之间表现的巨大差异让很多投资者“赚了指数不赚钱”。

基于对四季度市场的乐观预期，本基金采取了相对积极的投资策略。在资产配置方面继续保持满仓操作；行业配置方面重点配置了金融保险、房地产、食品饮料等人民币升值受益行业；风格配置方面重点配置了大盘蓝筹股。

（2）2007年第一季度市场及投资管理展望

对于2007年市场的走势，我们仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，2007年中国经济也许会重复这几年经济运行超预期的历史。

更值得投资人高兴的是，强劲的经济增长直接体现在企业盈利实实在在的大幅增长。一季度就将进入上市公司披露2006年业绩的高峰期，我们对于2006年上市公司整体业绩增长能够达到预期的20%水平充满信心，因而一季度A股市场将会延续2006年的牛市格局。

行业选择上本基金继续看好：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒行业；“十一五规划”相关的装备制造业；受益人民币升值的房地产行业等。

五、基金投资组合报告

1、基金资产组合情况

分　类	市 值(元)	占总资产比例
股票	790,551,584.83	92.61%
债券	40,201,000.00	4.71%
权证	5,620,000.00	0.66%
银行存款和清算备付金	6,382,849.89	0.75%
其他资产	10,845,144.66	1.27%
合　计	853,600,579.38	100.00%

2、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	74,040.00	0.01%
2	采掘业	74,595,818.39	8.82%
3	制造业	237,820,577.29	28.13%
	其中：食品、饮料	125,339,170.64	14.83%
	石油、化学、塑胶、塑料	30,597,935.43	3.62%
	金属、非金属	56,242,091.52	6.65%
	机械、设备、仪表	1,708,000.00	0.20%
	医药、生物制品	23,933,379.70	2.83%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	12,701,000.00	1.50%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	34,134,549.71	4.04%
7	信息技术业	49,011,559.14	5.80%
8	批发和零售贸易	59,004,279.13	6.98%
9	金融、保险业	171,033,589.02	20.23%
10	房地产业	92,159,547.63	10.90%
11	社会服务业	35,379,379.91	4.19%
12	传播与文化产业	14,684,694.61	1.74%
13	综合类	9,952,550.00	1.18%
	合　计	790,551,584.83	93.51%

3、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	600519	贵州茅台	641,935	56,381,151.05	6.67%
2	600036	招商银行	3,436,620	56,223,103.20	6.65%
3	000002	万 科 A	3,326,551	51,361,947.44	6.08%
4	600028	中国石化	5,373,847	49,009,484.64	5.80%
5	000895	S双汇	1,278,598	39,853,899.66	4.71%
6	600016	民生银行	3,860,000	39,372,000.00	4.66%
7	600019	宝钢股份	3,709,872	32,127,491.52	3.80%
8	600030	中信证券	1,090,771	29,865,309.98	3.53%
9	601398	工商银行	4,272,960	26,492,352.00	3.13%
10	600583	海油工程	734,423	25,462,445.41	3.01%

4、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	40,201,000.00	4.76%
	合　计	40,201,000.00	4.76%

5、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	02国债(14)	30,150,000.00	3.57%
2	20国债(10)	10,051,000.00	1.19%

6、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	750,000.00
权证交易保证金	109,609.61
应收证券清算款	8,994,908.93
应收利息	192,992.14
应收申购款	797,633.98
合　计	10,845,144.66

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期内投资的权证明细如下：

a.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)
031001	侨城 HQC1	2006/11/22	657,289	0.00
合计			657,289	0.00

b. 主动投资的权证

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580003	邯钢 JTB1	2,600,000.00	4,747,522.52
合计		2,600,000.00	4,747,522.52

(6)本报告期内未投资资产支持证券。

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	452,492,402.42
报告期间基金总申购份额	10,968,142.86
报告期间基金总赎回份额	76,432,032.80
报告期末基金份额总额	387,028,512.48

七、备查文件目录

1、关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复

2、国泰金鹰增长证券投资基金合同

3、国泰金鹰增长证券投资基金托管协议

4、国泰金鹰增长证券投资基金各年度半年度报告、年度报告及收益分配公告

5、国泰金鹰增长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。

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1月19日

金鼎证券投资基金 2006年第四季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月17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。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：基金金鼎

交易代码：500021

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000年5月16日

报告期末基金份额总额：500,000,000份

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

2、基金产品说明

（1）投资目标：本基金是以属于朝阳产业的上市公司为投资重点的成长型基金，所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。

（2）投资策略：根据国家宏观经济环境决定投资的总体策略；根据利率的走势和通货膨胀预期决定本债券投资比例；根据国家的产业政策以及行业发展的状况决定行业投资战略；根据对上市公司的价值分析和其在行业中的竞争优势分析选择所要投资的股票。

对股票一级市场、二级市场、债券市场的收益率之间的关系进行分析，对证券市场总体风险收益状况作出评估；同时根据宏观政策面与资金面等综合因素的实际情况，预测股票市场和债券市场的预期收益率、股票与债券投资风险/收益比，定期确定和调整相应的资产配置比例。

根据行业企业景气指数、上市公司的行业基本面数据筛选朝阳行业。利用预期主营业务收入复合增长率、主营业务利润复合增长率等指标筛选成长型股票，以相对价值优选基金投资股票。

（3）业绩比较基准：无。

（4）风险收益特征：承担较高风险，获取较高的超额收益。

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、各主要财务指标

	2006年10–12月
基金本期净收益	31,823,407.29元
基金份额本期净收益	0.0636元
期末基金资产净值	860,857,381.53元
期末基金份额净值	1.7217元

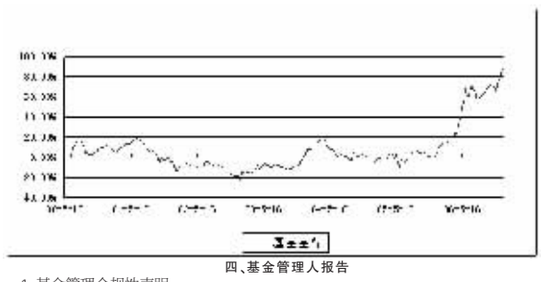
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、基金金鼎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	12.28%	2.05%	–	–	–	–

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3、基金金鼎累计净值增长率历史走势图



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、规范、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

徐学标，男，管理工程硕士，9年证券从业经历。曾任上海卫星工程研究所科技委主管设计师，上海浦东联合信托公司投资银行项目经理，华夏证券研究所行业分析师。2000年加盟国泰基金管理公司，先后任研究开发部副经理、国泰金鹰增长基金基金经理，现任金鼎基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第四季度证券市场与投资管理回顾

2006年四季度A股市场呈现单边上涨的态势，上证指数不断创出历史新高，最终在年内最高点附近收盘，给2006年A股市场的行情划上了完美的句号。

推动四季度指数上涨的主要动力来自于大盘蓝筹股，尤其是以工商银行和中国银行为首的权重指标股。权重股对指数的拉动作用在四季度呈现逐月增强的趋势，在大盘指标股繁荣的同时，近1400只A股中能够在四季度获取超越上证指数表现的只有92家，还有547家公司在四季度大涨行情中出现了下跌。两极分化、冷暖不均的现象非常明显。从行业角度看，四季度超越上证指数的行业也只有金融保险、黑色金属和房地产三个行业，其余行业都落后于市场指数，涨幅最小的电子、石油化工和纺织服装行业的涨幅仅10%左右。四季度这种个股和行业之间表现的巨大差异让很多投资者“赚了指数不赚钱”。

本基金在第四季度业绩不甚理想，总结原因在于对蓝筹指标股的溢价行情认识不够，特别是在银行、地产行业上的配置比例低于行业水平，这直接造成净值增长率低于行业平均水平。这些都需要我们在今后的工作中进一步总结并加以改进。

（2）2007年第一季度市场及投资管理展望

对于即将来临的2007年，本基金仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，明年中国经济运行超预期的情况依旧会出现。

更值得投资人高兴的是，强劲的经济增长直接体现在企业盈利实实在在的大幅增长。一季度将进入上市公司披露2006年业绩的高峰期，本基金对于06年上市公司整体业绩增长能够达到预期的20%水平充满信心，因而一季度A股市场将会延续06年的牛市格局。

行业选择上本基金继续看好：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒行业；“十一五规划”相关的装备制造业；受益人民币升值的房地产行业等。同时本基金将加强策略性的配置，加强对资产注入和整体上市类上市公司的配置。

五、基金投资组合报告

1、基金资产组合情况

分　类	市 值(元)	占总资产比例
股票	676,543,395.63	70.37%
债券	178,548,299.70	18.57%
银行存款和清算备付金	100,648,379.48	10.47%
其他资产	5,602,882.13	0.58%
合　计	961,342,956.94	100.00%

2、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	31,600,540.00	3.67%
2	制造业	425,410,641.00	49.42%
	其中：食品、饮料	108,014,829.50	12.55%
	纺织、服装、皮毛	22,120,000.00	2.57%
	木材、家具	18,953,365.20	2.20%
	石油、化学、塑胶、塑料	29,736,133.25	3.45%
	电子	41,055,796.83	4.77%
	金属、非金属	87,815,232.42	10.20%
	机械、设备、仪表	92,401,170.10	10.73%
	医药、生物制品	25,314,113.70	2.94%
3	建筑业	26,085,147.40	3.03%
4	交通运输、仓储业	26,042,964.23	3.03%
5	信息技术业	32,035,500.00	3.72%
6	批发和零售贸易	33,137,582.00	3.85%
7	金融、保险业	76,897,485.88	8.93%
8	房地产业	927.00	0.00%
9	社会服务业	10,017,000.00	1.16%
10	传播与文化产业	766,000.00	0.09%
11	综合类	14,549,608.12	1.69%
	合　计	676,543,395.63	78.59%

3、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	000895	S双汇	2,512,975	77,952,484.50	9.06%
2	600616	第一食品	2,198,600	30,494,582.00	3.54%
3	600016	民生银行	3,000,000	30,360,000.00	3.53%
4	002069	獐子岛	400,000	29,884,000.00	3.47%
5	000612	焦作万方	3,400,000	28,356,000.00	3.29%
6	600970	中材国际	900,080	26,084,318.40	3.03%
7	600460	士兰微	2,859,113	25,474,696.83	2.96%
8	000063	中兴通讯	650,000	25,239,500.00	2.93%
9	000657	中钨高新	2,536,568	25,213,485.92	2.93%
10	000157	中联重科	1,150,000	25,127,500.00	2.92%

4、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	178,548,299.70	20.74%
	合　计	178,548,299.70	20.74%

5、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	银行间00国债07	41,648,000.00	4.84%
2	21国债(3)	36,204,500.40	4.21%
3	02国债(14)	31,624,857.00	3.67%
4	20国债(10)	25,698,900.00	2.99%
5	20国债(4)	24,634,979.50	2.86%

6、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	390,741.00
应收证券清算款	3,232,448.04
应收利息	1,979,693.09
合　计	5,602,882.13

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本