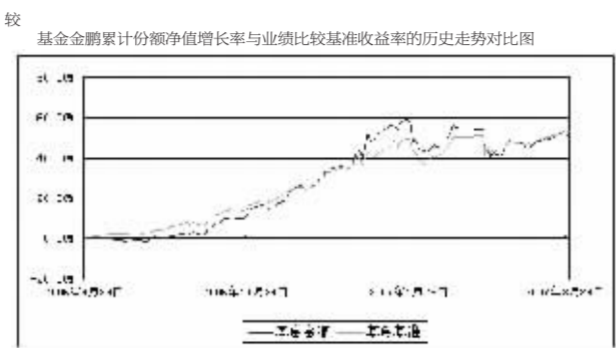


Disclosure

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金 2007年第一季度报告

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2007年4月18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预示其未来表现。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：2007年1月1日至2007年3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：国泰金鹏蓝筹
 2. 基金代码：020009
 3. 基金运作方式：契约型开放式
 4. 基金合同生效日：2006年9月29日
 5. 报告期末基金份额总额：3,492,108,829.71份
 6. 投资目标：本基金将坚持并深化价值投资策略，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增值，力争获取更高的超额市场收益。
 7. 投资策略：
 (1) 大类资产配置策略
 本基金的大类资产配置主要通过通过对宏观经济环境、证券市场走势的分析，预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平，结合基金合同的资产配置范围组合投资上，借助风险收益规划模型，得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。



注：1. 本基金合同生效日为2006年9月29日，截止至2007年3月31日不满一年。
 2. 根据本基金合同，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的投资、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票资产的投资比例占基金资产的35%-95%，债券以及包括权证在内的资产支持证券占基金资产的0-60%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金在完成6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约定。

(2) 股票资产投资策略
 本基金股票资产投资采取核心—卫星投资策略(Core-Satellite strategy)。核心投资主要以新蓝筹投资价值100指数所包含的成分股以及各选股成分股为标的，构建核心股票投资组合，以期获得市场的平均收益(Benchmark performance)。这部分投资至少占基金股票资产的80%。同时，把握行业周期轮动、市场时机等机会，通过自下而上、精选个股、积极主动的行业投资策略，力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。
(3) 债券资产投资策略
 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方式，实施积极的债券资产管理。
8. 业绩比较基准：业绩比较基准=60%*新华富时蓝筹价值100指数+40%*新华富时中国债券指数
 本基金的股票业绩比较基准为新华富时蓝筹价值100指数，债券业绩比较基准为新华富时中国债券指数。
9. 风险收益特征：本基金属于中等风险的证券投资基金品种，基金在获取市场平均收益的同时，力争获得超额收益。
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	468,238,523.35元
加权平均基金份额本期净收益	0.1892元
期末基金资产净值	3,540,964,193.97元
期末基金份额净值	1.014元

注：上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。

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.06%	2.10%	15.41%	1.59%	-3.35%	0.51%

注：本基金管理人采用彭博基金的业绩比较基准收益率的计算方法进行了以下修改：
 原有的计算方法为：先将股票业绩比较基准和债券业绩比较基准进行加权，形成新的指数，再计算收益率。这种方法容易扩大股票业绩比较基准对基金收益的影响。为使业绩比较基准管理更公平、收益计算方式更修正，我们将股票业绩比较基准收益率和债券业绩比较基准收益率进行加权。以后季度、半年度和年度报告均如此修正。
 3. 自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

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4月18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预示其未来表现。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：2007年1月1日至2007年3月31日。
 本报告中的财务资料未经审计。

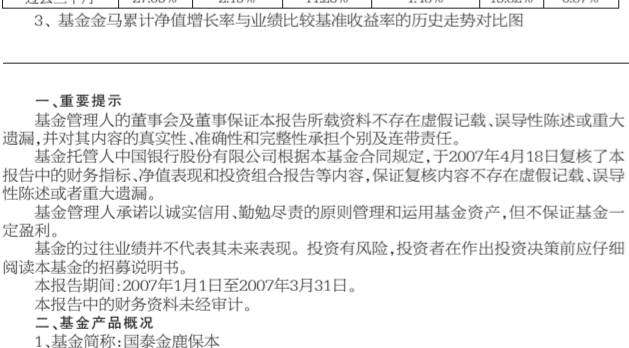
二、基金产品概况
 1. 基金简介
 基金简称：国泰金马稳健
 基金代码：020005
 基金运作方式：契约型开放式
 基金合同生效日：2004年6月18日
 报告期末基金份额总额：296,070,152.61份
 基金管理人：国泰基金管理有限公司
 基金托管人：中国建设银行股份有限公司
2. 基金产品说明
 (1) 投资目标：通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置，高度适应中国宏观经济的未来发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大影响或因GDP高速增长而获得较大受益的行业和上市公司，最大程度地分享中国宏观经济的成长成果，为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
 (2) 投资策略：本基金采取定性分析与定量分析相结合的方式，通过资产配置有效规避本市场的系统性风险；通过对不同时期与GDP增长密切相关的相关投资、消费、进出口等因素的深入研究，准确预期并把握对GDP增长贡献最大及受GDP增长拉动受益最大的重点行业和上市公司，通过个股选择，挖掘具有成长潜力且被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长期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券资产管理。基金组合投资的资产配置：股票资产40%-95%；债券资产55%-90%；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，经一定程序可以对业绩基准进行调整)。
 (4) 风险收益特征：本基金属于中低风险型的平衡型基金产品，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、主要财务指标

基金本期净收益	123,443,170.35元
加权平均基金份额本期净收益	0.4205元
期末基金资产净值	752,204,744.41元
期末基金份额净值	2.541元

注：上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。

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	27.08%	2.15%	11.23%	1.48%	15.82%	0.67%

3. 基金金马净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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2007年4月18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预示其未来表现。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：2007年1月1日至2007年3月31日。
 本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况
 1. 基金简介
 基金简称：国泰金鹿保本
 基金代码：020008
 基金运作方式：契约型开放式
 基金合同生效日：2006年4月28日
 报告期末基金份额总额：1,342,931,650.53份
 投资目标：本基金在保本的前提下，力争在保本安全的前提下，使基金资产增值。
 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。通过量化的资产配置达到本基金安全。用于投资于固定收益类资产的资金来源于中低风险资产组合潜在的重大亏损，并通过投资于可转债及股票等风险资产获得投资收益。
 8. 业绩比较基准：以保本周期内期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
 9. 风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
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	151,306,304.07元
加权平均基金份额本期净收益	0.1001元
期末基金资产净值	1,611,418,059.47元
期末基金份额净值	1.200元

注：上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。

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.01%	0.7%	0.18%	0.07%	7.83%	0.7%

3. 自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



注：根据本基金合同，本基金的投资范围包括依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许的其他金融工具。投资范围在依法可开行的基金资产中，投资于股票、资产支持证券等权益类资产不高于基金资产的20%，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

四、基金管理人报告
1. 基金管理人合规性声明
 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约定，未发生内幕交易、操纵市场和不正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，基金管理人小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障了投资者的合法权益。
2. 基金经营业绩
 冯文文，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，曾任国泰金鹿保本基金基金经理助理，2004年3月起担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理，2006年9月起兼任国泰金鹏蓝筹基金基金经理。
3. 报告期末的内业表现和投资策略
 (1) 行情回顾及运作分析
 一季度A股市场振荡走高，综合、纺织服装等行业表现出色，金融服务、食品饮料，以及权重个股表现突出。总体市场特征为：一是资产注入、整体上市、定向增发、重组等题材热点不断涌现，反映在风格资产中，低价股、微利股、小盘股涨幅领先；二是3000点附近震荡加剧。2月27日，A股市场单日跌幅超过10年来之最。市场为此陷入短暂恐慌中。3月19日央行宣布上调存贷款利率，市场对此做出积极反应，在加息信息公开当天，股指低开后大幅走高，突破3000点。
 一季度本基金的投资在组合结构和市场热点之间存在一定的偏差，一方面是投资理念的分散，另一方面是对目前的市场热点认识不够，在参与资产重组、注资等行业热点上，没有把握好节奏，造成基金组合净值增长较慢。
(2) 本基金业绩表现
 本基金在2007年一季度的净值增长率为12.06%，同期业绩比较基准为15.41%，低

于业绩比较基准3.35%。
 (3) 市场展望和投资策略
 进入二季度后，本基金将坚持“成长+重组”的观点，预计在“业绩预期”的驱动下，蓝筹股可能能出现一定力度的补涨，市场重点有迹象转向蓝筹股，我们将结合结构转向向二、三线蓝筹集中。同时本基金在资产配置上仍将保持较高仓位；行业配置上适度增加金融、化工、机械装备行业；短期积极配置景气向上的钢铁、有色等行业；中期密切关注装备制造、煤炭、电力、新能源等行业；保持消费行业的基本配置。房地产业由于调控政策尚待落实，保持观望。在资产注入、整体上市等投资题材方面，那些基本面良好、同时具备资产注入或集团整体上市等“潜在利好”题材的大国企和龙头公司将是本基金的重点投资对象。
四、基金投资组合报告
1. 报告期末基金投资组合情况

项目	金额(元)	占基金资产净值比例
股票	3,251,324,224.95	89.51%
债券	10,387,000.00	0.29%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	291,161,333.99	8.02%
应收证券清算款	68,301,513.25	1.88%
其他资产	11,117,403.54	0.31%
合计	3,632,291,473.73	100.00%

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占净值比例
A农、林、牧、渔业	-	-
B采掘业	182,417,823.36	5.15%
C制造业	1,270,238,173.44	35.87%
CO食品、饮料	183,903,246.09	5.19%
C1纺织、服装、皮毛	40,533,064.60	1.14%
C3造纸、印刷	15,130,000.00	0.43%
C4石油、化学、塑胶、塑料	197,518,746.19	5.58%
C5电子	37,446,757.44	1.06%
C6金属、非金属	332,750,249.18	9.40%
C7机械、设备、仪表	426,370,225.37	12.04%
C8医药、生物制品	21,186,885.57	0.60%
C9其他制造业	15,398,990.00	0.43%
D电力、煤气及水的生产和供应业	118,370,268.50	3.34%
E建筑业	21,708,789.00	0.61%
F交通运输、仓储业	319,003,445.28	9.01%
G信息技术业	313,727,175.35	8.96%
H批发和零售贸易	112,589,289.00	3.18%
I金融、保险业	655,844,936.56	18.52%
J房地产业	162,828,265.69	4.60%
K社会服务业	-	-
L传播与文化业	65,077,075.87	1.84%
M综合类	29,520,000.00	0.83%
合计	3,251,324,224.95	91.82%

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	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	农林牧渔	8,749,689.28	1.16%	
2	采掘业	66,390,900.70	8.83%	
3	制造业	206,280,647.63	27.42%	
其中：食品、饮料	65,367,380.13	8.69%		
石油、化学、塑胶、塑料	13,144,526.50	1.75%		
电子	9,240,000.00	1.23%		
金属、非金属	37,905,578.92	5.04%		
机械、设备、仪表	68,765,661.96	9.14%		
医药、生物制品	11,857,500.00	1.58%		
4	电力、煤气及水的生产和供应业	26,312,000.00	3.50%	
5	建筑业	-	-	
6	交通运输、仓储业	43,969,180.28	5.85%	
7	信息技术业	111,811,530.95	14.86%	
8	批发和零售贸易	45,285,482.55	6.02%	
9	金融、保险业	68,623,221.50	9.12%	
10	房地产业	73,939,457.82	9.83%	
11	社会服务业	12,468,500.00	1.66%	
12	传播与文化业	9,904,778.56	1.32%	
13	综合类	5,904,000.00	0.78%	
合计	679,640,379.27	90.35%		

国泰金马稳健回报证券投资基金 2007年第一季度报告

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4月18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预示其未来表现。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：2007年1月1日至2007年3月31日。
 本报告中的财务资料未经审计。

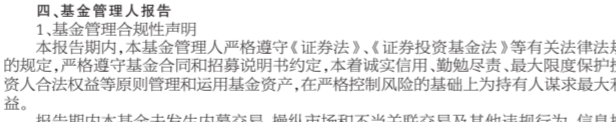
二、基金产品概况
 1. 基金简介
 基金简称：国泰金鹿保本
 基金代码：020008
 基金运作方式：契约型开放式
 基金合同生效日：2006年4月28日
 报告期末基金份额总额：1,342,931,650.53份
 基金管理人：国泰基金管理有限公司
 基金托管人：中国建设银行股份有限公司
2. 基金产品说明
 (1) 投资目标：本基金在保本的前提下，力争在保本安全的前提下，使基金资产增值。
 (2) 投资策略：本基金采用固定比例组合保险(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI, Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过量化的资产配置达到本基金安全。用于投资于固定收益类资产的资金来源于中低风险资产组合潜在的重大亏损，并通过投资于可转债及股票等风险资产获得投资收益。
 (3) 业绩比较基准：以保本周期内期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
 (4) 风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
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	151,306,304.07元
加权平均基金份额本期净收益	0.1001元
期末基金资产净值	1,611,418,059.47元
期末基金份额净值	1.200元

注：上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。

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.01%	0.7%	0.18%	0.07%	7.83%	0.7%

3. 自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



注：根据本基金合同，本基金的投资范围包括依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许的其他金融工具。投资范围在依法可开行的基金资产中，投资于股票、资产支持证券等权益类资产不高于基金资产的20%，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

国泰金马稳健回报证券投资基金 2007年第一季度报告

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4月18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预示其未来表现。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：2007年1月1日至2007年3月31日。
 本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况
 1. 基金简介
 基金简称：国泰金鹿保本
 基金代码：020008
 基金运作方式：契约型开放式
 基金合同生效日：2006年4月28日
 报告期末基金份额总额：1,342,931,650.53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：本基金在保本的前提下，力争在保本安全的前提下，使基金资产增值。
 (2) 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。通过量化的资产配置达到本基金安全。用于投资于固定收益类资产的资金来源于中低风险资产组合潜在的重大亏损，并通过投资于可转债及股票等风险资产获得投资收益。
 (3) 业绩比较基准：以保本周期内期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
 (4) 风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
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	151,306,304.07元
加权平均基金份额本期净收益	0.1001元
期末基金资产净值	1,611,418,059.47元
期末基金份额净值	1.200元

注：上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。

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.01%	0.7%	0.18%	0.07%	7.83%	0.7%

3. 自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



注：根据本基金合同，本基金的投资范围包括依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许的其他金融工具。投资范围在依法可开行的基金资产中，投资于股票、资产支持证券等权益类资产不高于基金资产的20%，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

四、基金管理人报告
1. 基金管理人合规性声明
 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约定，未发生内幕交易、操纵市场和不正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，基金管理人小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障了投资者的合法权益。
2. 基金经营业绩
 冯红兵，男，管理工程博士，9年证券投资从业经历。曾任职于中国保资产管理公司固定收益部及权益部，海通证券有限公司固定收益部，2006年8月加盟国泰基金管理有限公司，现任固定收益部总经理，2006年11月起担任国泰金鹿保本基金的基金经理，并兼任国泰货币市场基金的基金经理。
 黄斌，男，金融学硕士，12年证券从业经历。曾就职于平安国际投资管理公司、深圳国际投资发展公司、中期国际期货公司深圳公司，2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，先后任国泰基金基金助理、国泰基金基金经理，2006年4月起担任国泰金鹿保本基金的共同基金经理，并兼任国泰金龙行业精选基金及国泰金象保本基金的基金经理。
3. 报告期末的内业表现和投资策略
 (1) 行情回顾及运作分析
 今年年初以来，人民银行收缩流动性的力度较强，采取了一系列的货币政策措施，包括提高准备金率、发行央行票据以及提高存贷款利率，导致债市震荡下跌。一季度债券市场整体收益出现负值，中债总指数收益为-0.16%。各期限利率和收益率均有上升。中长期利率上升幅度较大，一年期利率上升40BP，3-5年期债券收益率上升20-30BP，7年期左右高收益债利率上升幅度也超过15BP。
 1-2月份的债市增长明显加速，2月末人民币债余额同比增长17.2%，较去年年底大幅上升72.1个百分点。1-2月人民币债增加8900亿元，同比增长2636亿元，两个月信贷投放量几乎完全占全年计划投放量的1/3，2月末广义货币供应量(M2)同比增长17.8%，增幅较去年1-2月上升0.9个百分点，较上月上升了1.9个和1.2个百分点。除春节和春节因素后，M2环比升率为25%，远高于历史平均水平。M1的增长也延续了去年一季度的加速势头，M1余额为12.6万亿元，从去年2月的12.4%一路加至今年2月的21%，并且创下06年3月以来最高的数值，货币宽松程度明显超预期，流动性充裕。
 1-2月份城镇固定资产投资同比增速23.4%，较去年四季度18%的增速上升了5个百分点，从进出口情况看，1-2月的进口增速出现一定回升，但出口增速的加快则明显高于此前市场的普遍预期，并导致贸易顺差同比增长230%，直接拉动了经济的增长。1-2月，我国社会消费品零售总额继续增长，名义同比增长14.7%，较去年12月的14.6%的增速略有回落。物价方面，一季度的消费价格指数也持续上升，一月份CPI同比增长2%，二月份为2.7%，三月份估计还会继续上升。
 经济的高增长，特别是货币信贷的快速增加，使得央行的政策取向也更加严厉，刚开始，央行通过发行央行票据回笼货币，发行量不断扩大。一年期央票的发行利率从年初的2.5%，到三月底上调至2.9%左右，上升了40个基点。央票发行利率的上升直接引起债券市场的下跌，而央行在持续采用发行央票和提高准备金率回笼多余流动性的同时未能取得预期效果后，最终选择在3月中旬加息。加息后，投资者对继续加息的预期也发生了变化，谨慎观望的气氛渐行，大部分投资者只好缩短久期，采取避险的投资策略。
 债券市场走势趋稳，股票市场继续维持上升态势。上证综指从年初的2676点至三月底3103点，上涨19%。国内投资者的开户数继续创新高，资金仍在源源不断地向股市涌入，这从基金的热火运行可见一斑。
 由于债券市场的下跌趋势已经形成，本基金出售了部分债券，缩短了债券的配置，适当增加可转债的配置比例。股票投资方面，由于市场热点在切换，一线蓝筹股票前期上涨幅较大，短期再出现大幅上涨需要一段时间的消化。我们也对持仓组合进行了结构性调整，增加了对于二线蓝筹的配置比例。
 截止报告期末，本基金份额净值为1.200元，累计份额净值1.210元，本报告月份净值增长率为8.01%，同期业绩比较基准为0.61%，超越业绩比较基准1.40%。

项目	金额(元)	占基金资产净值比例
股票	476,904,455.79	29.01%
债券	1,010,820,846.56	61.48%
权证	-	-
资产支持证券	39,657,900.00	2.41%
银行存款和清算备付金	87,142,969.38	5.30%
其他资产	29,604,063.40	1.80%
合计	1,644,130,225.13	100.00%

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占净值比例
A农、林、牧、渔业	-	-
B采掘业	3,971,503.50	0.25%
C制造业	130,441,9	