

一、重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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约定，于2007年10月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容，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。投资者有风险，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7月1日至2007年9月30日。
本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1. 基金名称：国泰金象保本
2. 基金代码：020006
3. 基金运作方式：契约开放式
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：159,383,438.00份
6. 投资目标：在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本周期结束时，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)技术和基于期权组合保险(OBPI, Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过固定化的资产配置策略来达到本金安全，用投资于固定收益资产的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的较大亏损，并通过投资组合转换及股票资产获取收益支持保本。

8. 业绩比较基准：以与保本周期同期的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
12. 主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

2007年7-9月	
1.本期利润	35,104,771.29元
2.本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	37,327,542.22元
3.加权平均基金份额本期利润	0.1643元
4.期末基金资产净值	332,462,720.37元
5.期末基金份额净值	1.663元

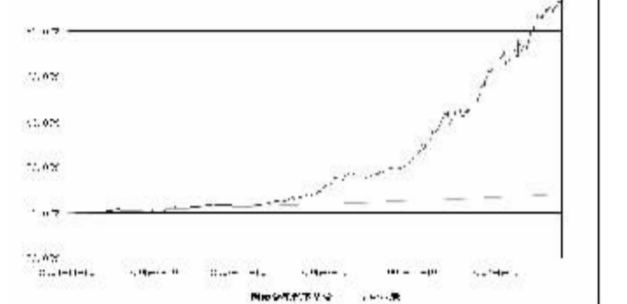
注：(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”为第2项(第1项/第3项)。

2. 本报告期间基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比表

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	11.01%	0.54%	1.06%	0.00%	9.95%	0.54%

3. 自基金合同生效以来基金资产净值变动的情况，并与同期业绩比较基准变动的比较
国泰金象保本基金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

一、重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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约定，于2007年10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。投资者有风险，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. 基金名称：国泰金马稳健
基金代码：020005
基金运作方式：契约开放式
基金合同生效日：2004年6月18日
报告期末基金份额总额：10,605,739,404.17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，最大限度分享中国经济高速增长带来的巨大发展机遇或GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司，较大程度地分享中国经济高速增长带来的成果，为基金持有人谋求稳健持续的长期回报。

(2) 投资策略：本基金采取定性分析与定量分析相结合的方法，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、进出口等因素的深入研究，准确判断并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益最大的重点行业及上市公司；通过个股选择、挖掘具有成长性且被市场低估的重点上市公司。在债券投资方面，主要基于中长期利率趋势以及宏观经济周期、宏观政策方向对收益率曲线进行判断，实施积极的债券投资管理。基金组合配置的基准范围：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]（在其它类别指数中其业绩比较基准由历史业绩最佳者进行替换）。

(4) 风险收益特征：本基金属于中低风险的平衡型基金，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。

3. 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

2007年7-9月	
1.本期利润	936,265,318.76元
2.本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	86,820,893.21元
3.加权平均基金份额本期利润	0.1604元
4.期末基金资产净值	11,500,688,326.50元
5.期末基金份额净值	1.084元

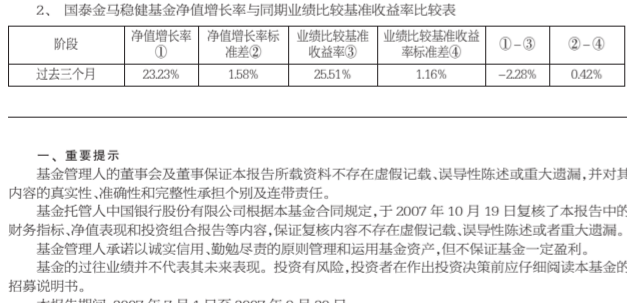
注：(1)基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”为第2项(第1项/第3项)。

2. 国泰金马稳健基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比表

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	23.22%	1.58%	25.51%	1.16%	-2.29%	0.42%

3. 自基金合同生效以来基金资产净值变动的情况，并与同期业绩比较基准变动的比较
国泰金马稳健基金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，本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市

的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规允许基金管理人运用基金资产投资的其他金融工具。本基金投资资产的比例不低于基金资产净值的5%。本基金在完成六个月内建仓后至至今，各项投资比例符合法律法规和本基金合同的规定。

4. 基金管理人报告

1. 基金管理人合规性声明
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，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，基金管理人保持独立运作，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。本报告期内本基金通过一级市场申购分离交易可转债而持有其对应的权证，相关投资行为合法合规。

2. 基金业绩介绍
黄刚，男，国际金融学硕士，14年证券期货从业经历。曾任职于上海社会科学院、上海金融交易所、上海期货交易所，2000年5月加盟国泰基金管理有限公司，曾任研究开发部经理、市场部经理，国泰基金增长基金的共同基金经理、基金基金经理。2007年11月起担任理财部副总监，2007年3月起担任国泰基金蓝筹基金的基金经理。

3. 报告期内的业绩表现和投资策略
(1) 2007年第三季度回顾
三季度A股市场继续呈现“相对估值洼地”，在有色、钢铁、煤炭、航空等周期类股票的推动下，指数几近蓝筹蓝筹，在9月有所回升。

经过了大幅上拉之后，相对于国际市场平均水平，毫无疑问A股市场的估值水平面临压力。同时我们注意到，管理层有意识地采取了“拓宽投资渠道，增大股票供给”的市场调控手段，目前来看，市场的反应比较温和，伴随着国内经济持续增长和“财富效应”显现，境内居民的理财意识和资产形态的转换还只是刚刚开始。

(2) 本基金业绩表现
本基金在2007年第三季度的净值增长率为38.97%，同期业绩比较基准为29.01%，高于业绩比较基准9.96%。

3. 国泰金象保本增值混合证券投资基金
2007年第三季度报告

股票 73,241,628.96 21.97%

债券 222,199,242.70 66.34%

权证 -

银行存款和结算备付金 32,967,022.15 9.84%

应收证券清算款 1,207,975.15 0.36%

其他资产 5,315,987.62 1.59%

合计 334,936,748.90 100.00%

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

分类 市值(元) 占净值比例

A.农林牧渔 -

B.采掘业 6,202,206.38 1.92%

C.制造业 21,977,965.17 6.61%

CD食品、饮料 1,504,700.00 0.45%

CE电子 708,470.45 0.21%

CF金融、非金融 9,933,120.00 2.97%

C7机械、设备、仪表 13,831,614.72 4.16%

D.电力、煤气及水的生产和供应业 4,830,000.00 1.45%

E.建筑业 982,800.00 0.29%

F.交通运输、仓储业 5,224,913.40 1.57%

G.信息技术业 6,538,000.00 1.97%

H.批发和零售贸易 2,982,800.00 0.89%

I.房地产业 2,139,110.00 0.64%

J.社会服务业 -

K.传播与文化产业 -

M.综合类 -

合计 1,320,690.00 0.40%

合计 73,241,628.96 22.03%

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	600000	浦发银行	619,608	13,831,614.72	4.16%
2	600318	中国平安	90,000	12,145,500.00	3.65%
3	600016	中联重科	700,000	6,538,000.00	1.97%
4	600000	长江电力	250,000	4,830,000.00	1.45%
5	600199	金发科技	89,380	4,027,914.60	1.21%
6	601028	中国人寿	80,000	3,744,000.00	1.13%
7	600049	汇丰实业	60,000	2,882,200.00	0.89%
8	601088	中国神华	48,578	2,622,578.00	0.79%
9	601039	建设银行	256,240	2,386,544.00	0.72%
10	000751	纬达股份	80,000	2,011,200.00	0.60%

4. 报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名债券明细

序号 债券代码 债券名称 数量(张) 市值(元) 占净值比例

1 000020 07国债(4) 51,409,122.20 15.46%

2 065456 06国债(6) 49,390,000.00 14.86%

3 066419 国债07 48,646,000.00 14.63%

4 070419 国债07 48,620,000.00 14.62%

5 200901(10) 15,791,232.00 4.75%

6. 投资组合报告附注

(1) 本报告期末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) 本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)
存保保证金	388,540.12
应收利息	4,488,286.61
应收申购款	493,151.89
合计	5,315,987.62

(4) 本报告期末本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
110667	山钢转债	146,678.50	0.04%

(5) 本报告期末本基金投资的可转债明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
000002	五粮YGC1	30,000	1,062,836.60
031001	侨城H0C1	100,000	3,469,328.69
合计		130,000	4,532,174.69

(6) 本报告期末，本基金未持有权证。

(7) 本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金净值变动情况

份数(份)	
报告期初基金份额总额	225,539,861.26
报告期内基金总申购	20,638,071.19
报告期内基金总赎回	46,774,486.14
报告期末基金份额总额	199,393,438.00

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基金代协议
5. 国泰金象保本增值混合证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
6. 报告期内披露的各项公告
7. 国泰金象保本增值混合证券投资基金公司章程
8. 基金文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安路700号国泰广场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网站上查询。
客户服务中心电话：(021) 33313468、400-8888-688
客户服务热线：(021) 23060279
公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
2007年10月24日

3. 国泰金马稳健回报证券投资基金
2007年第三季度报告

能够为客户提供更好的回报。

(2) 2007年第四季度证券市场及投资管理策略
展望四季度，本基金将关注以下两个方面的投资机会：一是从通货膨胀——最明显的宏观经济变化中去选择能从中获利的行业，通货膨胀的实际效应就是利益从债权人向债务人的转移，因而通过主动负债来经营的行业会更具大，典型代表就是金融保险行业；二是选择既能受益于国内经济高速增长，又能抵御外部需求放缓的内需型行业，如金融保险、商业零售行业。

5. 基金投资组合报告(未经审计)

1. 报告期末基金资产组合情况

分类	市值(元)	占资产比例
股票	7,407,638,548.18	63.52%
债券	204,157,949.30	1.76%
权证	131,866,680.00	1.13%
银行存款和清算备付金	3,911,676,666.64	33.56%
其他资产	4,581,686.99	0.04%
合计	11,659,319,440.71	100.00%

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	000000	浦发银行	619,608	13,831,614.72	4.16%
2	600318	中国平安	90,000	12,145,500.00	3.65%
3	600016	中联重科	700,000	6,538,000.00	1.97%
4	600000	长江电力	250,000	4,830,000.00	1.45%
5	600199	金发科技	89,380	4,027,914.60	1.21%
6	601028	中国人寿	80,000	3,744,000.00	1.13%
7	600049	汇丰实业	60,000	2,882,200.00	0.89%
8	601088	中国神华	48,578	2,622,578.00	0.79%
9	601039	建设银行	256,240	2,386,544.00	0.72%
10	000751	纬达股份	80,000	2,011,200.00	0.60%

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	600000	浦发银行	619,608	13,831,614.72	4.16%
2	600318	中国平安	90,000	12,145,500.00	3.65%
3	600016	中联重科	700,000	6,538,000.00	1.97%
4	600000	长江电力	250,000	4,830,000.00	1.45%
5	600199	金发科技	89,380	4,027,914.60	1.21%
6	601028	中国人寿	80,000	3,744,000.00	1.13%
7	600049	汇丰实业	60,000	2,882,200.00	0.89%
8	601088	中国神华	48,578	2,622,578.00	0.79%
9	601039	建设银行	256,240	2,386,544.00	0.72%
10	000751	纬达股份	80,000	2,011,200.00	0.60%

4. 报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	占净值比例
1	000020	07国债(4)	51,409,122.20	15.46%	
2	065456	06国债(6)	49,390,000.00	14.86%	
3	066419	国债07	48,646,000.00	14.63%	
4	070419	国债07	48,620,000.00	14.62%	
5	200901(10)	15,791,232.00	4.75%		

6. 投资组合报告附注

(1) 本报告期末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) 本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)
存保保证金	1,138,042.88