# 国泰金马稳健回报证券投资基金 2007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2008年1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：9,427,828,625.99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

| | 2007年10-12月 |
|---|---|
| 1、本期利润 | -192,843,008.27元 |
| 2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 65,982,348.94元 |
| 3、加权平均基金份额本期利润 | -0.0193元 |
| 4、期末基金资产净值 | 10,074,572,782.23元 |
| 5、期末基金份额净值 | 1.069元 |

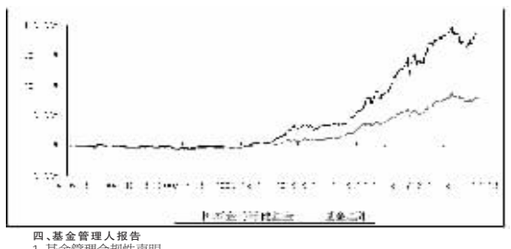
注：(1)基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减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净收益"=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 | -1.38% | 1.20% | -0.10% | 1.26% | -1.28% | -0.06% |

3、国泰金马稳健基金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、基金经理及助理介绍

何江旭，男，经济学硕士，15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，基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月起兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，并兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理。

王航，男，应用金融学硕士，CFA，11年证券基金从业经验。1997至2000年就职于南方证券有限公司投资银行部，任高级经理；2003年加入国泰基金管理有限公司，任社保111组合基金经理助理，2007年2月至10月兼任国泰金鹿、国泰金象保本基金经理助理，2007年10月起兼任国泰金马稳健回报基金的基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007年四季度证券市场与投资管理回顾

继06年大幅上涨之后，07年的A股市场又是丰收的一年，但是市场波动幅度相比06年有大幅的增加，行业和风格指数的轮换非常明显。上市公司盈利不断实现超预期的增长是推动上半年市场上涨的主要力量，但在四季度随着通货膨胀的压力大幅增加，"防通胀和防过热"成为宏观调控的主基调，这对投资者的信心造成了一定的影响。投资热情的降温使得曾经被市场忽视的高估值和高涨幅都成为现实的调整压力。

本基金四季度仍保持了较低的股票仓位，在大盘下跌中减少了净值损失。同时进一步优化投资组合，降低了受宏观调控影响大的地产行业和已经估值偏高的保险行业的配置，增加了具有长期增长潜力的消费行业以及受益于国家投资和财政转移支付的军工、基础建设和医药行业的配置。

（2）2008年一季度展望

展望2008年，除了人民币加速升值这一利好因素在强化之外，其余推动07年股市表现的利好因素都在弱化，因而08年A股再现06、07年辉煌的可能性比较小，预计全年市场整体会呈现宽幅振荡的走势，投资机会则主要集中在内需消费类行业和投资主题方面。一季度行情可能出现前高后低态势。

根据基金合同精神，本基金将围绕经济结构的优化方向进行战略布局，内需消费类行业是我们重点配置的目标，同时关注投资类行业的阶段性机会。

**五、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) | 占总资产比例 |
|---|---|---|
| 股票 | 6,692,467,599.58 | 65.58% |
| 债券 | 2,156,735,000.00 | 21.13% |
| 权证 | 38,082,400.00 | 0.37% |
| 银行存款和结算备付金 | 1,248,437,227.53 | 12.23% |
| 其他资产 | 69,440,767.64 | 0.68% |
| 合计 | 10,205,162,994.75 | 100.00% |

2、报告期末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 | 110,739,669.56 | 1.10% |
| 2 | 采掘业 | 282,829,867.00 | 2.81% |
| 3 | 制造业 | 2,070,728,473.74 | 20.55% |
| | 其中：食品、饮料 | 356,312,873.15 | 3.54% |
| | 纺织、服装、皮毛 | 591,510.40 | 0.01% |
| | 木材、家具 | 9,689,513.79 | 0.10% |
| | 造纸、印刷 | 93,868,854.00 | 0.93% |
| | 石油、化学、塑胶、塑料 | 118,026,883.93 | 1.17% |
| | 电子 | 37,843,470.40 | 0.38% |
| | 金属、非金属 | 358,563,992.40 | 3.56% |
| | 机械、设备、仪表 | 694,694,882.34 | 6.90% |
| | 医药、生物制品 | 329,565,855.03 | 3.27% |
| | 其他制造业 | 71,570,638.30 | 0.71% |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 382,949,621.92 | 3.80% |
| 5 | 建筑业 | 147,910,589.06 | 1.47% |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 473,643,222.85 | 4.70% |
| 7 | 信息技术业 | 811,821,209.89 | 8.06% |
| 8 | 批发和零售贸易 | 510,295,093.93 | 5.07% |
| 9 | 金融、保险业 | 1,111,246,615.29 | 11.03% |
| 10 | 房地产业 | 292,771,338.04 | 2.91% |
| 11 | 社会服务业 | 121,811,855.03 | 1.21% |
| 12 | 传播与文化产业 | 121,264,326.48 | 1.20% |
| 13 | 综合类 | 254,455,716.79 | 2.53% |
| | 合计 | 6,692,467,599.58 | 66.43% |

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 | 600050 | 中国联通 | 25,435,415 | 307,259,813.20 | 3.05% |
| 2 | 600900 | 长江电力 | 15,670,352 | 305,415,160.48 | 3.03% |
| 3 | 600100 | 同方股份 | 4,998,918 | 230,000,217.18 | 2.28% |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 2,369,766 | 211,549,010.82 | 2.10% |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 5,328,593 | 211,172,140.59 | 2.10% |
| 6 | 600153 | 建发股份 | 7,800,101 | 202,256,618.93 | 2.01% |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 2,964,359 | 156,518,155.20 | 1.55% |
| 8 | 000002 | 万科A | 5,326,151 | 153,606,194.84 | 1.52% |
| 9 | 600316 | 洪都航空 | 4,000,669 | 152,785,549.11 | 1.52% |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 1,428,846 | 151,600,560.60 | 1.50% |

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 | 金融债券 | 626,700,000.00 | 6.22% |
| 2 | 央行票据 | 1,530,035,000.00 | 15.19% |
| | 合计 | 2,156,735,000.00 | 21.41% |

5、报告期末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 | 07央行票据18 | 670,335,000.00 | 6.65% |
| 2 | 07央行票据81 | 289,680,000.00 | 2.88% |
| 3 | 07农发18 | 200,300,000.00 | 1.99% |
| 4 | 05央行票据46 | 199,740,000.00 | 1.98% |
| 5 | 05农发12 | 197,680,000.00 | 1.96% |

6、报告附注

(1) 本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) |
|---|---|
| 存出保证金 | 3,205,049.10 |
| 应收证券清算款 | 19,877,514.45 |
| 应收利息 | 37,930,325.94 |
| 应收申购款 | 8,427,878.15 |
| 合计 | 69,440,767.64 |

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期末本基金持有的权证明细如下：

| 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 成本(元) |
|---|---|---|---|
| 030002 | 五粮YGC1 | 800,000 | 26,829,604.81 |
| 合计 | | 800,000 | 26,829,604.81 |

(6)本报告期内本基金未投资资产支持证券。

(7)由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

**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 | 10,605,739,404.17 |
| 报告期间基金总申购份额 | 1,129,342,789.18 |
| 报告期间基金总赎回份额 | 2,307,253,567.36 |
| 报告期末基金份额总额 | 9,427,828,625.99 |

**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年度报告、半年度报告及收益分配公告

5、国泰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。

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
2008年1月22日

# 国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金 2007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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年1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：2007年10月1日至2007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：3,458,202,641.67份

6、投资目标：本基金将坚持并深化价值投资理念。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止损点，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。

（2）股票资产投资策略

本基金的股票资产投资采取核心－卫星投资策略(Core-Satellite strategy)，核心投资主要以新华富时蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的，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、积极主动的卫星投资策略，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法，实施积极的债券投资管理。

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%*新华雷曼中国债券指数

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雷曼中国债券指数。

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，力争获得更高的超额收益。

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

| | 2007年10-12月 |
|---|---|
| 1、本期利润 | -260,580,380.08元 |
| 2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额 | 439,863,899.75元 |
| 3、加权平均基金份额本期利润总额 | -0.0716元 |
| 4、期末基金资产净值 | 4,635,400,715.75元 |
| 5、期末基金份额净值 | 1.340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）所列数据截止到2007年12月31日。

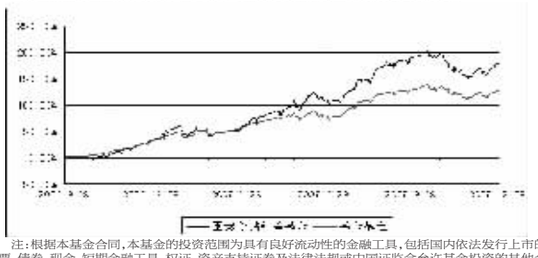
（3）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减公允价值变动损益后的净额"，原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

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 | -4.63% | 1.54% | -1.08% | 1.24% | -3.55% | 0.30% |

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

国泰金鹏蓝筹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，本基金的投资范围为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、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或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%，债券以及包括权证和资产支持证券在内的其他证券资产占基金资产的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%。本基金在完成六个月建仓期后至今，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、基金经理及助理介绍

黄刚，男，国际金融学硕士，15年证券期货从业经历。曾任职于上海社会科学院、上海金属交易所、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，国泰金鹰增长基金的共同基金经理、基金金泰基金经理、社保组合的投资经理，2004年11月起担任理财部副总监，2007年3月起担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理，2007年11月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）2007年第四季度回顾

2007年四季度A股市场出现跌宕起伏的复杂情况，9月份在大盘权重股的带动下股指单边上扬，10月初创下2007年新高。而后周边市场因美国次级抵押债券出现下跌，使得国内再度出现对估值泡沫化的担心。这种担心逐渐积累，从有色、钢铁、煤炭等周期性行业蔓延到保险、券商和房地产行业。随后因担心地产政策和宏观紧缩政策进一步加强，引发市场震荡，银行、保险、券商和房地产行业股票持续下跌，权重股全面进入调整，市场再次出现"八二活跃"特征。经过四季度下跌调整后，市场系统性风险有所释放。

在此情况下，本基金在净值增长表现上比较被动。主要原因包括：一是根据基金合同中投资策略约定中大市值股票偏多，二是行业集中度和个股集中度偏高。为此，本基金在四季度的投资操作转向积极防御，适度进攻，降低仓位。在板块轮动和风格转换中寻找相对稳定的投资方向，偏重消费类内需型的股票和前期涨幅相对较小的稳定增长类行业，如医药、商业、食品饮料、交通运输行业等。

（2）本基金业绩表现

本基金在2007年四季度的净值增长率为-4.63%，同期业绩比较基准为-1.08%。

（3）2008年第一季度市场展望和投资策略

进入2008年，首先我们认为在市场博弈过程中，大部分资产配置上仍应坚持基本的价值判断。其次，增加行业和个股的覆盖面，在板块轮动和风格转换中保持消费和内需类资产的均衡配置。在震荡调整中，挖掘业绩持续增长、行业景气度较高的个股进行组合投资。第三，在主题投资上继续以通货膨胀、人民币升值为主线，同时拓展视野，积极寻找央企资产整合的机会。

**五、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

| 项目 | 金额(元) | 占基金资产总值比例 |
|---|---|---|
| 股票 | 3,502,547,193.57 | 75.00% |
| 债券 | 148,285,000.00 | 3.18% |
| 权证 | 1,003,149.60 | 0.02% |
| 银行存款和结算备付金 | 1,010,743,820.81 | 21.64% |
| 其他资产 | 7,558,360.99 | 0.16% |
| 合计 | 4,670,137,524.97 | 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 | 39,862,874.96 | 0.86% |
| B采掘业 | 106,794,342.28 | 2.30% |
| C制造业 | 1,214,175,575.99 | 26.20% |
| C0食品、饮料 | 349,148,785.43 | 7.53% |
| C3造纸、印刷 | 37,364,773.05 | 0.81% |
| C4石油、化学、塑胶、塑料 | 130,110,299.43 | 2.81% |
| C5电子 | 7,936,420.30 | 0.17% |
| C6金属、非金属 | 197,519,014.42 | 4.26% |
| C7机械、设备、仪表 | 336,486,784.64 | 7.26% |
| C8医药、生物制品 | 155,609,498.72 | 3.36% |
| D电力、煤气及水的生产和供应业 | 207,015,821.50 | 4.47% |
| E建筑业 | 63,615,501.06 | 1.37% |
| F交通运输、仓储业 | 238,201,582.68 | 5.14% |
| G信息技术业 | 209,590,084.13 | 4.52% |
| H批发和零售贸易 | 356,804,361.90 | 7.70% |
| I金融、保险业 | 733,963,853.52 | 15.83% |
| J房地产业 | 275,790,535.62 | 5.95% |
| K社会服务业 | 14,294,725.46 | 0.31% |
| L传播与文化产业 | 39,155,288.72 | 0.84% |
| M综合类 | 3,282,645.75 | 0.07% |
| 合计 | 3,502,547,193.57 | 75.56% |

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 | 600036 | 招商银行 | 5,003,018 | 198,269,603.34 | 4.28% |
| 2 | 002024 | 苏宁电器 | 2,459,037 | 176,681,808.45 | 3.81% |
| 3 | 600900 | 长江电力 | 8,800,078 | 171,513,520.22 | 3.70% |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 2,900,005 | 153,120,264.00 | 3.30% |
| 5 | 000002 | 万科A | 5,250,000 | 151,410,000.00 | 3.27% |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 620,000 | 142,600,000.00 | 3.08% |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 1,250,000 | 111,587,500.00 | 2.41% |
| 8 | 600031 | 三一重工 | 1,817,441 | 103,666,834.64 | 2.24% |
| 9 | 600050 | 中国联通 | 8,499,958 | 102,679,492.64 | 2.22% |
| 10 | 600685 | 广船国际 | 1,100,000 | 89,947,000.00 | 1.94% |

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 | 金融债券 | 99,680,000.00 | 2.15% |
| 2 | 央行票据 | 48,605,000.00 | 1.05% |
| | 合计 | 148,285,000.00 | 3.20% |

5、报告期末按市值占基金资产净值比例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 | 07农发12 | 99,680,000.00 | 2.15% |
| 2 | 07央行票据15 | 48,605,000.00 | 1.05% |

6、投资组合报告附注

(1) 本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) |
|---|---|
| 存出保证金 | 1,871,553.66 |
| 应收证券清算款 | 124,342.53 |
| 应收利息 | 2,839,271.85 |
| 应收申购款 | 2,723,192.95 |
| 合计 | 7,558,360.99 |

(4)本报告期末本基金未持有可转换债券。

(5)本报告期末本基金持有的权证明细如下：

| 序号 | 权证名称 | 代码 | 数量(份) | 市值(元) | 市值占基金净资产比例 | 获得方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 国安GAC1 | 031005 | 85,520 | 1,003,149.60 | 0.02% | 被动持有 |
| 合计 | | | 85,520 | 1,003,149.60 | 0.02% | |

(6)本报告期内本基金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 | 3,867,768,999.59 |
| 报告期间基金总申购份额 | 482,780,587.78 |
| 报告期间基金总赎回份额 | 892,346,945.70 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,458,202,641.67 |

**七、备查文件目录**

1、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复

2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同

3、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金托管协议

4、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告

5、国泰金鹏蓝筹价值混合型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
2008年1月22日

# 国泰沪深300指数证券投资基金 2007年第四季度报告

## (原国泰金象保本增值混合证券投资基金)

**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2008年1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。

本基金系原开放式基金国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来。2007年10月31日，国泰金象保本增值混合证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并获中国证券监督管理委员会证监基金字[2007]307号《关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准。基金在保本到期后转型为"国泰沪深300指数证券投资基金"。2007年11月11日，由《国泰金象保本增值混合证券投资基金基金合同》修订而成的《国泰沪深300指数证券投资基金基金合同》生效。

本报告中，原国泰金象保本增值混合证券投资基金报告期自2007年10月1日至2007年11月10日止，国泰沪深300指数证券投资基金报告期自2007年11月11日至2007年12月31日止。

本报告中财务资料未经审计。

**二、基金产品概况**

（一）国泰沪深300指数证券投资基金(转型后)

1、基金简称：国泰沪深300

2、基金代码：020011

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2007年11月11日

5、报告期末基金份额总额：6,387,992,704.85份

6、投资目标：本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法，通过严格的投资约束和数量化风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，实现对沪深300指数的有效跟踪。

7、投资策略：本基金为以完全复制为目标的指数基金，按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。

8、业绩比较基准：90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。

9、风险收益特征：本基金属于中高风险的证券投资基金品种。

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

（二）原国泰金象保本增值混合证券投资基金（转型前）

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：347,989,794.67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。通过定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）**

（一）主要财务指标

| | 转型后(自2007年11月11日至2007年12月31日止) | 转型前(自2007年10月1日至2007年11月10日止) |
|---|---|---|
| 1、本期利润 | 16,965,634.20元 | 3,252,433.62元 |
| 2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 1,985,817.34元 | 33,539,829.86元 |
| 3、加权平均基金份额本期利润 | 0.0089元 | 0.0120元 |
| 4、期末基金资产净值 | 6,404,687,585.31元 | 497,659,529.49元 |
| 5、期末基金份额净值 | 1.003元 | 1.430元 |

注：(1)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。

(2)2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减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净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

（二）国泰沪深300基金净值表现（自2007年11月11日至2007年12月31日止）

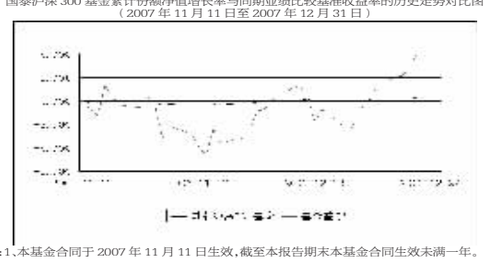
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 自基金成立日（2007年11月11日）起至2007年12月31日 | 0.41% | 0.09% | 5.38% | 1.75% | -4.97% | -1.66% |

2、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

国泰沪深300基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2007年11月11日至2007年12月31日）



注：1、本基金合同于2007年11月11日生效，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括沪深300指数的成份股及其备选成份股、新股（一级市场初次发行或增发）等，股票资产投资比例不低于基金资产的90%，投资于沪深300指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的80%，其中备选成份股投资比例不高于15%。本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。

（三）原国泰金象保本基金净值表现(自2007年10月1日至11月10日止)

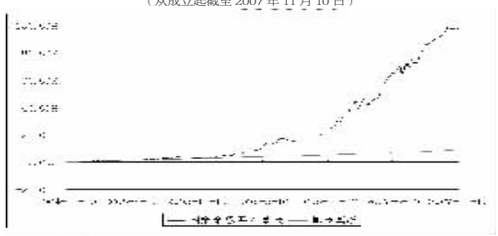
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2007年10月1日至2007年11月10日 | 0.93% | 0.25% | 0.56% | 0.00% | 0.37% | 0.25% |

2、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

原国泰金象保本基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（从成立起截至2007年11月10日）



**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、基金经理及助理介绍

黄刚，男，国际金融学硕士，15年证券期货从业经历。曾任职于上海社会科学院、上海金属交易所、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，国泰金鹰增长基金的共同基金经理、基金金泰基金经理、社保组合的投资经理，2004年11月起担任理财部副总监，2007年3月起担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理，2007年11月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。

陈强，男，10年证券投资从业经历，曾就职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年11月加盟国泰基金管理有限公司，2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理，2005年6月至2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理，2006年10月至2007年11月担任国泰金象保本基金的基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

2007年四季度，原国泰金象保本基金于11月10日结束为期三年的保本期，在完成相关法律流程后，转型为国泰沪深300指数基金。

四季度，鉴于美国经济减速，国内面临外需趋弱的风险，宏观经济有放缓迹象，并可能因为美国经济减速，管理层出台的多项调控措施的累计效应将逐渐显现，我们判断政府很可能针对资产价格上升过快、节能减排以及环境保护压力、资源价格体制改革等方面加大调控的力度和频度，股票市场面临较大风险。为规避市场风险，保证原国泰金象保本基金顺利转型，继9月份减持股票仓位后，10月份我们继续大幅降低股票和可转债等风险资产比例。同时，降低债券资产的组合久期，将剩余期限较长的浮动债置换为短期债，以提高基金资产流动性。11月10日原国泰金象保本基金顺利转型。

原国泰金象保本基金自成立以来净值增长率97.06%，累计分红0.44元，圆满完成了保本期内在保证本金安全的前提下，实现基金资产增值的投资目标。

2007年11月14日，国泰沪深300指数基金开始为期1个月的集中申购，至12月14日结束集中申购，新增的申购金额为5,942,018,622.12元。12月18日起正常运作。集中申购期间国泰沪深300指数基金主要进行新股申购，目前正处于建仓期，我们将以完全复制为目标，尽快完成基本仓位，并在建仓期内达到基金合同的要求，严格按基金合同规定的策略运作。

**五、基金投资组合报告（未经审计）**

（一）国泰沪深300指数证券投资基金

1、2007年12月31日基金资产组合情况

| 