

国泰金象保本增值混合证券投资基金季度报告

2005 年第 3 季度

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 2005 年 10 月 26 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:2005 年 7 月 1 日至 2005 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、 基金简介

基金简称：国泰金象保本

基金代码：020006

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 11 月 10 日

报告期末基金份额总额：498,830,936.85 份

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

2、 基金产品说明

(1) 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。

(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。

(3) 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。

(4) 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。

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

2005年7-9月

基金本期净收益 6,964,418.04 元

加权平均基金份额本期净收益0.0134 元

期末基金资产净值 515,599,558.72 元

期末基金份额净值 1.034 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、 基金金象份额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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	1.17%	0.07%	0.65%	0%	0.52%	

0.07%

3、 基金金象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：1、本基金合同生效日为2004年11月10日，截止至2005年9月30日不满一年。

2、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投资的其他金融工具，投资于债券的比例不低于基金资产净值的 60%，投资股票的资产不高于基金资产净值的 30%，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净值的 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

张顺太，男，管理科学与工程硕士，4年证券从业经历。2003年3月加入国泰基金管理公司，负责管理公司各封闭式及开放式基金的债券资产投资。曾就职于申银万国证券研究所策略研究部从事债券研究，历任策略研究部债券研究员、部门经理助理和部门副经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 2005年第三季度市场与投资管理回顾

第三季度，由于各类宏观经济指标继续向有利于债券市场的方向变动，以及银行和保险资金持续不断进入债券市场，债券市场仍然是大幅上涨。上证国债指数屡创新高，季末收于108.69点，整个季度升幅略小于前两个季度的季度升幅，达到3.18%。从收益率曲线变动的形态来看，收益率曲线在下移过程中，还呈现了转动和蝶形变化，收益率曲线的斜度和凸度都有减小的迹象。从国债市场的持有期回报来看，在第三季度持有7年和10年的债券投资收益率最高，达到3.60%左右。

2005年3季度金象保本基金的份额净值增长率为1.17%，业绩比较基准收益率为0.65%，基金份额净值增长率强于业绩比较基准走势。

在第三季度的操作中，金象保本基金对国债组合作了较大的结构调整，减持了剩余期限过短的品种，转换为与剩余保本期限相近的金融债和国债，并且在转债上积极调整，买入被市场低估的品种，减持了股性较强的品种，在控制整个资产风险暴露的同时取得了较理想的回报。在投资股票时，仍然遵循依据安全垫来调整股票比例的原则，并选择流动性佳的蓝筹绩优股。

（2）2005 年第四季度市场与投资管理展望

在 05 年的最后一个季度中，预计债券市场整体趋势仍然是向上，但第四季度的涨幅可能会低于第三季度，预计中长期券仍然将会成为市场的焦点。在持续了一年的牛市之后，债券市场将会在一片掌声中告别 2005 年。但是我们应该看到潜在风险的存在，即 05 年整整一年的牛市可能已经透支了未来。对于金象基金来说，在第四季度中，会适度买入一些中期债券品种，略微扩大一些在债券上的风险资产部分。随着股改的逐渐深入，股票市场在第四季度可能以震荡筑底为主，因此在青睐具有长期竞争力的蓝筹绩优股的同时，我们将关注消费和服务业中稳定增长、估值合理的行业龙头公司以及人民币升值和低利率受惠行业。

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	22,742,335.34	4.39%
债券	475,757,757.33	91.92%
银行存款和清算备付金	9,426,244.28	1.82%
其他资产	9,669,333.78	1.87%
合 计	517,595,670.73	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	3,108.00	0.00%
2	采掘业	1,747,816.00	0.34%
3	制造业	12,196,914.16	2.37%
	其中：食品、饮料	2,187,746.16	0.42%
	金属、非金属	8,269,600.00	1.60%
	机械、设备、仪表	774,000.00	0.15%
	医药、生物制品	965,568.00	0.19%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	565,968.00	0.11%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	3,421,544.00	0.66%
7	信息技术业	255,413.10	0.05%

8	批发和零售贸易	3,306,158.40	0.64%
9	金融、保险业	44,913.68	0.01%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	1,200,500.00	0.23%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合 计	22,742,335.34	4.41%

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	600019	G 宝 钢	870,000	3,723,600.00	0.72%
2	000898	鞍钢新轧	650,000	2,821,000.00	0.55%
3	000715	中兴商业	430,000	2,666,000.00	0.52%
4	000895	双汇发展	165,864	2,187,746.16	0.42%
5	600269	赣粤高速	194,700	1,853,544.00	0.36%
6	600028	中国石化	423,200	1,747,816.00	0.34%
7	600005	武钢股份	500,000	1,725,000.00	0.33%
8	600009	上海机场	100,000	1,568,000.00	0.30%
9	000423	东阿阿胶	150,870	965,568.00	0.19%

10 600008 首创股份 150,000 789,000.00 0.15%

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 264,787,918.10 51.36%

2 金融债券 82,415,000.00 15.98%

3 企业债券 18,749,934.25 3.64%

4 可转换债券 36,692,904.98 7.12%

5 央行票据 73,112,000.00 14.18%

合计 475,757,757.33 92.27%

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) 103,948,453.00 20.16%

2 20 国债(10) 100,391,468.10 19.47%

3 04 国开 15 52,413,000.00 10.17%

4 04 央行票据 94 52,190,000.00 10.12%

5 丝绸转 2 27,597,747.38 5.35%

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	130,538.60
应收利息	9,531,900.18
应收申购款	6,895.00
合 计	9,669,333.78

(4)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
126301	丝绸转 2	27,597,747.38	5.35%
100087	水运转债	5,964,000.00	1.16%
100177	雅戈转债	2,075,757.60	0.40%
110036	招行转债	1,055,400.00	0.20%

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 537,568,788.90

报告期间基金总申购份额 382,922.80

报告期间基金总赎回份额 39,120,774.85

报告期末基金份额总额 498,830,936.85

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代销协议
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、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 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

2005年10月28日