

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

## § 1 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 2011 年 10 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	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	7, 718, 204, 585份
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。
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%。
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]
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。
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

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-198,591,360.35
2.本期利润	-808,843,837.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1052
4.期末基金资产净值	5,882,428,365.70
5.期末基金份额净值	0.762

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）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。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

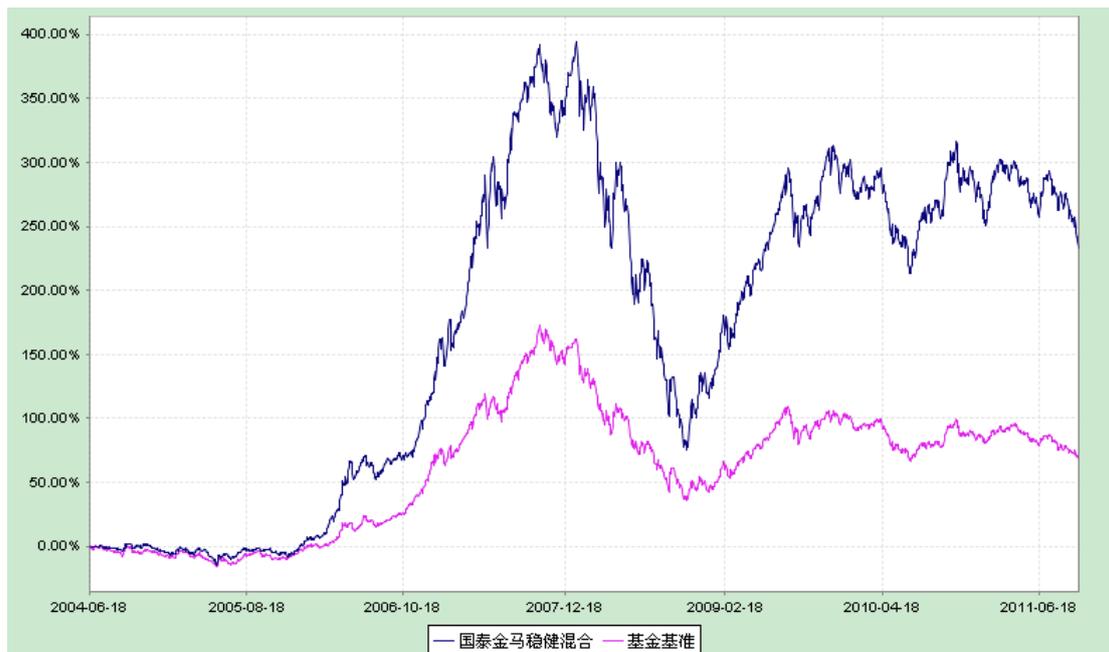
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.11%	1.06%	-8.84%	0.73%	-3.27%	0.33%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金马稳健回报证券投资基金

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

（2004 年 6 月 18 日至 2011 年 9 月 30 日）



注：本基金的合同生效日为 2004 年 6 月 18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理、国泰估值优势分级封闭的基金经理	2008-4-3	-	11	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2009年12月起兼任国泰金泰封闭的基金经理，2010年2月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生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、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在 5% 之内。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度，受到海外市场的大幅波动以及国内通胀与宏观紧缩压力未见缓和的压制，国内 A 股市场出现了大幅下跌。分行业看，食品饮料、餐饮旅游、信息服务和医药等内需消费类行业的跌幅较小，而建筑建材、黑色金属、家用电器和交运设备等周期类行业的跌幅较大。从风格指数看，大盘股凭借估值上的优

势而表现稍好。

本基金在三季度基本都维持了较高的股票资产配置比例，在单边下行的市场环境下受损较大。在行业配置方面主要是减持了证券和钢铁行业，并在下行过程中逐步增加了食品饮料和医药行业的配置，目前的行业配置是以机械设备、食品饮料、商业贸易、医药生物等行业为主，周期类行业中低配了钢铁和化工等行业，基本回避了银行、煤炭、房地产、建筑建材、电子元器件行业。个股选择方面，本基金继续重点持有盈利确定性高、估值合理、行业内竞争力强的公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年第三季度的净值增长率为-12.11%，同期业绩比较基准收益率为-8.84%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年四季度，本基金认为，通胀见顶回落的趋势会在四季度变得更为明朗，尽管这不会带来货币政策的转向，但还是有助于缓解市场的担忧情绪。同时，宏观经济温和减速也不会带来上市公司企业盈利的大幅波动，因而 A 股市场在四季度的表现应该会好于三季度。本基金将在资产配置方面继续保持较高的股票资产配置比例，在行业配置方面将继续围绕中游高端装备和内需消费这两条中长期的投资主线布局，个股机会在短期内将会围绕三季度业绩而展开，在中长期将更多地选择能够通过产品或服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具备行业整合能力的优势企业，回避那些还主要依靠产能扩张进行简单外延式扩张的传统加工制造企业。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,032,021,315.29	84.99
	其中：股票	5,032,021,315.29	84.99

2	固定收益投资	362,535,464.60	6.12
	其中：债券	362,535,464.60	6.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	98,760,348.14	1.67
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	421,077,149.32	7.11
6	其他各项资产	6,439,121.29	0.11
7	合计	5,920,833,398.64	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	213,768,144.63	3.63
C	制造业	2,891,051,259.78	49.15
C0	食品、饮料	661,764,785.33	11.25
C1	纺织、服装、皮毛	158,643,627.00	2.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	286,415,499.36	4.87
C5	电子	84,649,804.36	1.44
C6	金属、非金属	308,124,755.99	5.24
C7	机械、设备、仪表	828,592,024.17	14.09
C8	医药、生物制品	562,860,763.57	9.57

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	286,797,619.45	4.88
H	批发和零售贸易	1,111,013,731.05	18.89
I	金融、保险业	490,510,560.38	8.34
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	38,880,000.00	0.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,032,021,315.29	85.54

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600153	建发股份	64,828,949	480,382,512.09	8.17
2	600519	贵州茅台	1,755,000	334,485,450.00	5.69
3	000423	东阿阿胶	6,811,224	282,597,683.76	4.80
4	000987	广州友谊	13,856,824	262,586,814.80	4.46
5	600582	天地科技	13,875,698	258,643,010.72	4.40
6	600271	航天信息	9,487,445	256,255,889.45	4.36
7	000708	大冶特钢	16,900,240	213,788,036.00	3.63
8	601717	郑煤机	7,820,479	193,244,036.09	3.29
9	002250	联化科技	9,275,376	191,165,499.36	3.25

10	000858	五 粮 液	5,162,748	187,407,752.40	3.19
----	--------	-------	-----------	----------------	------

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	87,798,995.00	1.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	78,954,000.00	1.34
	其中：政策性金融债	78,954,000.00	1.34
4	企业债券	19,700,000.00	0.33
5	企业短期融资券	19,754,000.00	0.34
6	中期票据	-	-
7	可转债	156,328,469.60	2.66
8	其他	-	-
9	合计	362,535,464.60	6.16

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113002	工行转债	1,078,210	109,934,291.60	1.87
2	010112	21国债(12)	677,750	67,896,995.00	1.15
3	110015	石化转债	506,790	44,298,513.90	0.75
4	090205	09国开05	200,000	19,958,000.00	0.34
5	110222	11国开22	200,000	19,926,000.00	0.34

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的情况；本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液之外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月28日五粮液发布的相关公告，该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2011]17号），经查明，五粮液信息披露存在以下四项违法事实：五粮液关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正；五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》一百九十三条的规定，证监会决定对五粮液给予警告，并处以60万元罚款，对相关自然人分别处以3~25万元罚款。

本基金管理人此前投资该股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就五粮液受调查事件进行了及时分析和研究，认为五粮液存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,157,058.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,030,569.23
5	应收申购款	251,493.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,439,121.29

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	109,934,291.60	1.87
2	110015	石化转债	44,298,513.90	0.75
3	110016	川投转债	991,860.80	0.02
4	110012	海运转债	534,342.90	0.01
5	125887	中鼎转债	347,381.60	0.01
6	110013	国投转债	222,078.80	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	7,665,397,234.33
本报告期基金总申购份额	214,136,919.25

减：本报告期基金总赎回份额	161,329,568.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,718,204,585

## §7 备查文件目录

### 7.1 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、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

### 7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 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。

### 7.3 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) 38569000，400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司  
二〇一一年十月二十六日