

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：二〇一二年一月十九日

## § 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 2012 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	7,698,247,148.22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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-324,792,079.86
2.本期利润	-510,791,192.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0661
4.期末基金资产净值	5,357,814,666.22
5.期末基金份额净值	0.696

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

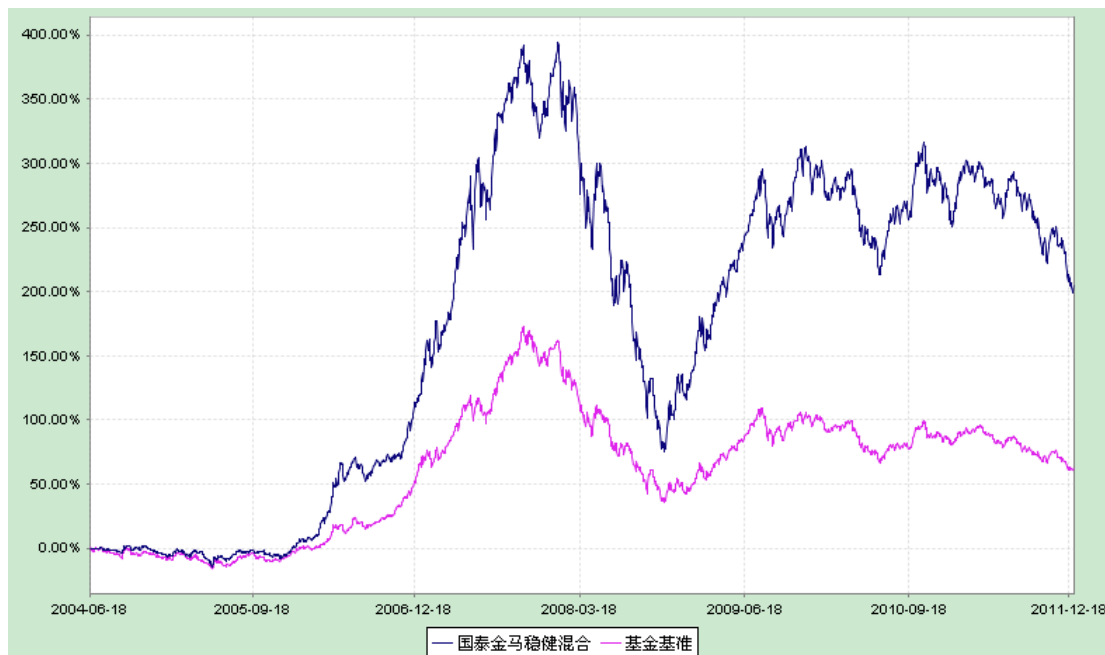
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.66%	1.19%	-3.62%	0.74%	-5.04%	0.45%

#### 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 12 月 31 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	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月至2011年12月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合规守信情况的说明

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，本基金和国泰金鼎价值基金的业绩表现差异超过 5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

#### 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 年四季度 A 股市场先扬后抑，单季度沪深 300 指数的跌幅达到 9.13%，对宏观经济减速的担忧和资金压力使得市场情绪极度悲观，下跌趋势呈现逐渐加

速的特征。分行业看，金融服务、公用事业和房地产等大市值类行业的跌幅较小，而有色金属、化工和采掘等周期性行业的跌幅较大。

本基金在四季度保持了较高的股票资产配置比例，且由于组合的风格特征偏好中小市值类股票，与四季度市场风格不吻合，所以净值表现不理想。在行业配置方面主要是减持了钢铁、有色金属、机械等周期性行业，增持了农业和食品饮料等非周期性行业。个股选择方面是注重持有业绩稳定性高、今年调整幅度大、估值低的公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年四季度的净值增长率为-8.66%，同期业绩比较基准收益率为-3.62%。

#### 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 2012 年一季度，本基金认为，宏观经济政策已将保增长放在了首位，可以减轻市场对于经济硬着陆的担心，而流动性最紧的时期也可能已经过去，因而一季度 A 股市场可能会扭转连续三个季度的下跌趋势。本基金将在资产配置方面保持较高的股票资产配置比例。在短期组合调整方面将主要围绕 2012 年一季度业绩而展开，预计一季度业绩仍能保持两位数增长且在 2011 年调整幅度较大的公司有望获得较好表现。在长期调整方向上，组合将围绕中国经济转型的方向布局，看好内需消费、产业升级、中国创造等方向的行业与企业。

### § 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	4,465,110,052.00	82.77
	其中：股票	4,465,110,052.00	82.77
2	固定收益投资	492,839,948.00	9.14
	其中：债券	492,839,948.00	9.14
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

4	买入返售金融资产	-	-
	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	378,311,907.25	7.01
6	其他各项资产	58,185,971.72	1.08
7	合计	5,394,447,878.97	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	96,816,630.52	1.81
C	制造业	3,039,753,161.85	56.73
C0	食品、饮料	1,041,290,575.20	19.43
C1	纺织、服装、皮毛	226,285,350.00	4.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	251,233,856.64	4.69
C5	电子	63,948,476.10	1.19
C6	金属、非金属	285,429,622.16	5.33
C7	机械、设备、仪表	755,049,990.99	14.09
C8	医药、生物制品	416,515,290.76	7.77
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	39,243,134.08	0.73
G	信息技术业	216,111,758.16	4.03
H	批发和零售贸易	784,098,727.07	14.63
I	金融、保险业	249,390,640.32	4.65
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,696,000.00	0.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,465,110,052.00	83.34

### 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	600519	贵州茅台	1,799,952	347,930,721.60	6.49
2	600153	建发股份	48,402,276	308,806,520.88	5.76
3	000423	东阿阿胶	6,672,212	286,571,505.40	5.35
4	600582	天地科技	14,600,000	270,100,000.00	5.04
5	002250	联化科技	13,306,878	251,233,856.64	4.69
6	000987	广州友谊	15,758,224	248,664,774.72	4.64
7	000858	五粮液	7,381,087	242,099,653.6	4.52

				0	
8	002293	罗莱家纺	3,017,138	226,285,350.00	4.22
9	002311	海大集团	12,600,560	224,289,968.00	4.19
10	601717	郑煤机	8,684,000	215,971,080.00	4.03

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,423,000.00	1.50
	其中：政策性金融债	80,423,000.00	1.50
4	企业债券	19,871,000.00	0.37
5	企业短期融资券	19,938,000.00	0.37
6	中期票据	-	-
7	可转债	372,607,948.00	6.95
8	其他	-	-
9	合计	492,839,948.00	9.20

#### 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	113001	中行转债	1,635,72	154,706,397.6	2.89

			0	0	
2	113002	工行转债	1,361,240	144,917,610.40	2.70
3	110015	石化转债	713,940	71,758,109.40	1.34
4	110227	11国开27	200,000	20,218,000.00	0.38
5	110222	11国开22	200,000	19,986,000.00	0.37

### 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	890,741.00
2	应收证券清算款	54,047,757.95
3	应收股利	-
4	应收利息	3,139,277.98
5	应收申购款	108,194.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,185,971.72

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	113001	中行转债	154,706,397.60	2.89
2	113002	工行转债	144,917,610.40	2.70
3	110015	石化转债	71,758,109.40	1.34
4	110016	川投转债	1,033,113.60	0.02
5	110012	海运转债	192,717.00	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	7,718,204,585
本报告期基金总申购份额	81,899,226.05
减：本报告期基金总赎回份额	101,856,662.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,698,247,148.22

## § 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

二〇一二年一月十九日