

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2012 年半年度报告

2012 年 6 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：二〇一二年八月二十七日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
2 基金简介 .....	3
2.1 基金基本情况.....	3
2.2 基金产品说明.....	3
2.3 基金管理人和基金托管人.....	3
2.4 信息披露方式.....	3
2.5 其他相关资料.....	3
3 主要财务指标和基金净值表现.....	3
3.1 主要会计数据和财务指标.....	3
3.2 基金净值表现.....	3
4 管理人报告 .....	3
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	3
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	3
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	3
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明 .....	3
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	3
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	3
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	3
5 托管人报告 .....	3
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	3
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说 明 3	
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 .....	3
6 半年度财务会计报告（未经审计） .....	3
6.1 资产负债表.....	3
6.2 利润表.....	3
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	3
6.4 报表附注.....	3
7 投资组合报告.....	3
7.1 期末基金资产组合情况.....	3
7.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	3
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	3
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	3
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	3
7.6 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 .....	3
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细 .....	3
7.8 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 .....	3

7.9 投资组合报告附注.....	3
8 基金份额持有人信息.....	3
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	3
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	3
9 开放式基金份额变动.....	3
10 重大事件揭示.....	3
10.1 基金份额持有人大会决议.....	3
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	3
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	3
10.4 基金投资策略的改变.....	3
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	3
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	3
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	3
10.8 其他重大事件.....	3
11 影响投资者决策的其他重要信息.....	3
12 备查文件目录.....	3
12.1 备查文件目录.....	3
12.2 存放地点.....	3
12.3 查阅方式.....	3

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国泰金马稳健回报证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	6,544,894,161.77份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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]（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）。

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。
--------	--

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	尹东
	联系电话	021-38561600 转	010-67595003
	电子邮箱	xinxipi lu@gtfund.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		(021) 38569000, 400-888-8688	010-67595096
传真		021-38561800	010-66275853
注册地址		上海市世纪大道 100 号上海 环球金融中心 39 楼	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		上海市世纪大道 100 号上海 环球金融中心 39 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		200120	100033
法定代表人		陈勇胜	王洪章

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.gtfund.com">http://www.gtfund.com</a>
基金半年度报告备置地点	上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国泰基金管理有限公司登记注册中心	上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-299,456,963.64
本期利润	163,441,004.99
加权平均基金份额本期利润	0.0237
本期加权平均净值利润率	3.29%
本期基金份额净值增长率	2.88%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	2,104,079,426.52
期末可供分配基金份额利润	0.3215
期末基金资产净值	4,684,908,297.43
期末基金份额净值	0.716
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	213.23%

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 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

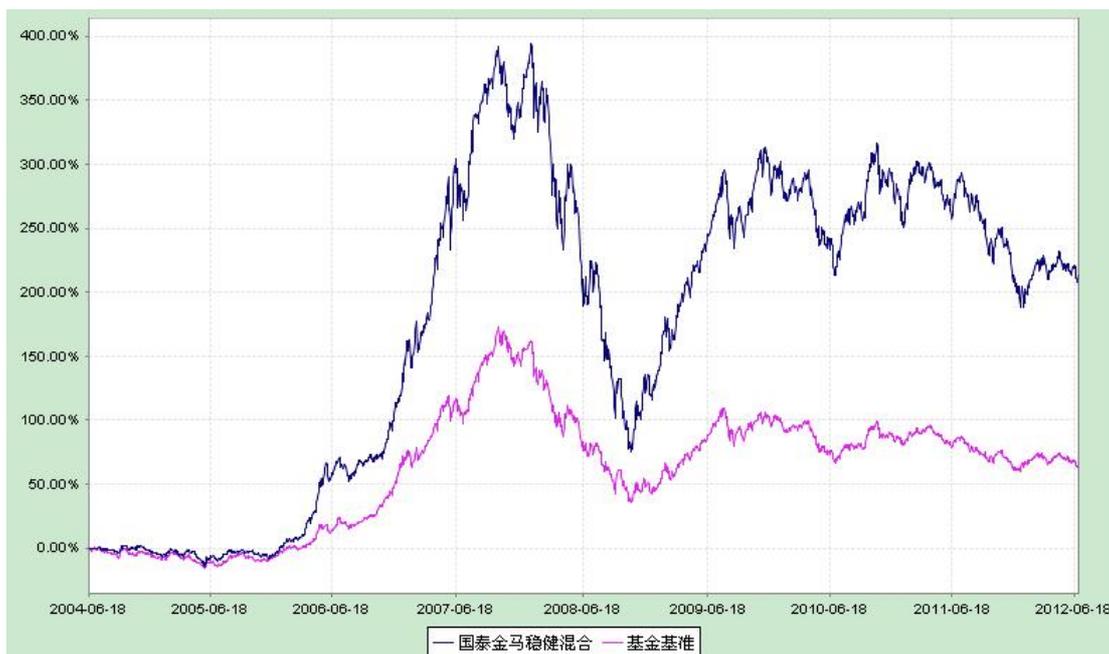
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	-2.59%	0.81%	-3.66%	0.58%	1.07%	0.23%
过去三个月	0.99%	0.80%	-0.62%	0.58%	1.61%	0.22%
过去六个月	2.88%	1.06%	1.42%	0.68%	1.46%	0.38%
过去一年	-17.43%	1.10%	-10.89%	0.71%	-6.54%	0.39%
过去三年	-10.61%	1.23%	-13.93%	0.85%	3.32%	0.38%
自基金合同生效起至今	213.23%	1.55%	64.49%	1.08%	148.74%	0.47%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004 年 6 月 18 日至 2012 年 6 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 基金管理人及基金经理情况

##### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 3 只封闭式证券投资基金：金泰证券投资基金、金鑫证券投资基金、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金(创新型封闭式)，以及 23 只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括 2 只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金、国泰价值经典股票型证券投资基金 (LOF)、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金 (LOF)。另外, 本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格, 目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日, 本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日, 本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务 (专户理财) 的基金公司之一, 并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者 (QDII) 资格, 成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一, 囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

#### 4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 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	2008-04-03	-	12	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回报证券投资基金的基金经理, 2009 年 12 月起兼任金泰证券投资基金的基金经理, 2010 年 2 月至 2011 年 12 月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理。

注: 1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日, 首任基金经理, 任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 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 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 管理人对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

2012 年上半年 A 股市场呈现出区间震荡的走势，市场对宏观经济减速慢行的担忧与对政策放松刺激的期盼交织在一起，成为主导上半年走势的两个核心因素，最终上半年各主要股票指数的涨幅都不大。但行业分化却比较大，盈利前景确定性好的医药生物和食品饮料、销售回暖的房地产、以及受到政策红利的非银金融等行业的表现较好，而采掘、黑色金属、机械等周期性行业表现较差。

基于市场会维持震荡格局的判断，本基金在 3 月初和 5 月初市场盼政策的情绪较高时减

持了股票仓位，在市场回落后又逐渐增持回来。但是因上半年市场整体波幅不大，行业间的表现差异更大，从而成为影响投资业绩的主要因素。本基金在上半年主要配置了食品饮料、商业贸易、煤炭机械和农业，6月初又重点增持了银行股，基本没有配置房地产、非银金融和医药生物行业，这样的行业配置基本错过了上半年最好的几个行业，而且在6月份两次降息后的银行股也损失较大，行业配置不佳成为业绩落后的主要原因。个股选择方面一直是增持股息率较高的价值型股票，与市场追逐业绩确定性的成长股的偏好也不太吻合。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年上半年净值增长率为2.88%，同期业绩比较基准收益率为1.42%。

#### 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年下半年，本基金认为，上市公司中期业绩情况会是影响三季度市场走势的最大风险因素，而四季度宏观经济在前期放松政策的累计效应和近期各主要要素价格回落的共同作用下有望出现环比回升，后续继续出台刺激政策的力度和时点会提供市场更多的上涨动力，因而下半年市场有望出现先抑后扬的态势，但由于世界经济复苏乏力和中国经济本身不易轻易解决的结构性问题，所以中国经济复苏的力度也不会很大，股市全年仍难改震荡整理的格局。下半年本基金将采取适中的股票资产配置比例，短期内组合调整方面将围绕2012年中期业绩而展开，而在长期调整方向上，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。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制订了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规和本基金合同的约定，本基金无应分配但尚未实施的利润。本基金管理人将在本基金符合法律法规和本基金合同约定的利润分配条件时，及时进行利润分配。

### 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

#### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

### 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产:			
银行存款	6.4.7.1	375,503,659.62	374,296,160.25
结算备付金		4,349,662.31	4,015,747.00
存出保证金		1,000,000.00	890,741.00
交易性金融资产	6.4.7.2	4,317,730,740.56	4,957,950,000.00
其中: 股票投资		3,922,477,343.56	4,465,110,052.00
基金投资		-	-
债券投资		395,253,397.00	492,839,948.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	100,000,000.00	-
应收证券清算款		7,970,425.08	54,047,757.95
应收利息	6.4.7.5	2,122,161.91	3,139,277.98
应收股利		8,077,006.91	-
应收申购款		146,502.44	108,194.79
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		4,816,900,158.83	5,394,447,878.97
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		117,358,479.91	13,344,719.15
应付赎回款		1,853,242.30	10,156,825.26
应付管理人报酬		5,833,792.31	7,144,159.93
应付托管费		972,298.71	1,190,693.33
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,135,821.51	2,773,000.83
应交税费		869,212.89	598,412.89
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,969,013.77	1,425,401.36
负债合计		131,991,861.40	36,633,212.75
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	1,640,544,564.66	1,929,718,162.95
未分配利润	6.4.7.10	3,044,363,732.77	3,428,096,503.27

所有者权益合计		4,684,908,297.43	5,357,814,666.22
负债和所有者权益总计		4,816,900,158.83	5,394,447,878.97

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.716 元，基金份额总额 6,544,894,161.77 份。

## 6.2 利润表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>218,580,475.78</b>	<b>72,124,650.04</b>
1.利息收入		7,148,224.63	8,936,722.85
其中：存款利息收入	6.4.7.11	2,069,827.25	1,761,960.97
债券利息收入		4,092,515.80	4,077,413.85
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		985,881.58	3,097,348.03
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-251,858,306.63	233,704,678.41
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-308,055,173.40	186,749,516.84
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	4,509,250.37	1,554,629.85
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	51,687,616.40	45,400,531.72
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.16	462,897,968.63	-170,612,635.65
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填 列）	6.4.7.17	392,589.15	95,884.43
<b>减：二、费用</b>		<b>55,139,470.79</b>	<b>70,070,822.67</b>
1. 管理人报酬		37,159,655.27	50,142,446.12
2. 托管费		6,193,275.86	8,357,074.36
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	11,548,575.78	11,309,210.74
5. 利息支出		-	-

其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	237,963.88	262,091.45
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		<b>163,441,004.99</b>	<b>2,053,827.37</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		<b>163,441,004.99</b>	<b>2,053,827.37</b>

### 6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,929,718,162.95	3,428,096,503.27	5,357,814,666.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	163,441,004.99	163,441,004.99
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-289,173,598.29	-547,173,775.49	-836,347,373.78
其中：1. 基金申购款	10,296,584.20	19,248,233.38	29,544,817.58
2. 基金赎回款	-299,470,182.49	-566,422,008.87	-865,892,191.36
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,640,544,564.66	3,044,363,732.77	4,684,908,297.43
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,976,280,633.61	4,869,744,739.86	6,846,025,373.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,053,827.37	2,053,827.37
三、本期基金份额交易产	-54,802,052.77	-144,621,716.14	-199,423,768.91

生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1. 基金申购款	76,686,287.80	191,317,746.16	268,004,033.96
2. 基金赎回款	-131,488,340.57	-335,939,462.30	-467,427,802.87
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,921,478,580.84	4,727,176,851.09	6,648,655,431.93

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：王骏

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

国泰金马稳健回报证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 62 号《关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金设立的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金马稳健回报证券投资基金基金契约》(后更名为《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》)发起，并于 2004 年 6 月 18 日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,230,737,843.50 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第 114 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国泰金马稳健回报证券投资基金招募说明书》和《国泰金马稳健回报证券投资基金开展基金份额拆分和持续销售活动及修改基金合同的公告》，本基金于 2007 年 8 月 8 日进行基金份额拆分，拆分比例为 1: 3.989181390，并于 2007 年 8 月 9 日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和最新公布的《国泰金马稳健回报证券投资基金更新招募说明书》的有关规定，本基金的投

资范围为国内依法公开发行人、上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的基本范围为股票投资比例变动范围为基金资产的 40%-95%，债券投资比例 0%-55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的 80%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于 5%。本基金的业绩比较基准为： $60\% \times$  上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均 $+40\% \times$  上证国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2012 年 8 月 22 日批准报出。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2012 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(d) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	375,503,659.62
定期存款	-
其他存款	-
合计	375,503,659.62

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	4,228,217,632.70	3,922,477,343.56	-305,740,289.14	
债券	交易所市场	314,734,414.62	323,860,397.00	9,125,982.38
	银行间市场	70,434,179.35	71,393,000.00	958,820.65
	合计	385,168,593.97	395,253,397.00	10,084,803.03
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	

合计	4,613,386,226.67	4,317,730,740.56	-295,655,486.11
----	------------------	------------------	-----------------

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所买入返售证券	100,000,000.00	-
银行间买入返售证券	-	-
合计	100,000,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	70,970.47
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,957.30
应收债券利息	2,028,863.38
应收买入返售证券利息	20,370.38
应收申购款利息	0.38
其他	-
合计	2,122,161.91

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	3,127,221.83
银行间市场应付交易费用	8,599.68
合计	3,135,821.51

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	1,750,000.00
应付赎回费	218.83
预提费用	218,794.94
合计	1,969,013.77

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	7,698,247,148.22	1,929,718,162.95
本期申购	41,077,072.52	10,296,584.20
本期赎回（以“-”号填列）	-1,194,430,058.97	-299,470,182.49
本期末	6,544,894,161.77	1,640,544,564.66

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,786,736,423.57	641,360,079.70	3,428,096,503.27
本期利润	-299,456,963.64	462,897,968.63	163,441,004.99
本期基金份额交易产生的变动数	-383,200,033.41	-163,973,742.08	-547,173,775.49
其中：基金申购款	13,729,671.28	5,518,562.10	19,248,233.38
基金赎回款	-396,929,704.69	-169,492,304.18	-566,422,008.87
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,104,079,426.52	940,284,306.25	3,044,363,732.77

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	2,027,112.39
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	42,318.62
其他	396.24
合计	2,069,827.25

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	4,004,859,005.08
减：卖出股票成本总额	4,312,914,178.48
买卖股票差价收入	-308,055,173.40

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	330,274,928.62
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	321,923,642.80
减：应收利息总额	3,842,035.45
债券投资收益	4,509,250.37

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	51,687,616.40
基金投资产生的股利收益	-
合计	51,687,616.40

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	462,897,968.63
——股票投资	454,342,876.15
——债券投资	8,555,092.48
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	462,897,968.63

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	390,451.90
基金转换费收入	2,137.25
合计	392,589.15

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费和转入基金申购补差费构成，其中赎回费部分的 25% 归入基金资产。

#### 6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	11,548,400.78
银行间市场交易费用	175.00
合计	11,548,575.78

#### 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	69,616.82
信息披露费	149,178.12
债券帐户服务费	9,000.00
银行费用	9,768.94
证书费	400.00
合计	237,963.88

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

无。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期和本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构

中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
------------------------	--------------

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	37,159,655.27	50,142,446.12
其中：支付销售机构的客户 维护费	6,753,663.07	4,299,805.43

注：支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托 管费	6,193,275.86	8,357,074.36

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

##### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

##### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

###### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

###### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

**6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	375,503,659.62	2,027,112.39	304,509,181.01	1,686,673.49

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

**6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

**6.4.10.7 其他关联交易事项的说明**

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

**6.4.11 利润分配情况**

本基金本报告期无利润分配事项。

**6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券**

**6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	21.52	3,600,000	89,892,000.00	77,472,000.00	

注：基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

**6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

本基金本报告期末未持有暂时停牌的股票。

**6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止，本基金没有因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

**6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购**

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止，本基金没有因从事交易所市场债券正回购交易形

成的卖出回购证券款余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内,使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“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”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会,制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施;在业务操作层面,一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控,公司具体的风险管理职责由稽核监察部负责,组织、协调并与各业务部门一道,共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理,并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。稽核监察部由督察长分管,配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制可在可承受的范围内。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。于 2012 年 6 月 30 日,本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 7.13%(2011 年 12 月 31 日: 7.70%)。

##### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控

制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金份额持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等，其余大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	375,503,659.62	-	-	-	375,503,659.62
结算备付金	4,349,662.31	-	-	-	4,349,662.31
存出保证金	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	40,625,000.00	354,628,397.00	-	3,922,477,343.56	4,317,730,740.56
买入返售金融资产	100,000,000.00	-	-	-	100,000,000.00

应收证券清算款	-	-	-	7,970,425.08	7,970,425.08
应收股利	-	-	-	8,077,006.91	8,077,006.91
应收利息	-	-	-	2,122,161.91	2,122,161.91
应收申购款	1,589.72	-	-	144,912.72	146,502.44
资产总计	520,479,911.65	354,628,397.00	-	3,941,791,850.18	4,816,900,158.83
负债					
应付证券清算款	-	-	-	117,358,479.91	117,358,479.91
应付赎回款	-	-	-	1,853,242.30	1,853,242.30
应付管理人报酬	-	-	-	5,833,792.31	5,833,792.31
应付托管费	-	-	-	972,298.71	972,298.71
应付交易费用	-	-	-	3,135,821.51	3,135,821.51
应交税费	-	-	-	869,212.89	869,212.89
其他负债	-	-	-	1,969,013.77	1,969,013.77
负债总计	-	-	-	131,991,861.40	131,991,861.40
利率敏感度缺口	520,479,911.65	354,628,397.00	-	3,809,799,988.78	4,684,908,297.43
上年度末 2011年12月 31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	374,296,160.25	-	-	-	374,296,160.25
结算备付金	4,015,747.00	-	-	-	4,015,747.00
存出保证金	140,741.00	-	-	750,000.00	890,741.00
交易性金融资产	100,164,000.00	310,081,725.00	82,594,223.00	4,465,110,052.00	4,957,950,000.00
应收证券清算款	-	-	-	54,047,757.95	54,047,757.95
应收利息	-	-	-	3,139,277.98	3,139,277.98
应收申购款	989.61	-	-	107,205.18	108,194.79

资产总计	478,617,637.86	310,081,725.00	82,594,223.00	4,523,154,293.11	5,394,447,878.97
负债					
应付证券清算款	-	-	-	13,344,719.15	13,344,719.15
应付赎回款	-	-	-	10,156,825.26	10,156,825.26
应付管理人报酬	-	-	-	7,144,159.93	7,144,159.93
应付托管费	-	-	-	1,190,693.33	1,190,693.33
应付交易费用	-	-	-	2,773,000.83	2,773,000.83
应交税费	-	-	-	598,412.89	598,412.89
其他负债	-	-	-	1,425,401.36	1,425,401.36
负债总计	-	-	-	36,633,212.75	36,633,212.75
利率敏感度缺口	478,617,637.86	310,081,725.00	82,594,223.00	4,486,521,080.36	5,357,814,666.22

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2012 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 8.44% (2011 年 12 月 31 日：9.20%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2011 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进

行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金股票投资比例变动范围为基金资产的 40%-95%，债券投资比例 0%-55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的 80%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	3,922,477,343.56	83.73	4,465,110,052.00	83.34
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	3,922,477,343.56	83.73	4,465,110,052.00	83.34

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除“上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均”以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	“上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均”下降5%	减少约20,145	减少约23,842
“上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均”上升5%	增加约20,145	增加约23,842	

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2012 年 6 月 30 日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 4,168,865,740.56 元,属于第二层级的余额为 148,865,000.00 元,无属于第三层级的余额(2011 年 12 月 31 日:第一层级 4,734,986,000.00 元,第二层级 222,964,000.00 元,无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	3,922,477,343.56	81.43
	其中：股票	3,922,477,343.56	81.43
2	固定收益投资	395,253,397.00	8.21
	其中：债券	395,253,397.00	8.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	2.08
	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	379,853,321.93	7.89
6	其他各项资产	19,316,096.34	0.40
7	合计	4,816,900,158.83	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	274,512,486.31	5.86
C	制造业	2,195,807,963.37	46.87
C0	食品、饮料	875,204,859.52	18.68
C1	纺织、服装、皮毛	193,440,411.00	4.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	361,897,201.18	7.72
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	113,505,198.96	2.42
C7	机械、设备、仪表	566,745,147.11	12.10
C8	医药、生物制品	85,015,145.60	1.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,282,678.40	0.77
E	建筑业	-	-

F	交通运输、仓储业	51,295,123.48	1.09
G	信息技术业	151,280,000.00	3.23
H	批发和零售贸易	471,141,875.44	10.06
I	金融、保险业	703,037,216.56	15.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,120,000.00	0.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,922,477,343.56	83.73

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	002250	联化科技	16,120,000	278,070,000.00	5.94
2	002311	海大集团	15,150,000	270,579,000.00	5.78
3	002385	大北农	11,399,847	221,157,031.80	4.72
4	600519	贵州茅台	830,000	198,494,500.00	4.24
5	601166	兴业银行	15,214,854	197,488,804.92	4.22
6	002293	罗莱家纺	2,593,035	193,440,411.00	4.13
7	000858	五粮液	5,646,347	184,974,327.72	3.95
8	000987	广州友谊	12,286,676	162,429,856.72	3.47
9	601398	工商银行	39,096,275	154,430,286.25	3.30
10	600271	航天信息	8,000,000	151,280,000.00	3.23
11	600104	上汽集团	9,599,938	137,183,114.02	2.93
12	000338	潍柴动力	4,396,565	130,534,014.85	2.79
13	601009	南京银行	15,000,000	127,800,000.00	2.73
14	600335	国机汽车	9,215,626	111,324,762.08	2.38
15	601877	正泰电器	6,508,739	99,323,357.14	2.12
16	600582	天地科技	6,638,416	95,925,111.20	2.05
17	600327	大东方	15,468,100	93,117,962.00	1.99
18	600066	宇通客车	4,141,565	93,019,549.90	1.99
19	000001	深发展 A(后更名为 “平安银行”)	5,756,796	87,273,027.36	1.86
20	601607	上海医药	7,967,680	85,015,145.60	1.81
21	000708	大冶特钢	9,204,557	83,945,559.84	1.79
22	600153	建发股份	10,956,354	78,447,494.64	1.67
23	600489	中金黄金	3,600,000	77,472,000.00	1.65
24	600016	民生银行	11,582,091	69,376,725.09	1.48

25	600028	中国石化	11,000,000	69,300,000.00	1.48
26	601988	中国银行	23,641,267	66,668,372.94	1.42
27	600352	浙江龙盛	10,199,390	58,442,504.70	1.25
28	601699	潞安环能	2,106,540	43,689,639.60	0.93
29	000983	西山煤电	2,797,401	43,639,455.60	0.93
30	000598	兴蓉投资	4,800,000	39,120,000.00	0.84
31	600900	长江电力	5,335,688	36,282,678.40	0.77
32	002032	苏泊尔	2,357,228	29,559,639.12	0.63
33	600115	东方航空	6,637,681	27,745,506.58	0.59
34	600280	南京中商	820,000	25,821,800.00	0.55
35	601111	中国国航	3,829,206	23,549,616.90	0.50
36	600403	大有能源	1,022,198	21,026,612.86	0.45
37	000968	煤气化	1,271,133	19,384,778.25	0.41
38	002014	永新股份	1,090,372	16,868,054.84	0.36
39	300307	慈星股份	400,000	10,760,000.00	0.23
40	600469	风神股份	963,421	8,516,641.64	0.18

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601009	南京银行	182,215,324.96	3.40
2	601398	工商银行	175,418,550.93	3.27
3	600028	中国石化	171,582,800.00	3.20
4	600104	上汽集团	165,363,229.45	3.09
5	000338	潍柴动力	165,306,233.96	3.09
6	601166	兴业银行	142,889,501.22	2.67
7	000001	深发展 A(后更名为“平安银行”)	134,211,924.83	2.50
8	600066	宇通客车	109,993,505.76	2.05
9	601877	正泰电器	106,611,006.83	1.99
10	600406	国电南瑞	102,569,340.56	1.91
11	600016	民生银行	97,356,784.67	1.82
12	601988	中国银行	96,845,315.90	1.81
13	601607	上海医药	85,361,689.04	1.59
14	600352	浙江龙盛	79,656,262.99	1.49
15	600125	铁龙物流	79,563,833.37	1.49
16	002385	大北农	77,935,641.80	1.45

17	601717	郑煤机	77,319,256.04	1.44
18	000876	新希望	72,489,351.43	1.35
19	000858	五粮液	62,038,444.12	1.16
20	600036	招商银行	58,134,912.66	1.09

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601717	郑煤机	341,446,772.72	6.37
2	000423	东阿阿胶	322,587,967.42	6.02
3	600519	贵州茅台	256,515,271.14	4.79
4	600153	建发股份	253,224,534.76	4.73
5	000629	攀钢钒钛	177,256,589.64	3.31
6	600582	天地科技	161,220,741.93	3.01
7	600036	招商银行	143,166,644.34	2.67
8	000708	大冶特钢	136,366,819.31	2.55
9	000338	潍柴动力	126,262,036.95	2.36
10	000858	五粮液	123,707,811.45	2.31
11	600125	铁龙物流	123,336,295.34	2.30
12	002385	大北农	104,128,004.60	1.94
13	600406	国电南瑞	100,584,880.66	1.88
14	002028	思源电气	98,569,059.32	1.84
15	600271	航天信息	92,700,496.15	1.73
16	600028	中国石化	80,879,149.04	1.51
17	600535	天士力	74,905,288.91	1.40
18	600673	东阳光铝	72,949,493.77	1.36
19	601988	中国银行	72,441,877.74	1.35
20	000876	新希望	72,108,632.98	1.35

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	3,315,938,593.89
卖出股票的收入（成交）总额	4,004,859,005.08

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,063,000.00	1.30
	其中：政策性金融债	61,063,000.00	1.30
4	企业债券	31,130,000.00	0.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	303,060,397.00	6.47
8	其他	-	-
9	合计	395,253,397.00	8.44

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	1,491,240	162,530,247.60	3.47
2	113001	中行转债	1,432,850	139,158,392.00	2.97
3	112059	11 联化债	200,000	20,800,000.00	0.44
4	110226	11 国开 26	200,000	20,530,000.00	0.44
5	090205	09 国开 05	200,000	20,246,000.00	0.43

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

#### 7.8 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。

#### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

#### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	7,970,425.08
3	应收股利	8,077,006.91
4	应收利息	2,122,161.91
5	应收申购款	146,502.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,316,096.34

#### 7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113002	工行转债	162,530,247.60	3.47
2	113001	中行转债	139,158,392.00	2.97
3	110016	川投转债	1,164,046.40	0.02
4	110012	海运转债	207,711.00	0.00

#### 7.9.5 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。

### 8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
307,749	21,266.99	608,201,338.70	9.29%	5,936,692,823.07	90.71%

#### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	1,397,969.41	0.02%

注：1、本基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 50 万份至 100 万份（含）；

2、本基金的基金经理持有本基金基金份额总量的数量区间为 10 万份至 50 万份（含）。

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2004 年 6 月 18 日）基金份额总额	1,231,167,659.80
本报告期期初基金份额总额	7,698,247,148.22
本报告期基金总申购份额	41,077,072.52
减：本报告期基金总赎回份额	1,194,430,058.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	6,544,894,161.77

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，基金管理人、托管人托管业务部门及其相关高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
齐鲁证券	1	746,414,518.61	10.22%	636,105.62	10.33%	本期新增
海通证券	1	709,125,968.74	9.71%	613,795.88	9.96%	-
广发证券	1	623,333,141.53	8.53%	529,829.82	8.60%	-
中信证券(浙江)	1	61,141,264.47	0.84%	51,970.12	0.84%	本期减少
光大证券	1	573,942,547.56	7.85%	487,849.97	7.92%	-
中信证券	1	438,400,954.95	6.00%	361,913.59	5.88%	-
国泰君安	1	363,403,291.99	4.97%	317,249.89	5.15%	-
江海证券	2	305,152,702.98	4.18%	251,808.02	4.09%	-
红塔证券	1	266,929,862.77	3.65%	216,881.32	3.52%	本期新增
国盛证券	1	245,207,618.20	3.36%	204,672.13	3.32%	-
中航证券	1	229,948,740.85	3.15%	197,606.28	3.21%	-
中银国际	1	192,484,196.41	2.63%	159,388.85	2.59%	本期新增
东方证券	1	173,826,015.62	2.38%	147,751.88	2.40%	-
中金公司	1	132,150,851.11	1.81%	112,327.92	1.82%	-
国信证券	1	1,186,487,831.01	16.24%	964,027.30	15.65%	-
国金证券	1	1,058,848,092.17	14.49%	906,864.40	14.72%	-
中信建投	2	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
同信证券	1	-	-	-	-	-
万联证券	1	-	-	-	-	本期减少

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），并经公司批准。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
齐鲁证券	106,913,133.40	24.71%	-	-	-	-
海通证券	13,683,900.00	3.16%	100,000,000.00	50.00%	-	-
广发证券	30,353,839.00	7.01%	-	-	-	-
中信证券（浙江）	-	-	-	-	-	-
光大证券	24,905,848.30	5.76%	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	163,784,084.90	37.85%	-	-	-	-
江海证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	76,209,640.20	17.61%	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	16,891,409.00	3.90%	100,000,000.00	50.00%	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-
同信证券	-	-	-	-	-	-

万联证券	-	-	-	-	-	-
------	---	---	---	---	---	---

## 10.8 其他重大事件

无。

## 11 影响投资者决策的其他重要信息

2012 年 1 月 16 日，本基金托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自 2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任中国建设银行股份有限公司董事长、执行董事。

## 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金募集的批复
- 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

### 12.2 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。

### 12.3 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

二〇一二年八月二十七日