

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十五日

## § 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 10 月 22 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 2012 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	6,445,671,993.29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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-269,885,336.94
2.本期利润	-268,412,444.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0413
4.期末基金资产净值	4,348,612,567.34
5.期末基金份额净值	0.675

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

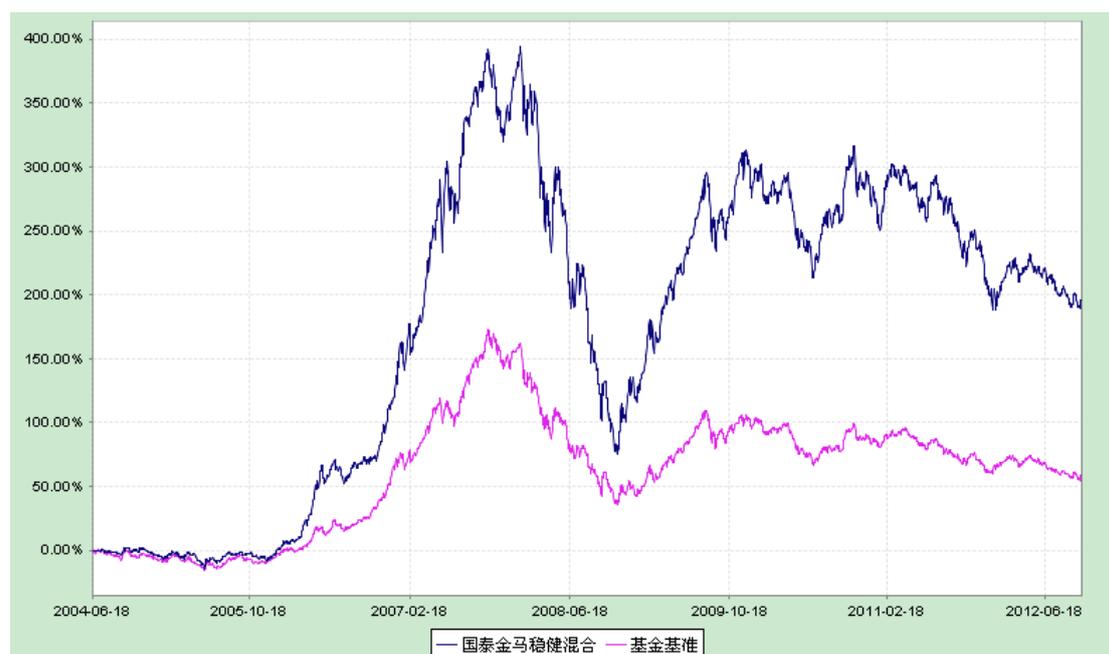
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.73%	0.74%	-3.51%	0.61%	-2.22%	0.13%

#### 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 2012 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	2008-4-3	-	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，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，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，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

2012 年三季度 A 股市场呈现出近乎单边下跌的走势，只是在 9 月最后两天出现了比较快的反弹，整个三季度沪深 300 指数下跌了 6.8%，上证综指更是短暂地跌破了 2000 点。分行业看，信息服务、餐饮旅游和有色金属等行业跌幅较小，而交通运输、纺织服装、机械设备和房地产等行业的跌幅较大。

本基金在三季度逐渐降低了股票资产比例，主要是减持了金融、煤炭、机械、钢铁等受宏观经济下滑影响较大的周期股，同时还降低了上半年景气度好且股价表现也不错的农业股的配置，增持的主要是估值安全和受经济下滑影响较小的长江电力，以及短期跌幅较大的房地产股。个股选择方面主要是根据中期业绩报告进行了调整，减持了预期季报业绩有风险的公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年三季度的净值增长率为-5.73%，同期业绩比较基准收益率为-3.51%。

### 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 年四季度，本基金认为，宏观经济下滑的趋势尚未出现明显好转的迹象，三季度上市公司的业绩压力依然很大，在缺乏新的刺激需求的政策出来之前，股票市场仍会维持较弱的格局，缺乏系统性上涨的机会。基金将采取适中的股票资产配置比例，在风格上继续偏重于低估值的大盘蓝筹股，在个股选择方面会开始布局明年，组合调整将围绕“新城镇化”、产业升级、中国创造等方向的行业与企业，更加偏好资本开支小、资产负债表健康的稳健型公司。

## § 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	3,000,621,100.20	68.78
	其中：股票	3,000,621,100.20	68.78
2	固定收益投资	519,803,283.40	11.91
	其中：债券	519,803,283.40	11.91
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	378,601,207.90	8.68
	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	392,909,969.80	9.01
6	其他各项资产	70,724,960.44	1.62
7	合计	4,362,660,521.74	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	-	-
C	制造业	1,844,483,376.44	42.42
C0	食品、饮料	461,583,680.20	10.61
C1	纺织、服装、皮毛	113,964,131.88	2.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	368,505,893.90	8.47
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	85,548,606.38	1.97
C7	机械、设备、仪表	641,752,276.28	14.76
C8	医药、生物制品	173,128,787.80	3.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	249,513,255.78	5.74
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	70,707,000.00	1.63
H	批发和零售贸易	368,868,485.18	8.48
I	金融、保险业	244,090,251.56	5.61
J	房地产业	179,416,432.12	4.13
K	社会服务业	43,542,299.12	1.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,000,621,100.20	69.00

### 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	002250	联化科技	15,700,000	295,160,000.00	6.79
2	600900	长江电力	38,624,343	249,513,255.78	5.74
3	002311	海大集团	14,728,408	241,545,891.20	5.55
4	600066	宇通客车	8,648,860	188,285,682.20	4.33
5	000987	广州友谊	13,873,455	165,649,052.70	3.81
6	601877	正泰电器	10,229,845	154,879,853.30	3.56
7	600519	贵州茅台	630,000	154,854,000.00	3.56
8	600104	上汽集团	10,999,907	148,938,740.78	3.42
9	601607	上海医药	11,200,000	132,048,000.00	3.04
10	000001	平安银行	9,048,376	118,805,176.88	2.73

#### 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	60,211,000.00	1.38
	其中：政策性金融债	60,211,000.00	1.38
4	企业债券	130,393,000.00	3.00
5	企业短期融资券	20,016,000.00	0.46
6	中期票据	-	-
7	可转债	309,183,283.40	7.11
8	其他	-	-
9	合计	519,803,283.40	11.95

#### 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	1,491,240	150,615,240.00	3.46
2	113001	中行转债	1,432,850	137,782,856.00	3.17
3	122186	12力帆02	500,000	50,000,000.00	1.15
4	1280211	12内江投资债	500,000	49,555,000.00	1.14
5	112059	11联化债	200,000	20,800,000.00	0.48

### 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。

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	65,372,795.00
3	应收股利	507,941.78
4	应收利息	3,276,134.89
5	应收申购款	68,088.77

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,724,960.44

#### 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	150,615,240.00	3.46
2	113001	中行转债	137,782,856.00	3.17
3	110015	石化转债	19,460,000.00	0.45
4	110016	川投转债	1,118,085.40	0.03
5	110012	海运转债	207,102.00	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	6,544,894,161.77
本报告期基金总申购份额	14,637,667.05
减：本报告期基金总赎回份额	113,859,835.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,445,671,993.29

## § 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  
二〇一二年十月二十五日