

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十七日

## § 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 2014 年 10 月 23 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 2014 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	4,633,283,446.20 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 (2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-75,000,523.74
2. 本期利润	204,759,388.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0418
4. 期末基金资产净值	3,091,712,686.56

5. 期末基金份额净值	0.667
-------------	-------

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。

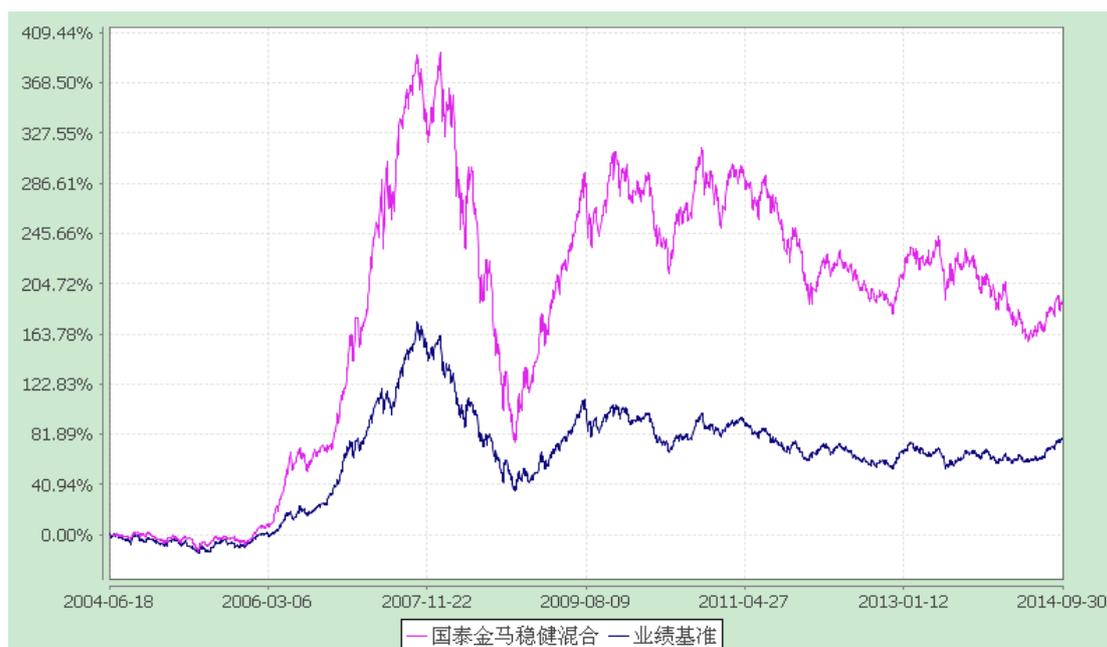
### 3.2 基金净值表现

#### 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	6.72%	0.88%	9.98%	0.47%	-3.26%	0.41%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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  
 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 2014 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		
贾成东	本基金的基金经理、国泰保本混合、国泰国证医药卫生行业指数分级的基	2013-11-14	-	6	硕士研究生，2008 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，历任量化、宏观、策略、煤炭及银行研究员，2012 年 2 月至 2014 年 3 月任研究部总监助理，2013 年 11 月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2014 年 6 月起任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰保本混合型证券投资基金的基金经理。

	金经 理				
王航	本基金的基金经理、国泰事件驱动股票、国泰金鑫股票（原国泰金鑫封闭）、国泰国策驱动混合、国泰金龙行业混合的基金经理 权益投资总监	2014-03-17	-	13	硕士研究生，CFA，曾任职于南方证券有限公司；2003 年 1 月加盟国泰基金管理有限公司；历任社保 111 组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理；2008 年 5 月至 2012 年 1 月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2010 年 4 月至 2014 年 9 月兼任金鑫证券投资基金的基金经理，2011 年 8 月起兼任国泰事件驱动策略股票型证券投资基金的基金经理，2013 年 9 月起兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2014 年 2 月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 3 月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2014 年 9 月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金的基金经理。2013 年 9 月至 2014 年 3 月任投资副总监，2014 年 3 月起任权益投资总监。

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，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，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

三季度经济遭遇拐点，增长动能有所放缓。但股票市场走势与经济基本面发生背离，三季度 A 股走势强劲，特别进入九月迎来普涨局面，沪深 300 涨幅 4.82%，创业板涨幅 8.17%。分行业看，国防军工以及前期涨幅落后的农林牧渔、交通运输、钢铁等行业取得明显超额收益；银行、家电和医药等行业表现相对落后。

本基金三季度维持了较高的股票仓位，重点配置新能源汽车产业链、光伏、智能装备等产业方向，在三季度末增加了前期表现落后的医药、银行等行业的配置。但三季度市场分化仍然明显，本基金所重点投资行业和品种在三季度上涨幅度不大，因此虽然股票配置比例较高但未能取得预期投资效果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2014 年第三季度的净值增长率为 6.72%，同期业绩比较基准收益率为 9.98%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，经济下行已成市场共识，宏观基本面短期仍难以成为市场走势的决定因素；四中全会、沪港通、三季度经济数据、上市公司三季报等事件都将在 10 月份发生，市场对这些事件的不同解读可能引发市场短期震荡。A 股市场中的小盘科技股一方面受到海外科技股近期明显回调影响，另一方面，高估值和高涨幅也将再次面临业绩的考验。但是，对市场整体而言，无风险利率水平趋势性下降，金融体系充裕的资金仍然在寻求出路，加上改革有望在四中全会后进一步加快推进，等等这些促使今年股市和经济出现背离走势的逻辑并没有发生变化，因此我们预期四季度 A 股仍然维持窄幅震荡向上的格局。投资方向上，改革和转型仍然是市场的主题词，符合社会进步和技术发展大方向智能装备、新能源和新能源汽车和互联网是未来具备巨大发展空间的行业，也是我们选取的重点投资方向；我国在发展中所遇到的一些瓶颈问题，例如安全、环保等急需解决，相关行业仍然有较大的整合和增长潜力；此外，经过调整后的以医药为代表的稳定增长的品种也有望在四季度完成估值切换。

### § 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	2,811,200,982.15	89.64
	其中：股票	2,811,200,982.15	89.64
2	固定收益投资	82,504,920.00	2.63

	其中：债券	82,504,920.00	2.63
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	44,650,142.33	1.42
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	176,379,289.20	5.62
7	其他资产	21,231,163.31	0.68
8	合计	3,135,966,496.99	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	采矿业	-	-
C	制造业	2,142,055,546.33	69.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	65,748,808.60	2.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	41,184,000.00	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,370,559.82	1.47
J	金融业	261,082,195.36	8.44
K	房地产业	115,755,388.04	3.74
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	140,004,484.00	4.53

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,811,200,982.15	90.93

### 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	600401	海润光伏	20,646,937	184,109,432.13	5.95
2	000625	长安汽车	12,885,457	176,530,760.90	5.71
3	600587	新华医疗	4,590,558	171,732,774.78	5.55
4	002672	东江环保	4,232,300	140,004,484.00	4.53
5	600660	福耀玻璃	11,500,000	120,980,000.00	3.91
6	600563	法拉电子	3,511,443	119,459,290.86	3.86
7	600685	广船国际	4,411,355	111,474,940.85	3.61
8	601318	中国平安	2,655,873	109,793,789.82	3.55
9	002353	杰瑞股份	2,593,971	101,112,989.58	3.27
10	600150	中国船舶	2,692,310	98,000,084.00	3.17

### 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	20,058,000.00	0.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,896,000.00	0.97
	其中：政策性金融债	29,896,000.00	0.97
4	企业债券	20,758,000.00	0.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	11,792,920.00	0.38
8	其他	-	-
9	合计	82,504,920.00	2.67

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1280089	12 联泰债	200,000	20,758,000.00	0.67
2	019322	13 国债 22	200,000	20,058,000.00	0.65
3	110028	冠城转债	99,940	11,792,920.00	0.38
4	140204	14 国开 04	100,000	10,024,000.00	0.32
5	110240	11 国开 40	100,000	9,994,000.00	0.32

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风

险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“中国平安”公告其子公司情况违规情况外）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。

根据 2013 年 10 月 15 日中国平安发布的相关公告，该公司控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）近日收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（〔2013〕48 号）。中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）决定责令平安证券改正及给予警告，没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币 2,555 万元，并处以人民币 5,110 万元的罚款，暂停其保荐业务许可 3 个月。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，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，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安证券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。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	679,489.82
2	应收证券清算款	18,399,077.82
3	应收股利	-
4	应收利息	2,082,550.06
5	应收申购款	70,045.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,231,163.31

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600685	广船国际	111,474,940.85	3.61	重大事项停牌
2	600401	海润光伏	54,600,000.00	1.77	非公开发行

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,026,087,549.51
-------------	------------------

报告期基金总申购份额	6,978,101.57
减：报告期基金总赎回份额	399,782,204.88
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,633,283,446.20

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

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。

### 8.3 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) 31089000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司  
二〇一四年十月二十七日