

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2007 年第 3 季度

一、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 2007 年 10 月 19 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。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金马稳健

基金代码：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：10,605,739,404.17 份

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

2、基金产品说明

（1）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。

（2）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%。

（3）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）。

（4）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。

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、各主要财务指标

	2007年7-9月
1、本期利润	936,265,318.76 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	86,820,869.21 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.1604 元
4、期末基金资产净值	11,500,068,336.50 元
5、期末基金份额净值	1.084 元

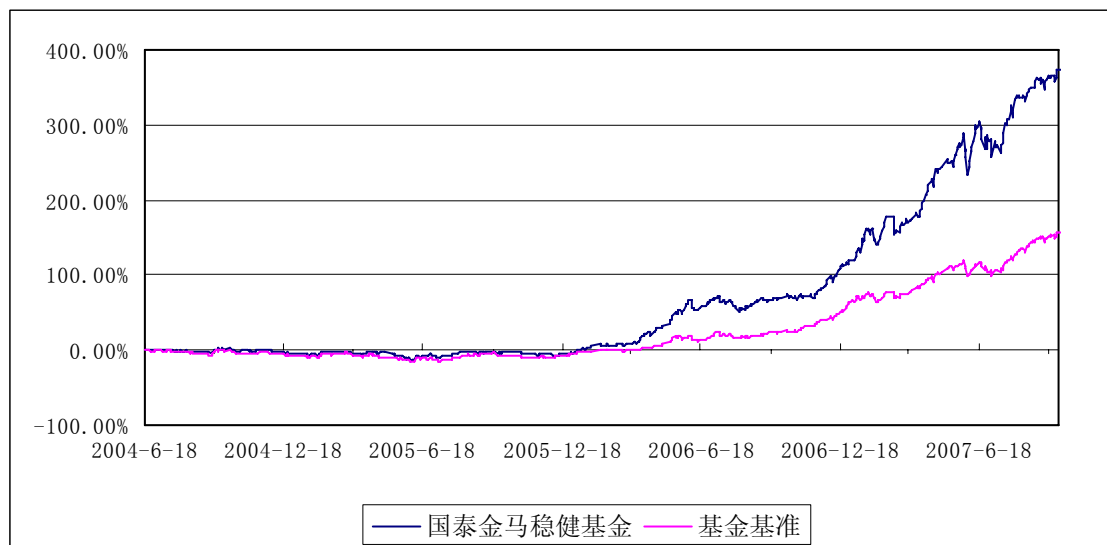
注：（1）基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

2、国泰金马稳健基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	23.23%	1.58%	25.51%	1.16%	-2.28%	0.42%

3、国泰金马稳健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



四、基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

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》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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生任何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、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，有效保障了投资人的合法权益。报告期内本基金进行基金份额拆分和限量持续销售活动，根据证监会的相关规定，经与基金托管人协商一致，本基金延长建仓期，由十个交易日延长至三个月。截止本报告期末，本基金仍处于建仓期。

2、基金经理介绍

何江旭，男，经济学硕士，14年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年加盟国泰基金管理公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书，基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月起兼任金鹰增长基金的基金经理，并兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007 年第三季度证券市场与投资管理回顾

三季度市场整体走势呈现近乎单边上涨的态势，上证指数也历史性地突破了 5500 点，并最终接近历史最高指数收盘。上市公司中期盈利实现近 80% 的超预期增长成为推动股指上升最为坚实的基础，而公募基金的火爆销售为股指的上涨提供了现实的推动力。

从行业表现看，人民币升值和由此衍生的资源价值是驱动行业表现的主要因素，如采掘业、有色金属、房地产等，同时由估值优势和涨幅驱动的行业轮动也是三季度行业表现的重要驱动因素之一，如黑色金属、公用事业等。而从风格表现看，低市盈率、低市净率、大盘股指数的表现较好，与二季度有较大差异，这是入市资金方式从直接开户买 A 股转变为申购基金的一种效果体现。

回顾三季度的操作，本基金在三季度实施了“拆分”，基金规模出现了约十倍的增加，而三季度近乎单边上涨的市场格局一直未能给本基金很好的建仓机会，所以仓位偏低成为制约本基金业绩的主要因素。在投资结构上，本基金重点配置了金融保险、公用事业、钢铁、交通运输等能够充分分享 GDP 增长的高增长行业，单纯从投资结构看是比较符合三季度的市场特征，如果能够在股票仓位上做的更好些，应该能够为持有人提供更好的回报。

（2）2007 年第四季度证券市场及投资管理展望

展望四季度，本基金将会关注以下两个方面的投资机会：一是从通货膨胀这一最明显的宏观经济变化中去选择能从中获益的行业，通货膨胀的实际效应就是利益从债权人向债务人的转移，因而通过主动负债来经营的行业会受益更大，典型代表就是金融保险行业；二是选择既能受益于国内经济高增长，又能抵御外部需求放缓的内需性行业，如金融保险、商业零售行业。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	7,407,636,548.18	63.53%
债券	204,157,849.30	1.75%
权证	131,866,680.00	1.13%
银行存款和清算备付金	3,911,576,666.64	33.55%
其他资产	4,581,696.59	0.04%
合 计	11,659,819,440.71	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	230,215,932.80	2.00%
2	采掘业	618,316,363.46	5.38%
3	制造业	1,932,897,914.24	16.81%
	其中：食品、饮料	298,949,697.16	2.60%
	造纸、印刷	98,499,647.34	0.86%
	石油、化学、塑胶、塑料	69,926,059.36	0.61%

	电子	559,042.92	0.00%
	金属、非金属	595,163,538.68	5.18%
	机械、设备、仪表	597,439,891.21	5.20%
	医药、生物制品	195,584,954.14	1.70%
	其他制造业	76,775,083.43	0.67%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	700,733,297.22	6.09%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	514,349,685.62	4.47%
7	信息技术业	563,482,768.51	4.90%
8	批发和零售贸易	368,012,871.32	3.20%
9	金融、保险业	1,597,170,433.83	13.89%
10	房地产业	247,098,675.77	2.15%
11	社会服务业	160,242,009.13	1.39%
12	传播与文化产业	91,212,792.56	0.79%
13	综合类	383,903,803.72	3.34%
	合 计	7,407,636,548.18	64.41%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600900	长江电力	24,249,784	468,505,826.88	4.07%
2	600030	中信证券	4,299,851	415,838,590.21	3.62%
3	601318	中国平安	2,699,750	364,331,262.50	3.17%
4	600997	开滦股份	6,608,414	331,345,877.96	2.88%
5	601628	中国人寿	4,509,932	281,464,856.12	2.45%
6	600075	新疆天业	10,277,497	230,215,932.80	2.00%
7	601169	北京银行	10,211,373	224,956,547.19	1.96%
8	000898	鞍钢股份	5,499,882	197,995,752.00	1.72%
9	600050	中国联通	20,499,981	191,469,822.54	1.66%
10	601919	中国远洋	4,242,077	191,147,989.62	1.66%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	25,235,849.30	0.22%
2	央行票据	178,922,000.00	1.56%
	合 计	204,157,849.30	1.78%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	07央行票据93	99,300,000.00	0.86%
2	05央行票据15	60,174,000.00	0.52%
3	20国债(10)	19,820,283.00	0.17%
4	07央行票据04	19,448,000.00	0.17%

5	02国债(14)	5,247,906.30	0.05%
---	----------	--------------	-------

6、报告附注

- (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。
- (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。
- (3) 其他资产的构成如下：

分 类	市 值(元)
存出保证金	1,186,042.88
应收利息	3,392,106.91
应收申购款	3,546.80
合 计	4,581,696.59

- (4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 本报告期末本基金持有的主动投资的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	2,830,000	94,024,699.34
合计		2,830,000	94,024,699.34

- (6) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。
- (7) 由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
报告期初基金份额总额	314,169,166.47
报告期内基金总申购份额	11,831,266,994.20
报告期内基金总赎回份额	1,539,696,756.50
报告期末基金份额总额	10,605,739,404.17

七、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、国泰金马稳健回报证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金马稳健回报证券投资基金代销协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23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。

投资者查阅方式：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）33134688，400-8888-688

客户投诉电话：（021）23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2007年10月24日