

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2007 年第 4 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 2008 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。

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：9,427,828,625.99 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10-12月
1、本期利润	-192,843,008.27 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	65,982,348.94 元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.0193 元
4、期末基金资产净值	10,074,572,782.23 元
5、期末基金份额净值	1.069 元

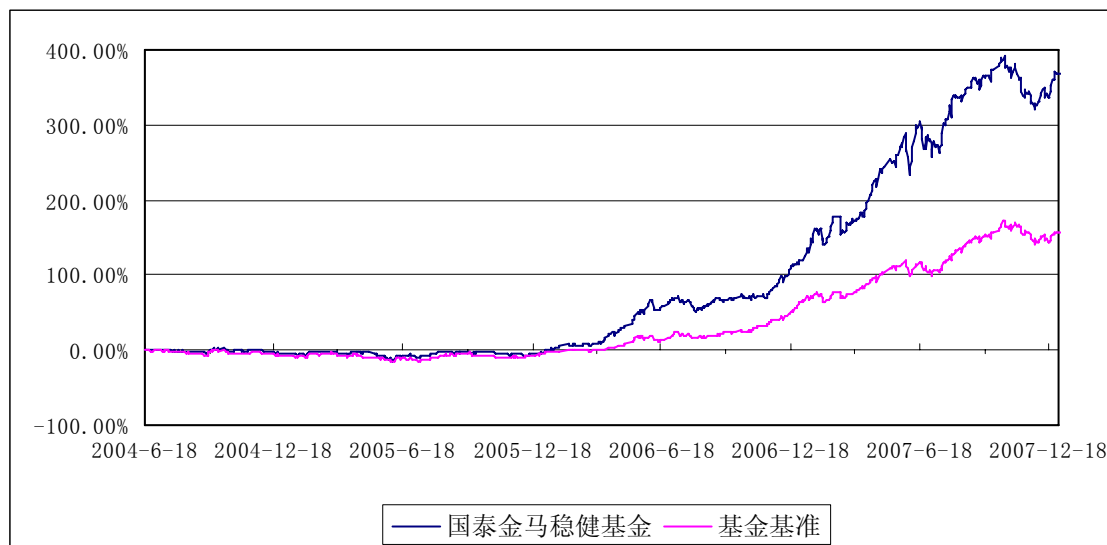
注：（1）基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	-1.38%	1.20%	-0.10%	1.26%	-1.28%	-0.06%

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。

2、基金经理及助理介绍

何江旭，男，经济学硕士，15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月起兼任国泰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成长基金的基金经理。

王航，男，应用金融学硕士，CFA，11年证券基金从业经验。1997至2000年就职于南方证券有限公司投资银行部，任高级经理；2003年加入国泰基金管理有限公司，任社保111组合基金经理助理，2007年2月至10月兼任国泰金鹿、国泰金象保本基金经理助理，2007年10月起兼任国泰金马稳健回报基金的基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007 年四季度证券市场与投资管理回顾

继 06 年大幅上涨之后，07 年的 A 股市场又是丰收的一年，但是市场波动幅度相比 06 年有大幅的增加，行业和风格指数的轮换非常明显。上市公司盈利不断实现超预期的增长是推动上半年市场上涨的主要力量，但在四季度随着通货膨胀的压力大幅增加，“防通胀和防过热”成为宏观调控的主基调，这对投资者的信心造成了一定的影响。投资热情的降温使得曾经被市场忽视的高估值和高涨幅都成为现实的调整压力。

本基金四季度仍保持了较低的股票仓位，在大盘下跌中减少了净值损失。同时进一步优化投资组合，降低了受宏观调控影响大的地产行业和已经估值偏高的保险行业的配置，增加了具有长期增长潜力的消费行业以及受益于国家投资和财政转移支付的军工、基础建设和医药行业的配置。

（2）2008 年一季度展望

展望 2008 年，除了人民币加速升值这一利好因素在强化之外，其余推动 07 年股市表现的利好因素都在弱化，因而 08 年 A 股再现 06、07 年辉煌的可能性比较小，预计全年市场整体呈现宽幅振荡的走势，投资机会则主要集中在内需消费类行业和投资主题方面。一季度行情可能出现前高后低态势。

根据基金合同精神，本基金将围绕经济结构的优化方向进行战略布局，内需消费类行业是我们重点配置的目标，同时关注投资类行业的阶段性机会。

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	6,692,467,599.58	65.58%
债券	2,156,735,000.00	21.13%
权证	38,082,400.00	0.37%
银行存款和结算备付金	1,248,437,227.53	12.23%
其他资产	69,440,767.64	0.68%
合 计	10,205,162,994.75	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	110,739,669.56	1.10%
2	采掘业	282,829,867.00	2.81%
3	制造业	2,070,728,473.74	20.55%
	其中：食品、饮料	356,312,873.15	3.54%
	纺织、服装、皮毛	591,510.40	0.01%
	木材、家具	9,689,513.79	0.10%
	造纸、印刷	93,868,854.00	0.93%
	石油、化学、塑胶、塑料	118,026,883.93	1.17%
	电子	37,843,470.40	0.38%

	金属、非金属	358,563,992.40	3.56%
	机械、设备、仪表	694,694,882.34	6.90%
	医药、生物制品	329,565,855.03	3.27%
	其他制造业	71,570,638.30	0.71%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	382,949,621.92	3.80%
5	建筑业	147,910,589.06	1.47%
6	交通运输、仓储业	473,643,222.85	4.70%
7	信息技术业	811,821,209.89	8.06%
8	批发和零售贸易	510,295,093.93	5.07%
9	金融、保险业	1,111,246,615.29	11.03%
10	房地产业	292,771,338.04	2.91%
11	社会服务业	121,811,855.03	1.21%
12	传播与文化产业	121,264,326.48	1.20%
13	综合类	254,455,716.79	2.53%
	合 计	6,692,467,599.58	66.43%

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	600050	中国联通	25,435,415	307,259,813.20	3.05%
2	600900	长江电力	15,670,352	305,415,160.48	3.03%
3	600100	同方股份	4,998,918	230,000,217.18	2.28%
4	600030	中信证券	2,369,766	211,549,010.82	2.10%
5	600036	招商银行	5,328,593	211,172,140.59	2.10%
6	600153	建发股份	7,800,101	202,256,618.93	2.01%
7	600000	浦发银行	2,964,359	156,518,155.20	1.55%
8	000002	万科A	5,326,151	153,606,194.84	1.52%
9	600316	洪都航空	4,000,669	152,785,549.11	1.52%
10	601318	中国平安	1,428,846	151,600,560.60	1.50%

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	金融债券	626,700,000.00	6.22%
2	央行票据	1,530,035,000.00	15.19%
	合 计	2,156,735,000.00	21.41%

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18	670,335,000.00	6.65%
2	07央行票据81	289,680,000.00	2.88%
3	07农发18	200,300,000.00	1.99%
4	05央行票据46	199,740,000.00	1.98%
5	05农发12	197,680,000.00	1.96%

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	3,205,049.10
应收证券清算款	19,877,514.45
应收利息	37,930,325.94
应收申购款	8,427,878.15
合 计	69,440,767.64

- (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权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	800,000	26,829,604.81
合计		800,000	26,829,604.81

- (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	10,605,739,404.17
报告期内基金总申购份额	1,129,342,789.18
报告期内基金总赎回份额	2,307,253,567.36
报告期末基金份额总额	9,427,828,625.99

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

2008年1月22日