

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2007年第1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4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：296,070,152.61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

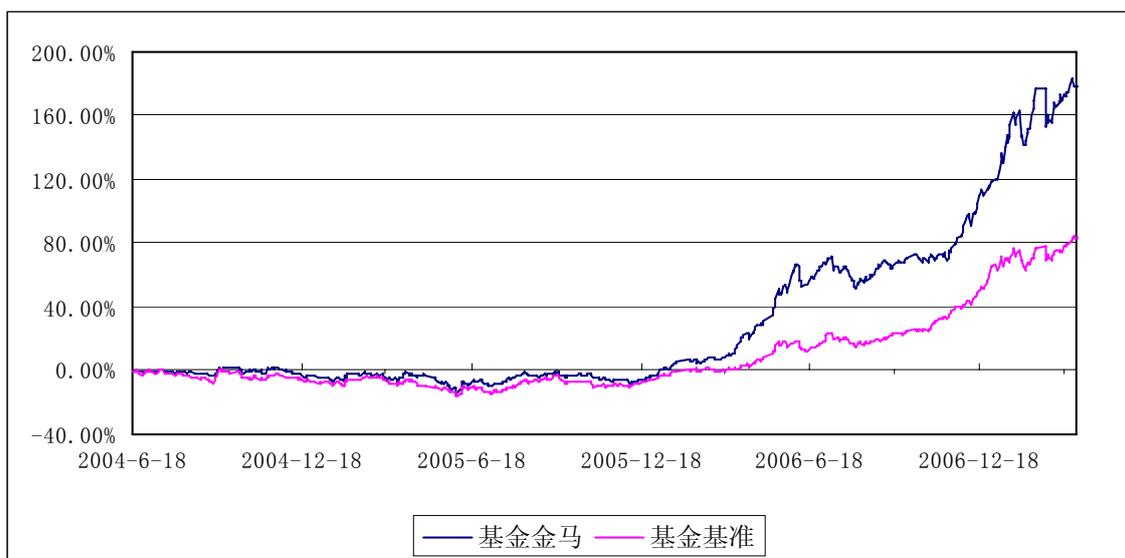
	2007年1-3月
基金本期净收益	123,443,170.35 元
加权平均基金份额本期净收益	0.4205 元
期末基金资产净值	752,204,744.41 元
期末基金份额净值	2.541 元

注：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。

2、基金金马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	27.05%	2.15%	11.23%	1.48%	15.82%	0.67%

3、基金金马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，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理，现任基金管理部总监，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 2007年第一季度市场与投资管理回顾

一季度市场继续表现出强势特征。大盘振幅加大，市场缺乏持续热点、板块轮动现象明显。一季度行业轮动较为明显地体现在两个方面：一方面是一季度行业的整体表现与去年全年特别是下半年的表现有很大差异，去年表现最好的金融保险、房地产、食品饮料行业都是今年表现最差的行业；另一方面一季度的行业轮动体现在各个月份的领先者差异很大，热点切换快，没有持续性，除了纺织服装行业连续涨幅靠前之外，其余行业的“生命力”都比较弱。

一季度的市场格局也发生了明显变化，市场活跃度明显提升，权重股的暂时退潮为个股普涨提供了指数运作方面的空间，资产注入和整体上市成为一季度最热的投资主题。

本基金适应了这种市场环境的变化，对投资组合进行了积极调整，以内需增长、资产重组为主题，着眼于企业的成长性，重点挖掘了部分基本面趋于好转而价值被市场低估的公司，取得了较明显的成效。本季度末本基金开始重点增持了电力、交通运输、信息技术和房地产等行业，降低了银行和商业板块的配置。

(2) 2007年第二季度市场及投资管理展望

二季度是年报和季报公布的高峰时期，超过市场预期的盈利增长状况将支持大盘继续走强。但过快的经济增长速度仍将刺激市场提升对宏观调控的担忧情绪，市场可能会出现较大的波动。本基金将密切关注市场、行业和重点公司的变化，加强投资和研究的结合，采取灵活的投资策略，争取为持有人获得较好的回报。

五、基金投资组合报告

1、基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	679,640,379.27	87.07%
债券	25,071,305.30	3.21%
权证	14,794,163.43	1.90%
银行存款和清算备付金	56,984,082.07	7.30%
其他资产	4,090,992.49	0.52%
合 计	780,580,922.56	100.00%

2、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	8,749,699.28	1.16%
2	采掘业	66,390,900.70	8.83%
3	制造业	206,280,647.63	27.42%
	其中：食品、饮料	65,367,380.13	8.69%
	石油、化学、塑胶、塑料	13,144,526.60	1.75%
	电子	9,240,000.00	1.23%
	金属、非金属	37,905,578.92	5.04%
	机械、设备、仪表	68,765,661.98	9.14%
	医药、生物制品	11,857,500.00	1.58%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	26,312,000.00	3.50%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	43,969,180.28	5.85%
7	信息技术业	111,811,530.95	14.86%
8	批发和零售贸易	45,286,482.55	6.02%
9	金融、保险业	68,623,221.50	9.12%
10	房地产业	73,939,437.82	9.83%
11	社会服务业	12,468,500.00	1.66%
12	传播与文化产业	9,904,778.56	1.32%
13	综合类	5,904,000.00	0.78%
	合 计	679,640,379.27	90.35%

3、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	000895	S 双汇	1,451,889	45,255,380.13	6.02%
2	600100	同方股份	1,730,000	41,277,800.00	5.49%
3	600030	中信证券	880,000	37,866,400.00	5.03%
4	600628	新世界	2,800,000	33,796,000.00	4.49%
5	000933	神火股份	2,100,000	32,403,000.00	4.31%
6	600028	中国石化	2,999,990	29,789,900.70	3.96%
7	600499	科达机电	2,079,940	26,976,821.80	3.59%
8	600279	重庆港九	2,525,612	24,473,180.28	3.25%
9	600570	恒生电子	1,114,999	21,240,730.95	2.82%
10	600009	上海机场	800,000	19,496,000.00	2.59%

4、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	24,867,127.30	3.31%
2	企业债券	204,178.00	0.03%
	合计	25,071,305.30	3.33%

5、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	20国债(10)	19,845,627.30	2.64%
2	02国债(14)	5,021,500.00	0.67%
3	07云化债	204,178.00	0.03%

6、报告附注

- (1) 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)
交易保证金	706,413.60
应收利息	288,463.37
应收申购款	3,096,115.52
合 计	4,090,992.49

- (4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 报告期末本基金持有因股权分置改革被动持有的权证及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)
580003	邯钢JTB1	799,905	2,960,315.94
580012	云化CWB1	14,040	83,133.68

580990	茅台JCP1	384,000	-
030002	五粮YGC1	500,000	9,189,034.14
031002	钢钒GFC1	718,750	1,265,634.74
合计		2,416,695	13,498,118.50

(6) 本报告期内，未投资资产支持证券。

(7) 由于四舍五入原因，分项之合与合计可能有尾差。

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	271,185,980.72
报告期内基金总申购份额	131,760,004.98
报告期内基金总赎回份额	106,875,833.09
报告期末基金份额总额	296,070,152.61

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各年度半年度报告、年度报告及收益分配公告
- 5、国泰基金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（100032-33）。

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4月20日