

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2005 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 2006 年 1 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：648,516,947.44 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。

(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

	2005年10-12月
基金本期净收益	-3,241,867.78元
加权平均基金份额本期净收益	-0.0045元
期末基金资产净值	623,875,664.74元
期末基金份额净值	0.962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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-0.93%	0.75%	0.37%	0.57%	-1.30	0.18%

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、基金管理合法合规性声明

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，13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，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005年第四季度市场与投资管理回顾

在加速推进股改的背景下，A股市场在4季度初期面临较大的调整压力，全市场成交低迷。但在低迷的市场背景下，部分个股的投资价值开始凸现并因各种外部因素刺激，股价开始走强，如受权证行情影响的权证板块、受私有化预期影响的石化和有色金属行业以及行业景气改善的银行、地产行业等。到12月份，投资热点逐步扩散，市场人气明显回暖。

基于对大盘处于底部区域的判断，本基金在资产配置上做了积极布局，10月以来一直保持较重的股票仓位。在持股结构上，仍以消费服务行业为主，但这类公司股价在本季度后半段整体表现疲软。12月份以来本基金降低了小市值公司的比重，增持了部分股价已显著下调的大市值公司，并增加了在金融和地产行业上的配置。

（2）2006年第一季度市场及投资管理展望

本基金认为2006年A股市场将面临如下的投资环境：（1）宏观经济继续保持较快增速，经济转型步伐加快，内需对于经济增长的引擎作用加大，消费和服务行业保持平稳增长，“十一五”规划受益行业景气回升。（2）上市公司整体赢利水平仍处于下降趋势之中。（3）股改因素导致整体市场估值水平下降和投资吸引力上升，全流通市场环境丰富了投资主题。（4）机构投资者多元化局面出现。

随着股改的全面推进和全面股改的即将基本完成、市场制度建设的不断完善以及新股发行将为市场注入优质资产，2006年将成为A股市场重要的转折之年，蕴涵着丰富的投资机会。本基金将从与GDP增长相关性的角度出发，着眼于行业景气和现实盈利的提升，加强市场特征的判断和个股价值的挖掘，重点投资于消

费结构升级受益的消费和服务型行业中的龙头公司，如金融、数字电视、软件等行业以及商业、食品饮料、医药等稳定增长行业中的品牌公司，择机增持“十一五”规划重点扶持的新能源及相关设备制造业、装备制造业以及节能环保等行业的龙头公司，同时适当关注全流通背景下并购重组的市场机会。本基金将通过投资研究团队的共同努力，争取为投资人取得更好的回报。

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	552,292,265.54	82.68%
债券	94,137,279.60	14.09%
银行存款和清算备付金	13,672,085.48	2.05%
应收证券清算款	5,205,283.87	0.78%
其他资产	2,712,902.19	0.40%
合 计	668,019,816.68	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	-	-
2	采掘业	29,515,825.04	4.73%
3	制造业	273,900,618.89	43.90%
	其中：食品、饮料	50,913,698.38	8.16%
	纺织、服装、皮毛	8,579,077.95	1.38%
	石油、化学、塑胶、塑料	27,922,042.26	4.48%
	电子	22,621,474.73	3.63%
	机械、设备、仪表	75,060,476.13	12.03%
	医药、生物制品	88,803,849.44	14.23%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	29,697,375.84	4.76%
5	建筑业	2,178,000.00	0.35%
6	交通运输、仓储业	33,027,450.00	5.29%
7	信息技术业	22,077,268.40	3.54%
8	批发和零售贸易	67,797,519.96	10.87%
9	金融、保险业	28,772,418.62	4.61%
10	房地产业	26,087,502.19	4.18%
11	社会服务业	9,408,000.00	1.51%
12	传播与文化产业	5,279,479.92	0.85%
13	综合类	24,550,806.68	3.94%
	合 计	552,292,265.54	88.53%

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	600628	新世界	6,561,664	42,060,266.24	6.74%
2	600594	G 益 佰	2,965,943	39,209,766.46	6.28%
3	000895	双汇发展	2,492,732	31,882,042.28	5.11%
4	600151	航天机电	3,906,664	25,315,182.72	4.06%
5	600832	G 明 珠	1,862,302	22,980,806.68	3.68%
6	600642	G 申 能	3,653,296	20,239,259.84	3.24%
7	002007	华兰生物	1,800,000	19,008,000.00	3.05%
8	600202	哈 空 调	2,428,445	18,334,759.75	2.94%
9	600533	栖霞建设	2,146,874	18,269,897.74	2.93%
10	600009	上海机场	1,200,000	17,304,000.00	2.77%

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	42,362,279.60	6.79%
2	金融债券	51,775,000.00	8.30%
	合 计	94,137,279.60	15.09%

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	01国开09	51,775,000.00	8.30%
2	04国债(5)	30,503,494.40	4.89%
3	05国债(6)	5,818,191.60	0.93%
4	02国债(14)	4,894,773.60	0.78%
5	97国债(4)	1,145,820.00	0.18%

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	399,496.30
应收利息	2,313,405.89
合 计	2,712,902.19

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

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	759,674,097.14
报告期间基金总申购份额	51,878.76
报告期间基金总赎回份额	111,209,028.46
报告期末基金份额总额	648,516,947.44

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及年度报告
- 5、国泰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23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

2006年1月21日