

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2006 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 2006 年 4 月 14 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：255,177,127.59 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

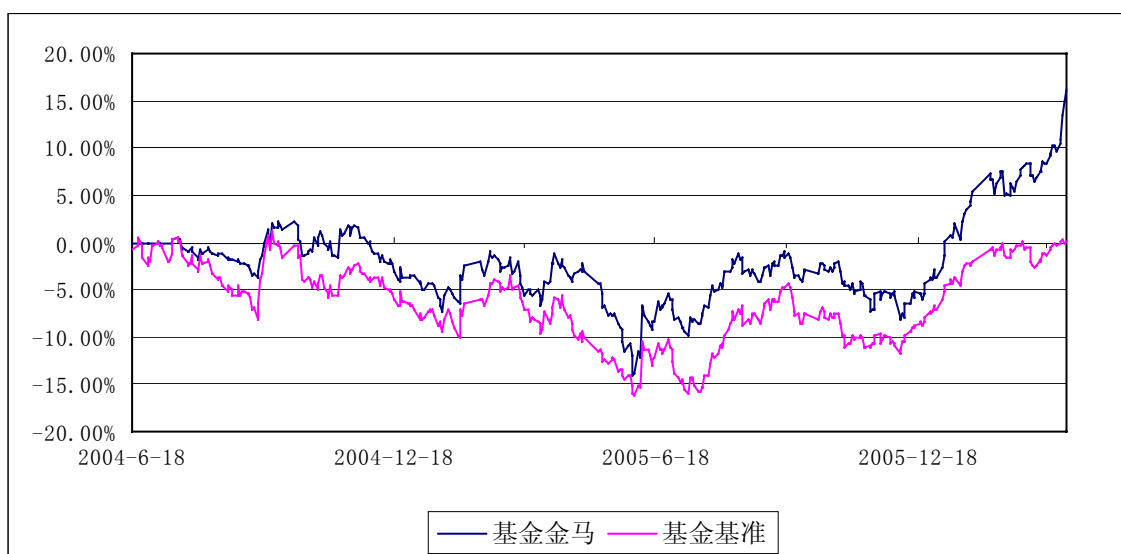
	2006年1-3月
基金本期净收益	66,700,329.40 元
加权平均基金份额本期净收益	0.1575 元
期末基金资产净值	288,206,640.22 元
期末基金份额净值	1.129 元

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	20.76%	0.85%	7.81%	0.58%	12.95%	0.27%

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）2006年第一季度市场与投资管理回顾

一季度证券市场牛市行情初现。在宏观经济持续健康发展、股改稳步推进、人民币持续升值以及周边证券市场走强等背景下，国内市场出现了赚钱效应，市场人气开始恢复，总体上资金持续流入。地产、金融、有色金属、商业以及食品饮料等行业由于受到基本面的支持，股价表现强劲。

本基金基于全年的策略，在一季度保持了较高的股票仓位。重点配置了金融、商业、食品饮料、医药以及机械设备制造等与日常生活密切相关的行业，从1月份开始增持了弹性较大的有色金属、信息技术和房地产行业的股票，降低了交通运输、电力等行业配置，取得较明显的效果。

（2）2006年第二季度市场及投资管理展望

除了上市公司季度报告的业绩增长因素外，价值重估、资产增值以及股改之后市场并购的预期将成为二季度的投资主题。在目前的市场氛围下，增长以及转型的主题将更加为投资者所欢迎。

本基金将努力在短期的情绪躁动与长期的持续增长之间寻找平衡，以保持基金业绩的持续稳定增长。继续从与GDP增长相关性的角度出发，着眼于行业景气 and 现实盈利的提升，加强市场特征的判断和个股价值的挖掘，重点投资于消费和服务型行业中的龙头公司，增持新农村建设政策受益的相关行业公司，密切关注全流通背景下企业价值重估以及并购重组的市场机会。我们将通过公司投资研究团队的共同努力，秉承诚信勤勉原则，努力为基金持有人获取更好的回报。

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	254,497,341.42	83.15%
债券	20,434,393.20	6.68%
权证	873,600.00	0.29%
银行存款和清算备付金	28,028,591.46	9.16%
其他资产	2,237,951.84	0.73%
合 计	306,071,877.92	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	10,437,500.00	3.62%
3	制造业	127,329,538.63	44.18%
	其中：食品、饮料	39,466,908.72	13.69%
	纺织、服装、皮毛	1,715,549.82	0.60%
	石油、化学、塑胶、塑料	2,640,000.00	0.92%
	电子	18,209,831.25	6.32%
	金属、非金属	2,807,500.00	0.97%
	机械、设备、仪表	33,972,708.94	11.79%
	医药、生物制品	28,517,039.90	9.89%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	5,112,000.00	1.77%
7	信息技术业	11,506,500.00	3.99%
8	批发和零售贸易	36,344,138.44	12.61%
9	金融、保险业	11,244,427.74	3.90%
10	房地产业	21,726,245.21	7.54%
11	社会服务业	10,088,451.69	3.50%
12	传播与文化产业	3,284,822.61	1.14%
13	综合类	17,423,717.10	6.05%
	合 计	254,497,341.42	88.30%

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	双汇发展	1,451,889	26,830,908.72	9.31%
2	600628	G 新世界	3,380,000	26,600,600.00	9.23%
3	600594	G 益 佰	1,560,793	22,319,339.90	7.74%
4	600533	G 栖 霞	1,664,971	17,498,845.21	6.07%
5	600202	哈 空 调	1,656,347	12,853,252.72	4.46%
6	600320	G 振 华	849,938	10,836,709.50	3.76%

7	600519	贵州茅台	150,000	9,340,500.00	3.24%
8	600036	G 招 行	1,418,418	9,120,427.74	3.16%
9	600832	G 明 珠	600,000	8,814,000.00	3.06%
10	600895	G 张 江	2,099,931	8,609,717.10	2.99%

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	20,434,393.20	7.09%
	合 计	20,434,393.20	7.09%

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	04国债(5)	20,434,393.20	7.09%

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	640,741.00
应收利息	1,218,478.34
应收申购款	378,732.50
合 计	2,237,951.84

(4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期内投资权证明细如下：

a、股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580997	招行CMP1	2006/2/27	1,070,988	0.00
580996	沪场JTP1	2006/3/2	787,500	0.00
合计			1,858,488	0.00

b、本报告期内无主动投资的权证。

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	648,516,947.44
报告期内基金总申购份额	20,794,666.55
报告期内基金总赎回份额	414,134,486.40
报告期末基金份额总额	255,177,127.59

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。

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4月19日