

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2006 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 2006 年 10 月 23 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：242,458,274.51 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

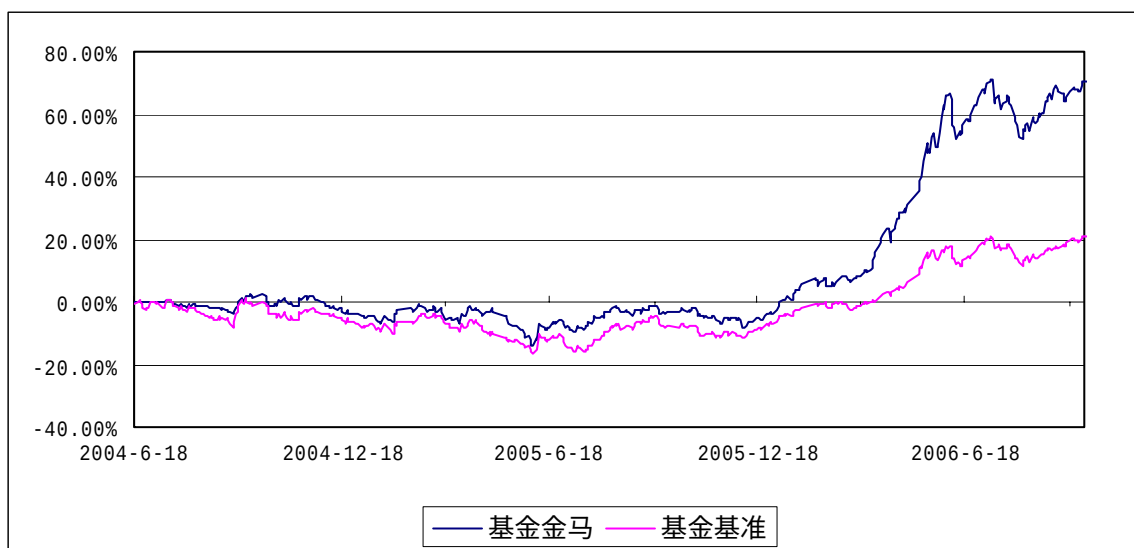
	2006年7-9月
基金本期净收益	25,025,268.02 元
加权平均基金份额本期净收益	0.1130 元
期末基金资产净值	376,536,016.29 元
期末基金份额净值	1.553 元

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	2.81%	1.16%	2.89%	0.75%	-0.08%	0.41%

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、基金管理人合规性声明

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，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理，现任基金管理部副总监，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) 2006 年第三季度市场与投资管理回顾

今年三季度A股市场的振荡幅度比上半年有所加大，整体呈现先抑后扬的状态。宏观调控和扩容对市场形成主要的调整压力。同时，上半年股指的大幅上涨也积累了一定的调整压力。但市场的强势特征并没有改变。2006年上市公司中期业绩同比增长7.4%，扭转了05年以来的下降势头，为市场的上涨提供了基本面的支持。充足的流动性以及人民币稳步升值的预期也支持了市场走强。

三季度整体振荡的格局使得行业个股表现以结构性调整为主，行业轮动的现象比较明显。二季度唯一出现绝对下跌的房地产行业指数在三季度中涨幅超过20%，表现居所有行业之首，而年内涨幅居前的食品饮料行业、有色金属行业等在三季度则出现了下跌，表现出对上半年巨大涨幅的修正。

本基金基于全年的策略，除7月份有所减仓外，整个三季度仍然保持了较高的股票仓位。重点配置了食品饮料、商业、传媒、旅游等内需增长受益行业以及装备制造等政策支持行业，同时增加了金融和地产行业的配置。

(2) 2006 年第四季度市场及投资管理展望

展望四季度行情，我们认为宏观调控压力开始减缓、上市公司盈利有望继续增长、股指期货的推出为做多增添了力量，整体上四季度市场面临的大环境要好于三季度，四季度市场有望延续三季度末的升势，大盘重心应该高于三季度。

本基金在行业选择上继续看好：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、商业、旅游和信息传媒行业；“十一五规划”相关的装备制造业，受益于人民币升值的房地产行业；风格选择上看好大盘指标股；主题投资方面重点关注北京奥运受益的公司等。

本基金将努力在短期的投资冲动与长期的价值投资之间寻找平衡，以保持基

金业绩的持续稳定增长。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	334,206,838.67	81.41%
债券	20,124,586.30	4.90%
权证	835,975.50	0.20%
银行存款和清算备付金	24,583,225.31	5.99%
其他资产	30,763,548.79	7.49%
合 计	410,514,174.57	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	62,990.00	0.02%
2	采掘业	18,355,300.00	4.87%
3	制造业	116,702,332.71	30.99%
	其中：食品、饮料	67,611,388.08	17.96%
	纺织、服装、皮毛	336,000.00	0.09%
	造纸、印刷	3,570.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	13,229,245.23	3.51%
	电子	4,207,868.00	1.12%
	金属、非金属	2,754,000.00	0.73%
	机械、设备、仪表	13,999,000.00	3.72%
	医药、生物制品	14,561,261.40	3.87%
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	7,489,000.00	1.99%
7	信息技术业	23,240,600.00	6.17%
8	批发和零售贸易	44,369,002.56	11.78%
9	金融、保险业	20,821,009.29	5.53%
10	房地产业	34,600,680.93	9.19%
11	社会服务业	34,065,798.68	9.05%

12	传播与文化产业	22,843,124.90	6.07%
13	综合类	11,656,999.60	3.10%
	合 计	334,206,838.67	88.76%

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	45,255,380.13	12.02%
2	600628	G 新世界	3,407,500	24,738,450.00	6.57%
3	000978	G 桂旅	2,258,322	20,189,398.68	5.36%
4	600036	G 招行	1,500,000	14,910,000.00	3.96%
5	600088	G 中视	810,000	11,874,600.00	3.15%
6	000667	G 名流	1,499,994	9,899,960.40	2.63%
7	000882	G 京华联	1,349,958	9,679,198.86	2.57%
8	000063	G 中兴	280,000	8,951,600.00	2.38%
9	600519	G 茅台	179,972	8,536,071.96	2.27%
10	600436	G	406,060	7,589,261.40	2.02%

		片 仔 癩			
--	--	-------------	--	--	--

注：截止报告期末，双汇发展因股权分置改革因素停牌，本基金因基金资产净值波动等因素，持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超比例，本基金将在双汇发展复牌后根据法律法规和基金合同的规定及时调整达标。

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	金融债券	19,958,050.00	5.30%
2	可转换债券	166,536.30	0.04%
	合 计	20,124,586.30	5.34%

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	06农发02	19,958,050.00	5.30%
2	柳化转债	166,536.30	0.04%

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	524,624.75
应收利息	199,356.04
应收申购款	30,039,568.00
合 计	30,763,548.79

- (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，未增加投资权证。
- (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	230,638,885.98
报告期间基金总申购份额	80,309,796.30
报告期间基金总赎回份额	68,490,407.77
报告期末基金份额总额	242,458,274.51

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。

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

2006 年 10 月 26 日