国泰金马稳健回报证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

§1 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 2015 年 10 月 21 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	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	1,672,879,271.07 份
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。
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%。
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]
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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-95,324,708.11
2.本期利润	-452,190,350.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2679
4.期末基金资产净值	1,245,019,600.10

5.期末基金份额净值	0.744

注 （1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-26.26%	3.37%	-17.37%	1.97%	-8.89%	1.40%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金马稳健回报证券投资基金

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

（2004 年 6 月 18 日至 2015 年 9 月 30 日）

注：本基金的合同生效日为2004 年6 月18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王航	本基金的基金经理、国泰事件驱动混合（原国泰事件驱动股票）、国泰	2014-03-17	-	14 年	硕士研究生，CFA，曾任职于南方证券有限公司；2003 年 1 月加盟国泰基金管理有限公司；历任社保 111 组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理；2008 年 5 月至 2012 年 1 月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2010 年 4 月至 2014

	金鑫股票（原国泰金鑫封闭）的基金经理 权益投资总监				年 9 月兼任金鑫证券投资基金的基金经理，2011 年 8 月起兼任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金（原国泰事件驱动策略股票型证券投资基金）的基金经理，2013 年 9 月至 2015 年 2 月兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2014 年 2 月至 2015 年 3 月兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 3 月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2014 年 9 月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金（原金鑫证券投资基金）的基金经理。2013 年 9 月至 2014 年 3 月任投资副总监，2014 年 3 月起任权益投资总监。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》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，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，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所管理的其他基金资产、投资组合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，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场在场外配资清理超预期、经济下行压力加大、人民币贬值等多重负面因素影响下大幅下跌，其中创业板和中小板调整幅度较大。监管层为维护金融市场稳定，避免系统性风险发生而出台的一系列维稳措施逐渐在发挥作用，在去杠杆风险释放后市场走势趋于稳定，部分业绩增速稳定的绩优蓝筹品种表现较为抗跌。9 月本基金降低了股票仓位，并进行了较大幅度结构调整，主要配置在传媒、环保、计算机、轻工等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第三季度的净值增长率为-26.26%，同期业绩比较基准收益率为-17.37%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，经济低位运行态势难以在短期内逆转，各种刺激政策发挥效应尚需时日，在经历前期大幅震荡后，长线投资者对 A 股市场的信心恢复也需要一定的时间，虽然大量资金在寻求出路，但成交量未见明显放大，可见观望气氛依

然浓厚。四季度影响 A 股的主要因素，已从国内宏观、去杠杆因素，转移到国际市场的波动以及上市公司三季报业绩上来。对市场的总体判断是，A 股仍然处于区间震荡和存量博弈的过程，趋势性机会还难以出现。但从宏观政策上看，货币政策依旧宽松，保增长成为政策重点，财政政策有望加码，此外市场在经过大幅调整后有企稳迹象，投资者的风险偏好有所提升，基本面良好的公司随着业绩兑现，其投资价值也将逐步显现，因此自下而上选取此类品种成为四季度配置重点。

四季度我们重点关注两类投资机会，一是行业景气度较高 ROE 中枢持续上行的的环保、传媒、医疗服务、智能制造等行业；二是估值和成长性匹配度较好而且部分产业趋势仍然向好的成长股，此类个股在经过调整后静态估值趋于合理，如果考虑到三季报的业绩增长和四季度估值切换，从动态估值的角度可以为2016年提前进行布局。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,002,576,496.91	80.25
	其中：股票	1,002,576,496.91	80.25
2	固定收益投资	80,922,385.28	6.48
	其中：债券	80,922,385.28	6.48
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售	-	-

	金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	161,821,518.77	12.95
7	其他资产	3,942,654.06	0.32
8	合计	1,249,263,055.02	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	486,407,086.99	39.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,620,970.16	2.70
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,466,706.61	2.21
J	金融业	164,629,309.33	13.22
K	房地产业	111,523,363.50	8.96
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	82,565,040.00	6.63
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	96,364,020.32	7.74
S	综合	-	-
	合计	1,002,576,496.91	80.53

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002739	万达院线	1,193,806	96,364,020.32	7.74
2	000150	宜华健康	2,425,564	92,389,732.76	7.42
3	002572	索菲亚	2,205,980	84,533,153.60	6.79
4	002508	老板电器	2,297,127	82,811,428.35	6.65
5	002672	东江环保	4,281,000	76,373,040.00	6.13
6	300203	聚光科技	2,793,562	67,185,166.10	5.40
7	002236	大华股份	1,566,288	52,956,197.28	4.25
8	600401	*ST 海润	21,000,000	47,040,000.00	3.78
9	601166	兴业银行	2,578,354	37,540,834.24	3.02
10	601601	中国太保	1,651,813	36,653,730.47	2.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,654,000.00	6.48
	其中：政策性金融债	80,654,000.00	6.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	268,385.28	0.02
8	其他	-	-
9	合计	80,922,385.28	6.50

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产

					净值比例（%）
1	018001	国开 1301	600,000	60,546,000.00	4.86
2	110240	11 国开 40	100,000	10,124,000.00	0.81
3	110225	11 国开 25	100,000	9,984,000.00	0.80
4	128009	歌尔转债	2,076	268,385.28	0.02

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律

法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体(除"*st 海润"公告其子公司违规情况外)，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。

根据 2015 年 4 月 24 日上海证券交易所发布《关于对海润光伏科技股份有限公司股东、董事长兼总经理 YANG HUAIJIN（杨怀进）、股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》，上交所决定对海润光伏科技股份有限公司股东、董事长兼总经理 YANG HUAIJIN（杨怀进）予以公开谴责；对海润光伏科技股份有限公司股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司和海润光伏科技股份有限公司董事李延人、任向东、吴益善、张永欣、张正，独立董事洪冬平、金曹鑫、徐小平予以通报批评。对于上述纪律处分，将抄报江苏省人民政府，并记入上市公司诚信档案。

本基金管理人此前投资*st 海润股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就*st 海润受处罚事件进行了及时分析和研究，认为*st 海润存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,046,520.95
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	2,860,495.62
5	应收申购款	35,637.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,942,654.06

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128009	歌尔转债	268,385.28	0.02

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002739	万达院线	96,364,020.32	7.74	重大事项
2	000150	宜华健康	92,389,732.76	7.42	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,743,945,670.35
报告期基金总申购份额	21,919,785.76
减：报告期基金总赎回份额	92,986,185.04
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,672,879,271.07

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准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、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

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。

8.3 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）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

二〇一五年十月二十六日