

国泰金马稳健回报证券投资基金

2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 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：二〇一六年四月二十二日

§ 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 2016 年 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,627,269,983.22 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 (2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-121,059,599.04
2. 本期利润	-154,008,709.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0945
4. 期末基金资产净值	1,216,775,678.00
5. 期末基金份额净值	0.748

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	-11.16%	2.40%	-8.80%	1.59%	-2.36%	0.81%

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历史走势对比图
 (2004 年 6 月 18 日至 2016 年 3 月 31 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）、国泰金鑫股票（原国泰金鑫封闭）的基金经理、权益投资总监	2014-03-17	-	15 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 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合规守信情况的说明

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

2016 年一季度在对汇率的担忧以及股票解禁压力的作用下 A 股市场经历了大幅波动。随着经济基本面呈现转暖迹象，美元加息压力缓解，3 月股票市场出现较大幅度反弹，其中中小创反弹力度较大。本基金主要配置景气度较高、估值合理的电子、家电、医药、食品饮料等领域中的细分子行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第一季度的净值增长率为-11.16%，同期业绩比较基准收益率为-8.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年将是中国经济破局之年，资本市场所面临的国内国际形势更为错综复杂，供给侧改革一方面通过创造新供给来满足人民日益增长的需求，无疑会给一些符合转型方向和真正有竞争力的企业创造做大做强的机会；但一方面落后产能的出清势必带来阵痛，预期中的美元加息，在一定程度上制约了中国货币政策腾挪的空间。在经历前期几次大幅震荡后，长线投资者对 A 股市场的信心恢复还需要一定的时间，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，A 股存量博弈的现状短期还难以改变，市场走势大概率会宽幅区间震荡。从宏观政策上看，货币政策依旧宽松，但一季度通胀有所抬头，需要保持警惕；稳增长仍将是政策重点，财政政策有望加码，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，因此在做好仓位控制的前提下，精选基本面良好、估值合理的个股是今年组合管理的重点。

2016 年二季度我们重点关注两类投资机会，一是 ROE 中枢持续上行的电子、食品饮料、新能源汽车、智能制造等部分产业趋势仍然向好的成长行业；二是估值和成长性匹配度较好、行业景气度较高的二线蓝筹，此类个股在经过调整后的估值趋于合理甚至低估。

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	927,619,328.96	75.06
	其中：股票	927,619,328.96	75.06
2	固定收益投资	170,356,070.72	13.78
	其中：债券	170,356,070.72	13.78

	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	20,000,130.00	1.62
	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	114,950,829.99	9.30
7	其他各项资产	2,961,518.14	0.24
8	合计	1,235,887,877.81	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	11,335,485.00	0.93
B	采矿业	31,525,636.80	2.59
C	制造业	640,057,728.72	52.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	23,080,214.40	1.90
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	92,935,646.44	7.64
J	金融业	-	-
K	房地产业	113,936,858.07	9.36
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	14,711,525.05	1.21
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	927,619,328.96	76.24

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	002508	老板电器	1,692,671	77,845,939.29	6.40
2	600325	华发股份	3,799,919	47,232,993.17	3.88
3	002001	新 和 成	2,177,605	46,165,226.00	3.79
4	300207	欣旺达	1,721,800	45,317,776.00	3.72
5	600418	江淮汽车	3,491,650	39,700,060.50	3.26
6	300025	华星创业	1,811,391	39,488,323.80	3.25
7	002035	华帝股份	2,098,235	37,285,635.95	3.06
8	002572	索菲亚	851,424	36,764,488.32	3.02
9	600519	贵州茅台	142,942	35,398,156.88	2.91
10	300292	吴通控股	930,754	33,181,380.10	2.73

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	170,093,000.00	13.98
	其中：政策性金融债	170,093,000.00	13.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	263,070.72	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	170,356,070.72	14.00

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	150222	15 国开 22	1,500,000	150,045,000.00	12.33
2	110240	11 国开 40	100,000	10,049,000.00	0.83
3	110225	11 国开 25	100,000	9,999,000.00	0.82
4	128009	歌尔转债	2,076	263,070.72	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

本基金本报告期末投资股指期货。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

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	949,847.92
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,974,965.33
5	应收申购款	36,704.89
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,961,518.14

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	263,070.72	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	300292	吴通控股	33,181,380.10	2.73	重大事项
2	300025	华星创业	39,488,323.80	3.25	资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,631,162,304.89
报告期基金总申购份额	11,010,591.31
减：报告期基金总赎回份额	14,902,912.98
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,627,269,983.22

§ 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。截至本报告期末，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投资本基金。

§ 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
二〇一六年四月二十二日