

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2008 年第 2 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 2008 年 7 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：8,752,701,591.60 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、主要财务指标

	2008年4-6月
1、本期利润	-1,557,155,293.12元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-484,227,723.43元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1799元
4、期末基金资产净值	5,942,642,784.29元
5、期末基金份额净值	0.679元

注：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、国泰金马稳健基金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	-21.14%	2.83%	-12.42%	1.86%	-8.72%	0.97%

3、国泰金马稳健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



四、基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

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》、《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。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

本报告期内，本基金未发生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。

2、基金经理介绍

余荣权，男，硕士研究生，15年证券基金从业经验。1993年7月至2000年6月在深圳赛格集团财务公司投资部任经理；2000年6月至2002年11月在上海华宝信托投资公司投资管理部任总经理；2002年11月至2007年7月在华宝兴业基金管理有限公司任投资总监；2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006年4月至2007年4月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理；2007年8月加盟国泰基金管理有限公司，任投资总监；2008年4月起任国泰金马稳健回报基金的基金经理。

程洲，男，硕士研究生，CFA，8年证券基金从业经验。2000年7月至2004年3月在上海申银万国证券研究所策略研究部任策略分析师；2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月起任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）2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

今年上半年A股市场出现了大幅度下跌，跌幅已经居全球前列。尽管市场在四月份因受到利好政策的推动下而出现反弹，但高企的通胀压力、持续的宏观紧缩调控、出乎意料的自然灾害、不断减速的世界经济、以及汹涌的大小非解禁等负面因素最终推动市场延续了一季度的惯性下跌。

我们曾经对二季度市场持相对乐观的态度，这使得我们在二季度的运作中比较被动，行业和个股的选择都不能抵御较重的股票资产配置所带来的损失。

（2）2008年第三季度证券市场及投资管理展望

展望下半年，我们认为，最重要的是理性地分析和看待宏观经济平稳回落对证券市场的负面影响程度，不宜过度悲观。在宏观政策取向上，我们主要关注能源定价机制改革进程与货币信贷紧缩的执行力度。在投资方向上，我们看好能受

得益于经济增长和抵御通胀的金融行业和上游资源品行业，以及能在转变经济增长方式中发挥更大作用的科技行业。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	5,034,406,105.30	84.48%
债券	525,996,231.80	8.83%
权证	7,128,181.37	0.12%
银行存款和结算备付金	250,253,952.37	4.20%
其他资产	141,666,611.82	2.38%
合 计	5,959,451,082.66	100.00%

2、报告期末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	48,160,798.00	0.81%
2	采掘业	616,663,650.10	10.38%
3	制造业	1,604,459,587.66	27.00%
	其中：食品、饮料	66,796,498.46	1.12%
	纺织、服装、皮毛	13,247,970.40	0.22%
	造纸、印刷	54,498,224.70	0.92%
	石油、化学、塑胶、塑料	127,072,079.57	2.14%
	电子	22,926,889.99	0.39%
	金属、非金属	829,167,186.56	13.95%
	机械、设备、仪表	363,838,946.48	6.12%
	医药、生物制品	126,911,791.50	2.14%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	292,222,610.28	4.92%
5	建筑业	125,279,533.46	2.11%
6	交通运输、仓储业	59,131,598.94	1.00%
7	信息技术业	447,905,463.13	7.54%
8	批发和零售贸易	475,639,151.99	8.00%
9	金融、保险业	725,457,436.13	12.21%
10	房地产业	500,955,127.56	8.43%
11	社会服务业	27,130,304.02	0.46%
12	传播与文化产业	2,562,876.59	0.04%
13	综合类	108,837,967.44	1.83%
	合 计	5,034,406,105.30	84.73%

3、报告期末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	600153	建发股份	21,541,888	308,695,255.04	5.19%
2	600547	山东黄金	5,349,350	275,758,992.50	4.64%

3	600900	长江电力	14,608,900	214,020,385.00	3.60%
4	601169	北京银行	9,417,800	129,494,750.00	2.18%
5	600655	豫园商城	3,737,622	121,248,457.68	2.04%
6	600316	洪都航空	7,530,315	117,548,217.15	1.98%
7	600100	同方股份	6,391,020	115,869,192.60	1.95%
8	600036	招商银行	4,924,208	115,324,951.36	1.94%
9	601088	中国神华	3,000,000	112,710,000.00	1.90%
10	000667	名流置业	23,162,919	112,108,527.96	1.89%

4、报告期末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
	金融债券	509,335,000.00	8.57%
2	企业债券	16,135,319.40	0.27%
3	可转换债券	525,912.40	0.01%
	合计	525,996,231.80	8.85%

5、报告期末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	07农发18	200,140,000.00	3.37%
2	05农发12	199,280,000.00	3.35%
3	05农发08	99,980,000.00	1.68%
4	05农发14	9,935,000.00	0.17%
5	08宝钢债	8,980,318.80	0.15%

6、报告附注

- (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。
- (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)
存出保证金	4,494,184.67
应收证券清算款	121,097,624.17
应收利息	11,632,200.78
应收申购款	3,300,911.39
应收股利	1,141,690.81
合 计	141,666,611.82

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期末本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580017	赣粤CWB1	539,889	2,325,632.03
580018	中远CWB1	14,112	98,388.51

580021	青啤CWB1	63, 210	234, 324. 95
580023	康美CWB1	108, 780	180, 989. 64
580024	宝钢CWB1	1, 913, 760	2, 777, 465. 27
031006	中兴ZXC1	61, 598	745, 257. 98
合计		2, 701, 349	6, 362, 058. 38

(6) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。

(7) 由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

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	8, 527, 127, 352. 55
报告期内基金总申购份额	579, 981, 661. 84
报告期内基金总赎回份额	354, 407, 422. 79
报告期末基金份额总额	8, 752, 701, 591. 60

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管理的批复
- 2、国泰金马稳健回报证券投资基金管理合同
- 3、国泰金马稳健回报证券投资基金管理托管协议
- 4、国泰金马稳健回报证券投资基金管理年度报告、半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管理代销协议
- 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。

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, 400-888-8688

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

2008 年 7 月 19 日