

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告

2008 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 2008 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。

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：9,104,816,516.61 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

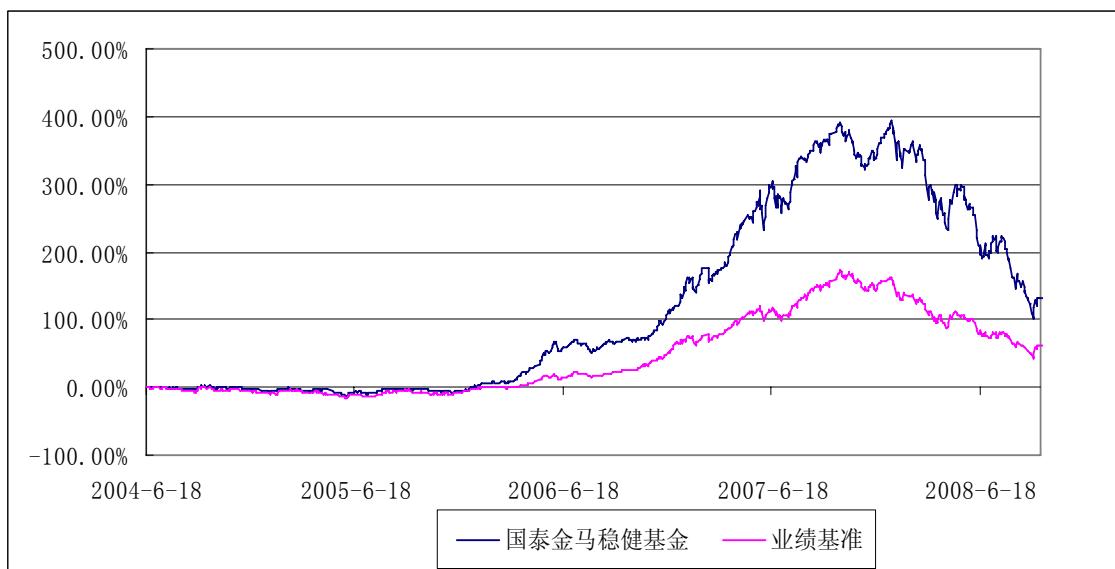
| | | 2008年7-9月 |
|------------------------|--|------------------------|
| 1、本期利润 | | -1, 274, 295, 662. 73元 |
| 2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | | -682, 663, 947. 68元 |
| 3、加权平均基金份额本期利润 | | -0. 1452元 |
| 4、期末基金资产净值 | | 4, 837, 922, 930. 73元 |
| 5、期末基金份额净值 | | 0. 531元 |

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. 80% | 2. 72% | -8. 38% | 1. 69% | -13. 42% | 1. 03% |

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。本基金与本基金管理人管理的其他同类型基金（除国泰金鹏蓝筹基金外）的业绩表现差异均在5%之内，与国泰金鹏蓝筹基金的业绩表现差异为5.41%，主要由于资产配置差异所致。

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年第三季度证券市场与投资管理回顾

今年三季度，A股市场先是延续了年初以来的下跌趋势，沪深300指数最低跌至了近1800点，随后在单边征收印花税和汇金增持三大行的利好政策推动下，指数又出现了大幅的反弹，但最终三季度沪深各主要指数的跌幅仍都在15%—20%之间。由于股指整体上下震荡的幅度比较大，所以行业间表现的差异反而下降了。

三季度中本基金维持了比较高的股票资产配置比例，股价的大幅下跌提供了更好的买入优质公司的机会。9月下旬越来越多的上市公司大股东和高管增持股份的行为就是对A股中长期投资价值的认可。在投资结构上，本基金重点配置了因被市场过于担忧行业前景而已处于估值洼地的房地产、钢铁、机械制造行业中的优势龙头企业。

(2) 2008年第四季度证券市场及投资管理展望

展望四季度，随着世界经济减速和通胀压力的大幅减缓，宏观调控政策会更加倾向于保增长，财政刺激和货币信贷逐步放松的政策都有望陆续出台，这有助于减缓市场对于经济前景的担忧。在此基础上，若再辅以改善二级市场资金供给状况的利好政策，四季度A股市场有望出现修复性上升行情。而美国金融救援方案的实施进展和实际效果将是一个比较重要的外部风险因素。

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 | 4, 200, 251, 756. 73 | 85. 71% |
| 债券 | 107, 358, 892. 27 | 2. 19% |
| 权证 | 2, 583, 217. 42 | 0. 05% |
| 银行存款和结算备付金 | 519, 878, 907. 82 | 10. 61% |
| 其他资产 | 70, 642, 900. 45 | 1. 44% |
| 合 计 | 4, 900, 715, 674. 69 | 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 | 50, 905, 339. 44 | 1. 05% |
| 2 | 采掘业 | 511, 506, 763. 61 | 10. 57% |
| 3 | 制造业 | 1, 435, 348, 394. 61 | 29. 67% |
| | 其中：食品、饮料 | 42, 299, 843. 95 | 0. 87% |
| | 木材、家具 | 1, 217, 534. 22 | 0. 03% |
| | 造纸、印刷 | 32, 766, 022. 75 | 0. 68% |
| | 石油、化学、塑胶、塑料 | 119, 343, 247. 28 | 2. 47% |
| | 电子 | 6, 796, 305. 67 | 0. 14% |
| | 金属、非金属 | 804, 887, 867. 18 | 16. 64% |
| | 机械、设备、仪表 | 332, 556, 522. 73 | 6. 87% |
| | 医药、生物制品 | 95, 481, 050. 83 | 1. 97% |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 165, 326, 581. 18 | 3. 42% |
| 5 | 建筑业 | 56, 020, 485. 02 | 1. 16% |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 43, 140, 000. 00 | 0. 89% |
| 7 | 信息技术业 | 346, 465, 967. 60 | 7. 16% |
| 8 | 批发和零售贸易 | 316, 867, 841. 90 | 6. 55% |
| 9 | 金融、保险业 | 765, 837, 364. 60 | 15. 83% |
| 10 | 房地产业 | 363, 051, 874. 82 | 7. 50% |
| 11 | 社会服务业 | 72, 529, 814. 35 | 1. 50% |
| 12 | 传播与文化产业 | 0. 00 | 0. 00% |
| 13 | 综合类 | 73, 251, 329. 60 | 1. 51% |
| | 合 计 | 4, 200, 251, 756. 73 | 86. 82% |

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 | 600547 | 山东黄金 | 6,670,407 | 252,007,976.46 | 5.21% |
| 2 | 600153 | 建发股份 | 42,958,961 | 238,851,823.16 | 4.94% |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 10,932,476 | 192,630,227.12 | 3.98% |
| 4 | 600100 | 同方股份 | 16,085,852 | 184,826,439.48 | 3.82% |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 5,380,810 | 179,019,548.70 | 3.70% |
| 6 | 600150 | 中国船舶 | 3,194,851 | 175,589,010.96 | 3.63% |
| 7 | 600005 | 武钢股份 | 22,064,076 | 166,142,492.28 | 3.43% |
| 8 | 600900 | 长江电力 | 14,608,900 | 133,963,613.00 | 2.77% |
| 9 | 601001 | 大同煤业 | 7,533,129 | 127,987,861.71 | 2.65% |
| 10 | 000709 | 唐钢股份 | 27,356,789 | 119,822,735.82 | 2.48% |

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 |
|----|-------|----------------|-------|
| 1 | 央行票据 | 96,170,000.00 | 1.99% |
| 2 | 金融债券 | 9,984,000.00 | 0.21% |
| 3 | 企业债券 | 678,140.07 | 0.01% |
| 4 | 可转换债券 | 526,752.20 | 0.01% |
| | 合计 | 107,358,892.27 | 2.22% |

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 | 08央行票据108 | 96,170,000.00 | 1.99% |
| 2 | 05农发14 | 9,984,000.00 | 0.21% |
| 3 | 柳工转债 | 526,752.20 | 0.01% |
| 4 | 08万科G1 | 385,277.65 | 0.01% |
| 5 | 08万科G2 | 292,862.42 | 0.01% |

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 | 1,925,385.68 |
| 应收证券清算款 | 67,209,599.57 |
| 应收利息 | 402,345.15 |
| 应收申购款 | 1,105,570.05 |
| 合 计 | 70,642,900.45 |

- (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) |
|--------|--------|-----------|--------------|
| 580018 | 中远CWB1 | 14,112 | 98,388.51 |
| 580021 | 青啤CWB1 | 63,210 | 234,324.95 |
| 580024 | 宝钢CWB1 | 1,181,280 | 1,714,407.33 |
| 031006 | 中兴ZXC1 | 61,598 | 745,257.98 |
| 合计 | | 1,320,200 | 2,792,378.77 |

(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 | 8,752,701,591.60 |
| 报告期内基金总申购份额 | 629,139,316.06 |
| 报告期内基金总赎回份额 | 277,024,391.05 |
| 报告期末基金份额总额 | 9,104,816,516.61 |

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10月24日