

国泰金马稳健回报证券投资基金

2009 年第 4 季度报告

2009 年 12 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：二〇一〇年一月二十日

§ 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 2010 年 1 月 18 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 2009 年 10 月 1 日起至 12 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
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, 779, 295, 156. 65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] （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）。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1. 本期已实现收益	338,460,260.78
2. 本期利润	1,173,885,907.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1225
4. 期末基金资产净值	8,910,826,760.46
5. 期末基金份额净值	0.911

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

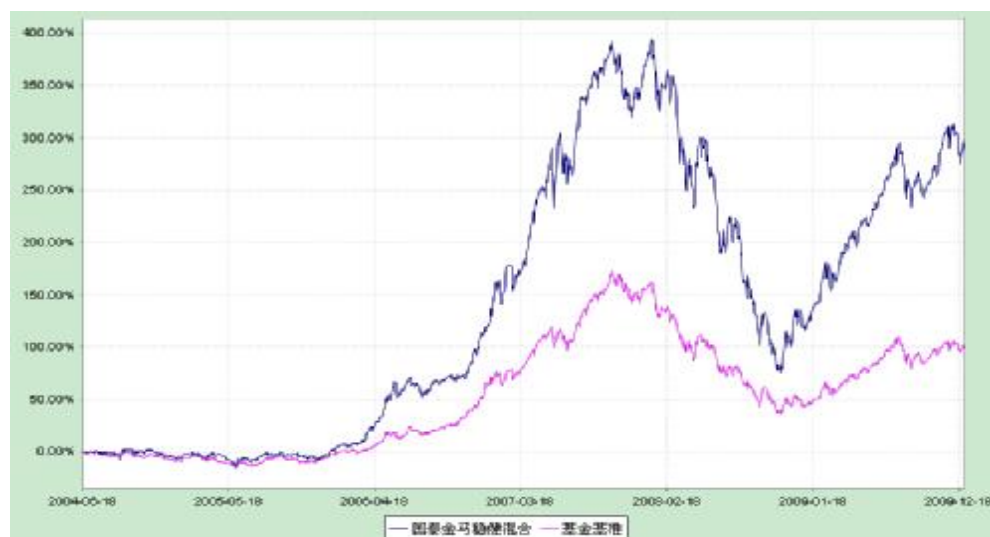
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.17%	1.35%	10.11%	0.95%	5.06%	0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2009 年 12 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		
余荣权	本基金的基金经理	2008-4-3	-	16	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；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，2007年8月至2009年3月任投资总监；2008年4月起任国泰金马稳健混合的基金经理。
程洲	本基金的基金经理	2008-4-3	-	9	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。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混合的基金经理，2009年12月起兼任国泰金泰封闭的基金经理。

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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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）、债券基金（偏债型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金两只、股票型基金四只、混合基金（偏股型）三只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在 5% 之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

（1）2009 年第四季度证券市场与投资管理回顾

2009 年四季度 A 股市场整体呈现稳步回升的态势，不断趋好的国内外宏观经济数据，以及管理层维持现有刺激政策的立场稳定了市场情绪，推动了市场的回升。以汽车、家电、商业、医药等行业为代表的内需类行业成为四季度的赢家，而受制于调控压力的房地产和再融资压力的金融行业则表现相对落后。

基于 A 股市场三季报整体业绩符合预期以及估值压力在三季度调整行情中已有所修复的原因，本基金在四季度提升了股票资产的配置比例，增持的方向主要是金融保险业和医药行业，并继续维持超配食品饮料、交通运输、公用事业和商业贸易等行业，对于煤炭和有色金属等周期类行业则继续低配。重点增持的金

融行业因受制于再融资压力和市场流动性趋紧而表现欠佳，但相比于中小市值股票整体估值对未来业绩增长已反映得较为充分而言，以金融保险行业为典型代表的大市值公司在中长期更具备投资价值。比较可惜的是，汽车和家电行业持续表现出色，没能给我们一个较好的参与机会。

(2) 2010 年第一季度证券市场及投资管理展望

展望 2010 年，实体经济的复苏和经济刺激政策的退出是影响 A 股市场最主要的正反两大因素，其中的任一因素都可能会阶段性的主导市场，从而带来市场的大幅振荡，市场环境的复杂性将大大提高。因此，本基金将恪守更为严格的价值投资理念和选股的标准，投资方向上：个股层面注重选择财务安全和估值安全的公司；行业层面重点关注内需消费类；主题层面一是关注节能减排和低碳经济，二是关注金融创新，比较有代表性的就是股指期货和融资融券，三是关注具备资产外延扩张空间和行业整合空间的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2009 年四季度的净值增长率为 15.17%，同期业绩比较基准为 10.11%。

§ 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	8,107,157,597.30	90.48
	其中：股票	8,107,157,597.30	90.48
2	固定收益投资	112,799,553.50	1.26
	其中：债券	112,799,553.50	1.26
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	684,635,927.37	7.64
6	其他资产	55,930,345.62	0.62
7	合计	8,960,523,423.79	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	72,796,016.60	0.82
B	采掘业	534,682,468.60	6.00
C	制造业	2,930,622,012.43	32.89
C0	食品、饮料	717,140,263.34	8.05
C1	纺织、服装、皮毛	195,586,560.00	2.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	266,513,262.87	2.99
C5	电子	1,292,731.30	0.01
C6	金属、非金属	618,748,883.51	6.94
C7	机械、设备、仪表	285,620,799.03	3.21
C8	医药、生物制品	845,719,512.38	9.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	462,817,616.80	5.19
E	建筑业	193,004,097.08	2.17
F	交通运输、仓储业	594,288,425.08	6.67
G	信息技术业	1,258,315.02	0.01
H	批发和零售贸易	992,459,553.21	11.14

I	金融、保险业	1,838,900,736.96	20.64
J	房地产业	391,011,143.37	4.39
K	社会服务业	1,247,437.68	0.01
L	传播与文化产业	53,030,938.80	0.60
M	综合类	41,038,835.67	0.46
	合计	8,107,157,597.30	90.98

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	600153	建发股份	47,499,965	615,599,546.40	6.91
2	600519	贵州茅台	3,038,917	516,068,884.94	5.79
3	600900	长江电力	23,995,492	320,579,773.12	3.60
4	601006	大秦铁路	30,571,074	314,882,062.20	3.53
5	601398	工商银行	56,355,199	306,572,282.56	3.44
6	601899	紫金矿业	31,231,368	301,070,387.52	3.38
7	000778	新兴铸管	22,889,729	284,519,331.47	3.19
8	601318	中国平安	4,913,494	270,684,384.46	3.04
9	600036	招商银行	14,683,862	265,043,709.10	2.97
10	600535	天士力	9,771,865	218,889,776.00	2.46

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	61,604,053.50	0.69
2	央行票据	50,255,000.00	0.56
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	940,500.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	112,799,553.50	1.27

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0701032	07央行票据32	500,000	50,255,000.00	0.56
2	010112	21国债(12)	353,700	36,271,935.00	0.41
3	010110	21国债(10)	247,650	25,332,118.50	0.28
4	122967	09闽漳龙	10,000	940,500.00	0.01

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	950,581.57
2	应收证券清算款	52,177,928.71
3	应收股利	-
4	应收利息	1,772,399.32
5	应收申购款	987,628.36
6	其他应收款	41,807.66
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,930,345.62

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	9,942,754,941.40
报告期期间基金总申购份额	821,670,940.99
报告期期间基金总赎回份额	985,130,725.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	9,779,295,156.65

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 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。

7.3 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）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一〇年一月二十日