

国泰金马稳健回报证券投资基金季度报告 2005 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 2005 年 10 月 26 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：759,674,097.14 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。

(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、 各主要财务指标

2005 年 7-9 月

基金本期净收益 -1,958,823.68 元

加权平均基金份额本期净收益-0.0024 元

期末基金资产净值 737,967,386.87 元

期末基金份额净值 0.971 元

注: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。

2、 基金金马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	净值增长率标准差	业绩比较基准收 益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个月	4.52%	0.73%	5.84%	0.83%	-1.32%	-0.10%

3、 基金金马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、 基金管理合法合规性声明

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》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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生任何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、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，有效保障了投资人的合法权益。

2、基金经理介绍

何江旭，男，经济学硕士，12年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年加盟国泰基金管理公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书，基金管理部副总监，金鼎基金基金经理，金鑫基金基金经理，现任国泰金马稳健回报基金基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005年第三季度市场与投资管理回顾

在启动股权分置改革的背景下，三季度市场呈现较大幅度的反弹走势，投资者主要围绕两个主题进行投资：一是从行业和公司基本面的角度寻找有业绩支持和持续增长能力，或者存在业绩好转和复苏迹象的标的进行投资，如商业、金融、装备工业、电气设备、新能源等行业成为资金进入的方向；二是投资于能够优先实施股改和支付高对价的所谓“宝藏”股票和超跌低价概念股。在良好的政策预期和较低的估值水平下，市场信心有所恢复，成交趋于活跃。

根据新的市场形势，本基金在三季度初将股票仓位从65%提

高到 70%以上，在结构上也做了较大的调整，主要是减持采掘、纺织、造纸、交通运输、电力等行业，增加医药、社会服务、机械设备、电子等行业的配置，行业配置结构趋于分散，并增强了组合的进攻性特征。

（2）2005 年第四季度市场及投资管理展望

展望四季度市场，本基金认为，首先，五部委联合出台的《关于上市公司股权分置改革的指导意见》和证监会与交易所颁布的《上市公司股权分置管理办法》和《上市公司股权分置改革操作指引》等规定已经为股改全面推进铺就了较为完善的法规和操作体系，含 B 股和 H 股公司的股改也将破题。其次，当前宏观经济仍处在一个良好增长区间内，由于制度的变革和政府适时适度的调控，经济周期正在被延长，周期性的波动正在熨平。《中共中央关于国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》为国民经济和社会发展指明了方向，将有一批新的成长性行业出现。最后，对于市场走势，我们认为，曾经困扰市场的两大利空因素-"估值泡沫和经济硬着陆"正在逐渐弱化，四季度市场面临的环境会优于最为困难的二季度。A 股市场将告别趋势性下跌。但是，我们不能忽视的是，尽管上市公司盈利大幅下滑的可能性在降低，但宏观经济减速对上市公司盈利的负面影响的确是存在的。而管理层对股市的呵护之心、宽松的市场流动性、QFII 和

银行系基金公司的新增资金供给等利好因素的力度尚不足以推动市场在三季度市场的基础上马上就再上台阶，预计四季度市场将呈现震荡整理、反复筑底的格局。

对于四季度的投资机会，本基金主要关注以下几个方面：消费和服务业中稳定增长、估值合理的行业龙头公司；含 H 股且 A/H 股股价差异很小的公司；人民币升值和低利率受惠行业，主要包括地产行业等；受益于政府投资的专用设备类上市公司；公用事业提价因素，如有线电视、公交、炼油提价等；以及业绩持续快速增长、具有核心技术与创新能力的成长性企业等。从长期看，本基金还将关注公司治理结构完善的优秀民营企业的投资机会。本基金将继续秉承诚信勤勉原则，努力为持有人获得较好回报。

五、 基金投资组合报告

1、 基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	551,500,025.36	74.45%
债券	171,769,431.04	23.19%
银行存款和清算备付金	12,567,833.01	1.70%
应收证券清算款	1,503,851.38	0.20%
其他资产	3,372,775.53	0.46%

合 计 740,713,916.32 100.00%

2、 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 364,435.26 0.05%

2 采掘业 14,455,000.00 1.96%

3 制造业 203,122,208.97 27.52%

其中：食品、饮料 56,376,103.84 7.64%

纺织、服装、皮毛 1,805,000.00 0.24%

木材、家具 430,287.00 0.06%

造纸、印刷 7,213,557.75 0.98%

石油、化学、塑胶、塑料 13,081,400.42 1.77%

电子 12,432,425.27 1.68%

金属、非金属 6,420,000.00 0.87%

机械、设备、仪表 40,235,001.71 5.45%

医药、生物制品 65,128,432.98 8.83%

4 电力、煤气及水的生产和供应业 62,544,422.08 8.48%

5 建筑业 - -

6 交通运输、仓储业 65,656,506.24 8.90%

7 信息技术业 27,525,467.88 3.73%

8 批发和零售贸易 83,553,424.81 11.32%

9 金融、保险业 39,064,104.24 5.29%

10 房地产业	3,735,140.80	0.51%
11 社会服务业	21,567,419.14	2.92%
12 传播与文化产业	-	-
13 综合类	29,911,895.94	4.05%
合 计	551,500,025.36	74.73%

3、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	600628	新世界	7,738,880	53,166,105.60	7.20%
2	000895	双汇发展	2,458,832	32,431,994.08	4.39%
3	600594	益佰制药	2,013,775	31,938,471.50	4.33%
4	600832	G明珠	2,198,122	25,871,895.94	3.51%
5	600009	上海机场	1,445,568	22,666,506.24	3.07%
6	600900	G长电	2,567,448	19,101,813.12	2.59%
7	600642	G申能	3,059,506	18,112,275.52	2.45%
8	600416	湘电股份	2,269,281	15,816,888.57	2.14%
9	600050	中国联通	6,018,618	15,347,475.90	2.08%
10	600028	中国石化	3,500,000	14,455,000.00	1.96%

4、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	国家债券	111,907,219.60	15.16%
2	金融债券	51,775,000.00	7.02%
3	可转换债券	8,087,211.44	1.10%
	合 计	171,769,431.04	23.28%

5、 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	01 国开 09	51,775,000.00	7.02%
2	04 国债(5)	28,551,000.00	3.87%
3	02 国债(14)	26,312,411.00	3.57%
4	20 国债(4)	15,400,628.80	2.09%
5	21 国债(15)	10,230,000.00	1.39%

6、 报告附注

(1) 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)

交易保证金 381,762.21

应收利息 2,826,913.32

权证 164,100.00

合 计 3,372,775.53

(4) 处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市 值(元)	占净值比例
------	------	--------	-------

125488	晨鸣转债	8,087,211.44	1.10%
--------	------	--------------	-------

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 849,186,576.35

报告期间基金总申购份额 119,622.35

报告期间基金总赎回份额 89,632,101.56

报告期末基金份额总额 759,674,097.14

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各年度半年度报告及年度报告
- 5、国泰金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 23 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) 33134688，400-8888-688

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

2005 年 10 月 28 日