# 国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

## 2009 第一季度报告

2009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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04月16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 | 国泰金鼎价值混合 |
| 交易代码 | 519021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年4月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,570,810,958.51份 |
| 投资目标 | 本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。 |
| 投资策略 | A、大类资产配置策略<br>本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。<br>B、股票资产投资策略<br>本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。<br>C、债券资产投资策略<br>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和政策率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 |
| 业绩比较基准 | 65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。 |
| 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1月1日-2009年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -602,151,554.48 |
| 2.本期利润 | 1,219,291,255.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1842 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,565,556,272.31 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.847 |

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 | 27.75% | 1.70% | 19.06% | 1.39% | 8.69% | 0.31% |

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

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年4月11日至2009年3月31日)

本基金转型日期为2007年4月11日,本基金在6个月建仓结束时,基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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 | | |
| 邓时锋 | 本基金的基金经理 | 2008-4-3 | - | 9 | 硕士研究生。曾任职于天同证券。2001年9月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值基金和基金金泰的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值精选基金的基金经理。 |

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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的定,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。

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)、保本基金和货币基金等,其中封闭式基金三只、股票型基金二只、混合基金(偏股型)三只、债券基金(债券型)两只。本基金与本基金管理人管理的其他同类型基金(除国泰金马稳健回报基金外)的业绩表现差异均在5%之内,与国泰金马稳健回报基金的业绩表现差异为6.46%,主要由于投选择和资产配置差异所致。

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

①2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

面对严峻的国内外经济形势,一季度政府陆续出台了一系列强有力的济济刺激政策和产业振兴规划。一二月份的固定资产投资同比增速高达26.5%,前两个月的信贷投放规模达2.6万亿元。政策的流动性为实体经济应对危机,恢复增长活力提供了有力的保障。市场信心开始恢复,一季度房地产和汽车的销售情况超过了市场的预期。同时上市公司业绩的大幅下滑,主要投资品行业在一季度基本完成了去库存化,库存目补已经发生。虽然工业增加值等指标仍然不尽如人意,但是考虑到固定资产投资与实体经济产生效果之间有一个季度的时滞,市场仍然对未来的经济增长前景逐渐转向乐观。作为宏观经济晴雨表的A股股市,一季度表现出色,上证综指大幅上涨30.34%。从行业层面看,有色金属、房地产和机械设备等行业涨幅居前,而防御性特征明显的消费品行业如食品饮料、医药和公用事业等表现不佳。本基金在一季度保持了较为稳定的股票仓位,成功把握了有色、地产和煤炭的投资机会,同时对组合的结构进行了调整,增持的行业包括行业地位突出,估值水平较低的交通运输行业等,适度减持了涨幅较大的信息技术、采掘和有色等行业。

②2009年第二季度证券市场及投资管理展望

随着四万亿固定资产投资项目在二季度的陆续开工,加之部分领域的私人投资依然活跃,预计订单复苏仍是大概率事件,我国经济同比增速将继续逐季回升。因此预计上市公司的盈利能力将于第二季度开始得以改善。同时由于资金潮在第二季度仍能保持宽松局面,股市资金的供求状况在第二季度仍将有利于市场上行。因此我们对二季度的市场持谨慎乐观的态度,将在保持目前仓位水平的基础上,积极把握优质个股的投资机会。本基金下一阶段将主要关注以下几个方面的投资机会:①受益于信贷大规模扩张的金融行业;②价位较为合理,估值水平处于历史较低水平的交通运输行业;③受益于政府投资,积极产业政策扶持推动的行业,主要包括铁路及轨道交通建设,节能环保和新能源设备行业。本基金将一如既往地恪守基金合同,在价值投资理念的指导下,精选个股,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

§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 | 4,217,547,806.51 | 75.34 |
| | 其中:股票 | 4,217,547,806.51 | 75.34 |
| 2 | 固定收益投资 | 15,544,452.40 | 0.28 |
| | 其中:债券 | 15,544,452.40 | 0.28 |
| | 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 | 1,362,881,140.60 | 24.35 |
| 6 | 其他资产 | 2,061,392.30 | 0.04 |
| 7 | 合计 | 5,598,034,791.81 | 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 | - | - |
| B | 采掘业 | 699,940,580.94 | 12.58 |
| C | 制造业 | 637,772,951.64 | 11.46 |
| C0 | 食品、饮料 | 165,768,061.48 | 2.98 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 37,988,973.14 | 0.68 |
| C5 | 电子 | 21,699,385.40 | 0.39 |
| C6 | 金属、非金属 | 57,195,070.52 | 1.03 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 190,244,586.68 | 3.42 |
| C8 | 医药、生物制品 | 164,876,874.42 | 2.96 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 228,160,275.70 | 4.10 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 523,661,126.12 | 9.41 |
| G | 信息技术业 | 342,949,899.64 | 6.16 |
| H | 批发和零售贸易 | 344,674,782.53 | 6.19 |
| I | 金融、保险业 | 1,186,972,404.11 | 21.33 |
| J | 房地产业 | 184,318,215.23 | 3.31 |
| K | 社会服务业 | 69,097,570.60 | 1.24 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 4,217,547,806.51 | 75.78 |

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 | 600000 | 浦发银行 | 10,960,693 | 240,258,390.56 | 4.32 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 14,219,459 | 226,515,981.87 | 4.07 |
| 3 | 600153 | 建发股份 | 21,137,700 | 216,450,048.00 | 3.89 |
| 4 | 600547 | 山东黄金 | 2,693,929 | 216,214,741.54 | 3.88 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 22,550,448 | 201,149,996.16 | 3.61 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 8,527,216 | 195,955,423.68 | 3.52 |
| 7 | 601001 | 大同煤业 | 9,500,000 | 166,915,000.00 | 3.00 |
| 8 | 600050 | 中国联通 | 28,562,849 | 164,807,638.73 | 2.96 |
| 9 | 000089 | 深圳机场 | 23,939,021 | 158,715,709.23 | 2.85 |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 3,990,000 | 156,048,900.00 | 2.80 |

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 | 14,688,148.50 | 0.26 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 318,155.90 | 0.01 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 538,148.00 | 0.01 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 15,544,452.40 | 0.28 |

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 | 010004 | 20国债(4) | 143,790 | 14,688,148.50 | 0.26 |
| 2 | 125528 | 柳工转债 | 3,950 | 538,148.00 | 0.01 |
| 3 | 112005 | 08万科G1 | 2,993 | 318,155.90 | 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 | 821,831.69 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 821,509.10 |
| 5 | 应收申购款 | 418,051.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,061,392.30 |

5.8.4 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 | 125528 | 柳工转债 | 538,148.00 | 0.01 |

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 | 6,657,008,765.84 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,461,453.94 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 106,659,261.27 |
| 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 | 6,570,810,958.51 |

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
2.国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
3.国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金托管协议
4.国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金半年度报告及年度报告
5.国泰金鼎价值精选混合型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
二〇〇九年四月二十日

# 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)

## 2009 第一季度报告

2009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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年四月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年04月16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 | 国泰金鹿保本混合(二期) |
| 交易代码 | 020018 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年6月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,662,025,125.58份 |
| 投资目标 | 在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用固定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过定量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。 |
| 业绩比较基准 | 以保本周期同期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中的低风险品种。 |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 中国建银投资有限责任公司 |

§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1月1日-2009年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 77,019,763.91 |
| 2.本期利润 | 27,499,039.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0100 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,691,365,759.89 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.011 |

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 | 0.96% | 0.10% | 0.69% | 0.00% | 0.27% | 0.10% |

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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年6月12日至2009年3月31日)

§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 | | |
| 陈强 | 本基金的基金经理 | 2008-8-23 | - | 12 | 硕士。曾任职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年11月加盟国泰基金管理有限公司,2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理,2005年6月至2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理,2006年11月至2007年11月任国泰金象保本基金的基金经理。2008年8月起担任国泰金鹿保本基金(二期)的基金经理。2009年3月起担任国泰金龙债券基金的基金经理。 |
| 唐珂 | 本基金的基金经理、基金金泰的基金经理 | 2008-8-23 | - | 6 | 硕士研究生,CFA。曾任职于江苏丹化集团、德国远东投资有限公司、中国网络、上海德茂投资。2003年2月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级行业研究员、基金经理助理。2008年4月起任基金金泰的基金经理。2008年8月起兼任国泰金鹿保本基金(二期)的基金经理。 |

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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的定,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。

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)、保本基金和货币基金等,其中封闭式基金三只、股票型基金二只、混合基金(偏股型)三只、债券基金(债券型)两只。本基金与本基金管理人管理的其他同类型基金(除国泰金马稳健回报基金外)的业绩表现差异均在5%之内,与国泰金马稳健回报基金的业绩表现差异为6.46%,主要由于投选择和资产配置差异所致。

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

①2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

股票方面,随着保本格摩度增加,在严格控制风险的前提下,逐渐增加股票资产比例。在财政投资大幅拉动和适度宽松的货币政策刺激下,国内经济短期见底回升,银行信贷活跃,信贷增速创近年来新高,经济先行指标PMI连续反弹,发电量下降速度趋缓,房地产成交量快速放大,同时国际金融动荡趋向缓和,在诸多因素综合作用下,国内股市一季度大幅上涨,有色金属、新能源板块领涨市场,食品消费、商业零售、医药板块涨幅相对落后。本基金一季度以自下而上挖掘个股出发,重点投了行经济风险能力强、业绩稳定性高、估值相对偏低的价值类型股票。

②2009年第二季度证券市场及投资管理展望

去红杆的过程当一段落,次贷冲击逐渐被消化,金融市场及商品市场逐渐企稳,并有反弹意愿,在美国经济企稳后,全球经济有望筑底。虽然美国实施宽量宽松货币政策给美元带来一定压力,但全球来看,零利率和定量宽松货币政策可能是最优的选择,各经济体都将参照实施,因此,美元短期内依然将保持相对强势。从日本坚持多年的定量宽松货币政策实施情况看,最终帮助日本走出了通缩,但并没有产生通胀。

国内经济也处于探底过程中,在强有力的信贷投放和大规模固定资产的带动下,国内经济已经出现企稳的迹象。二季度,预计贷款及固定资产投资大幅增加的势头将会持续,但进出口和消费仍不乐观。CPI和PPI将继续负增长,货币政策仍有空间,但效果有限。在企业库存下降及原材料价格大幅下跌后,各行业需求有所增加,但前期关停的巨大产能释放后,市场可能再次面临压力。

二季度,随着全球宏观经济触底的可能性增加,金融市场也趋于稳定,并可能出现反弹行情,股票市场仍将保持活跃,债券市场短期仍将面临压力。

本基金3月份进行了分红,净值恢复到1元附近,名义保本热有所消弱,但累计保本垫不受分红影响,鉴于我们长期稳健的投资风格,本基金大类资产配置计划保持不变,债券资产继续以防御为主,缩短组合久期,结构上保持哑铃型配置,增加信用债配置比例。

股票方面,经过前期的上涨,市场09年整体动态市盈率将近20倍,动态市净率将近3倍,投资安全边际已经不高,而后期经济走势还有很大的不确定性,为规避市场回调风险,投资上我们仍将以个股挖掘为主,努力发现被市场低估的品种进行重点投资。

③本基金在2009年第一季度的净值增长率为0.96%,同期业绩比较基准为0.69%。

§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 | 121,278,130.32 | 4.47 |
| | 其中:股票 | 121,278,130.32 | 4.47 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,182,746,216.60 | 80.44 |
| | 其中:债券 | 2,182,746,216.60 | 80.44 |
| | 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 | 103,266,839.16 | 3.81 |
| 6 | 其他资产 | 306,308,939.70 | 11.29 |
| 7 | 合计 | 2,713,600,125.78 | 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 | - | - |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 49,256,923.36 | 1.83 |
| C0 | 食品、饮料 | 27,699,842.36 | 1.03 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 17,818,392.00 | 0.66 |
| C8 | 医药、生物制品 | 3,738,689.00 | 0.14 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 18,920,274.00 | 0.70 |
| E | 建筑业 | 4,515,200.00 | 0.17 |
| F | 交通运输、仓储业 | 22,298,670.92 | 0.83 |
| G | 信息技术业 | 16,752,062.04 | 0.62 |
| H | 批发和零售贸易 | 4,756,000.00 | 0.18 |
| I | 金融、保险业 | 4,779,000.00 | 0.18 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 121,278,130.32 | 4.51 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 241,414 | 27,699,842.36 | 1.03 |
| 2 | 601006 | 大秦铁路 | 2,499,851 | 22,298,670.92 | 0.83 |
| 3 | 600089 | 特变电工 | 600,000 | 17,082,000.00 | 0.63 |
| 4 | 600795 | 国电电力 | 2,000,000 | 12,960,000.00 | 0.48 |
| 5 | 000063 | 中兴通讯 | 230,000 | 8,128,200.00 | 0.30 |
| 6 | 600011 | 华能国际 | 749,720 | 5,960,274.00 | 0.22 |
| 7 | 600036 | 招商银行 | 300,000 | 4,779,000.00 | 0.18 |
| 8 | 600704 | 中大股份 | 400,000 | 4,756,000.00 | 0.18 |
| 9 | 601390 | 中国中铁 | 830,000 | 4,515,200.00 | 0.17 |
| 10 | 600406 | 国电南瑞 | 182,651 | 4,463,990.44 | 0.17 |

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 | 216,882,819.50 | 8.06 |
| 2 | 央行票据 | 512,506,000.00 | 19.04 |
| 3 | 金融债券 | 488,053,000.00 | 18.13 |
| | 其中:政策性金融债 | 488,053,000.00 | 18.13 |
| 4 | 企业债券 | 129,401,497.10 | 4.81 |
| 5 | 企业短期融资券 | 831,550,000.00 | 30.90 |
| 6 | 可转债 | 4,352,900.00 | 0.16 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 2,182,746,216.60 | 81.10 |

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 | 0801047 | 08央行票据47 | 2,000,000 | 212,140,000.00 | 7.88 |
| 2 | 040216 | 04国开16 | 2,000,000 | 203,600,000.00 | 7.56 |
| 3 | 010004 | 20国债(4) | 1,560,000 | 159,354,000.00 | 5.92 |
| 4 | 0801092 | 08央行票据92 | 1,400,000 | 136,038,000.00 | 5.05 |
| 5 | 0801041 | 08央行票据41 | 1,000,000 | 105,990,000.00 | 3.94 |

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,本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外,其他无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2008年10月7日中兴通讯发布的相关公告,该公司因财务处理存在问题受到财政部行政处罚。本基金管理人此前投资该股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

处罚事件发生后,公司投研联席会议就中兴通讯受处罚事件进行了及时分析和研究,认为中兴通讯存在的财务处理问题对公司经营成果和现金流量表产生重大的实质影响,对该公司投资价值大产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 252,018,690.69 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 53,254,448.87 |
| 5 | 应收申购款 | 785,800.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 306,308,939.70 |

5.8.4 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 | 110003 | 新钢转债 | 4,352,900.00 | 0.16 |

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 | 2,824,860,413.23 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 22,543,951.29 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 185,379,238.94 |
| 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 | 2,662,025,125.58 |

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复
2.国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)合同
3.国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)托管协议
4.国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)年度报告及收益分配公告
5.报告期内披露的各项公告
6.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。

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
二〇〇九年四月二十日

# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 2009 第一季度报告

2009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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04月16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 |
| 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 | 9,139,952,432.98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1月1日-2009年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -327,004,916.53 |
| 2.本期利润 | 1,532,098,787.71 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1687 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,063,329,897.26 |
| 5.期末