国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月17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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金牛创新股票
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	3,575,895,240.13份
投资目标	本基金为成长型股票基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 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。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 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,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[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。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-14,711,487.26
2.本期利润	-38,935,353.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0116
4.期末基金资产净值	3,171,823,266.48
5.期末基金份额净值	0.887

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

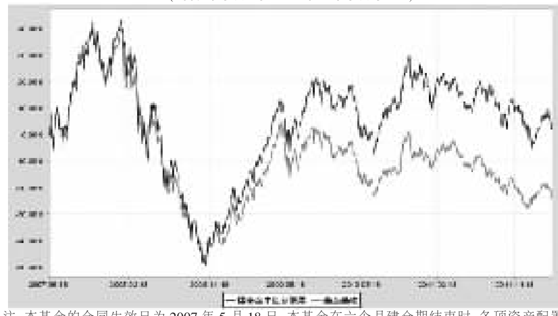
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.00%	1.43%	3.98%	1.21%	-4.98%	0.22%

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

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

(2007年5月18日至2012年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年5月18日。本基金在六个月建仓期结束时,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		
范迪钊	本基金的基金经理	2009-12-2	-	11	学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处,2005年3月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理,2009年5月至2009年9月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理,2009年9月至2012年2月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理;2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2009年12月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,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 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。本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的被动型指数基金发生大额同日反向交易1次。根据相关法律法规规定,"公司应严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司应要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,但是完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外"。

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

一季度A股市场出现恢复性上涨。前两月在强烈的政策预期下,沪深300指数最高上冲到2,705.8点,然而随着上市公司业绩的逐渐披露,对企业盈利下滑的担忧占据了上风,市场冲高回落,最终指数收于2,454.9点,上涨4.65%。从个股表现来看,大中市值公司的表现要强于中小市值公司,有色、家电、房地产等行业上涨超过了10%,而信息服务、医药、公用事业、农林牧渔等行业则出现了下跌。

本基金重仓品种由于去年相对抗跌,因此在今年一季度的恢复性上涨中弹性较差,整体表现落后于同业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年第一季度的净值增长率为-1.00%,同期业绩比较基准收益率为3.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

这些年,不确定性已成为了市场的常态,无论涨跌,都变得难以捉摸;那些年,机构投资者所信奉的价值投资、基本面趋势、行业轮动等投资方法似乎都已无用武之地。有人曾把基本面和股市比喻为人牵着狗,只要人往前走的大方向不变,那狗也不会跑偏到哪里去。现在这条狗怎么越看越像只狼,也许有一天会把人吓跑的。

现在股市所面临的问题是多年以来畸形的股权文化造成的。中国股市自诞生之日起,就肩负着为国民经济服务的重任,因此股市的制度设计从来都是以"企业融资"为核心。融资并不可怕,如果建立了良好的公司治理和有效的市场环境,融资者和投资者自然会相互制约,形成均衡的价格,但我们在这两方面做的都还不够。

欣喜的是,我们已经看到了监管者的改革。提高机构投资者、长期投资者的比重能够增强市场的有效性,进行新股发行制度的改革能够弥补公司治理的不足,加大金融创新的力度能够使资源配置更加合理。我们相信,在金融脱媒的大背景下,金融资产结构的变化正向着有利于股市的方向进行,而此时的改革正当其时,我们对股市的信心也会愈加坚定。

在投资方向上,我们将继续立足于成长,关注符合未来中国经济结构转型方向的行业,挑选其中具有良好的盈利模式及健康的财务结构的公司,比如TMT、医疗服务、品牌消费、节能环保等。与此同时,上市公司良好的公司治理、善待股东的态度也会成为重要的选股指标。

§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	2,757,703,479.30	85.34
	其中:股票	2,757,703,479.30	85.34
2	固定收益投资	69,077,570.60	2.14
	其中:债券	69,077,570.60	2.14
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	67,600,341.40	2.09
	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	202,517,248.37	6.27
6	其他各项资产	134,665,424.52	4.17
7	合计	3,231,564,064.19	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	1,413,381,000.03	44.56
C0	食品、饮料	187,122,044.34	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	116,992,739.48	3.69
C2	木材、家具	20,640,816.63	0.65
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	133,014,391.75	4.19
C5	电子	296,437,977.60	9.35
C6	金属、非金属	47,504,641.08	1.50
C7	机械、设备、仪表	499,878,119.40	15.76
C8	医药、生物制品	111,790,269.75	3.52
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,447,515.28	0.96
E	建筑业	76,189,660.37	2.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	255,710,132.57	8.06
H	批发和零售贸易	106,988,999.29	3.37
I	金融、保险业	438,628,540.28	13.83
J	房地产业	178,066,144.46	5.61
K	社会服务业	224,145,487.02	7.07
L	传播与文化产业	34,146,000.00	1.08
M	综合类	-	-
	合计	2,757,703,479.30	86.94

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	002415	海康威视	3,743,307	159,464,878.20	5.03
2	002236	大华股份	2,819,345	135,554,107.60	4.27
3	600335	*ST盛工	8,184,596	131,526,457.72	4.15
4	600763	通策医疗	5,996,146	117,644,384.52	3.71
5	600315	上海家化	3,503,569	111,798,886.79	3.52
6	600015	华夏银行	9,984,550	107,134,221.50	3.38
7	002400	省广股份	4,765,150	106,501,102.50	3.36
8	600036	招商银行	8,882,010	105,695,919.00	3.33
9	000001	深发展A	5,721,725	89,888,299.75	2.83
10	600570	恒生电子	7,249,212	88,440,386.40	2.79

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	9,570.60	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,014,000.00	0.95
	其中:政策性金融债	30,014,000.00	0.95
4	企业债券	39,054,000.00	1.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	69,077,570.60	2.18

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	110409	11农发09	200,000	19,998,000.00	0.63
2	1180110	11大同建投债	200,000	19,478,000.00	0.61
3	110234	11国开34	100,000	10,016,000.00	0.32
4	1180106	11准国资债	100,000	9,815,000.00	0.31
5	1180008	11新余债	100,000	9,761,000.00	0.31

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,263,020.94
2	应收证券清算款	29,131,108.76
3	应收股利	-
4	应收利息	2,433,533.06
5	应收申购款	100,837,761.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	134,665,424.52

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

本报告期期初基金份额总额	3,296,628,040.51
本报告期基金总申购份额	366,060,715.74
减:本报告期基金总赎回份额	86,793,516.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,575,895,240.13

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同

3、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

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

二〇一二年四月二十一日

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十一日

§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2012年4月17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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹏蓝筹混合
基金主代码	020009
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月29日
报告期末基金份额总额	1,705,727,474.94份
投资目标	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增值,力争获取更高的超额市场收益。
投资策略	(1)大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济环境、证券市场走势的分析,预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平,结合基金合同的资产配置范围组合投资止损点,借助风险收益规划模型,得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 (2)股票资产投资策略 本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite strategy),核心投资主要以富时中国A股蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的,构建核心股票投资组合,以期获得市场的平均收益(benchmark performance),这部分投资至少占基金股票资产的80%;同时,把握行业周期轮动、市场时机等机会,通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资组合,力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。 (3)债券资产投资策略 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,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	业绩比较基准=60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数 本基金的股票业绩比较基准为富时中国A股蓝筹价值100指数,债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。
风险收益特征	本基金属于中等风险的证券投资基金品种,基金在获取市场平均收益的同时,力争获得更高的超额收益。
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

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-89,909,202.60
2.本期利润	27,331,801.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148
4.期末基金资产净值	1,405,217,058.91
5.期末基金份额净值	0.824

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	1.35%	1.42%	3.19%	0.82%	-1.84%	0.60%

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

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

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

(2006年9月29日至2012年3月31日)

注:本基金的合同生效日为2006年9月29日。本基金在六个月建仓期结束时,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		
黄焱	本基金的基金经理、国泰价值经典股票的基金经理、公司投资总监兼基金管理部总监	2008-5-17	-	18	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理,2006年7月至2008年5月担任金龙行业混合的基金经理,2007年4月至2010年10月任国泰金鑫封闭的基金经理,2008年5月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理;2010年8月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月起任基金管理部总监,2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

一季度,市场经历了一段大起大落的行情,1、2月市场整体表现强劲,在地产信贷政策微调的带动下,周期类行业出现了较大的涨幅。然而,3月市场却开始了见顶回落的调整行情,并在月末出现了加速下探的行情。调整幅度超出正常技术性调整的力度,短期市场信心受到打击。加上近期市场担心在政府换届过渡期中可能导致宏观政策不明朗,所以A股可能再次进入震荡筑底的行情。操作上本基金一季度主要减持了部分短期涨幅大的品种,目前地产政策及销量的过高预期和基金的普遍超配,可能蕴含地产股短期过热的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年一季度的净值增长率为1.35%,同期业绩比较基准收益率为3.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,美国经济依然延续着复苏的进程,并且还保有QE3的选项,重陷萧条的可能性不大;欧洲的债务危机有所缓解,虽然经济仍处衰退之中,但预期正逐步稳定并偏向好转。海外股市也表现较为乐观,整体不会对A股形成拖累。

国内市场仍处于观望等待时期。经济进一步回落的趋势仍将延续,但看不到明显失速的风险,一季度各项经济指标下降的幅度基本在预期范围之内,CPI也在逐步回落,部分价格改革措施会对物价产生一些干扰,但程度尚不显著。

从目前看,目前市场的纠结在于,在18大召开之前宏观政策是否还能起到有效调控经济的作用?国内经济是否会有因政策不力而陷入硬着陆的风险?今年的政策是否会对09年刺激政策矫枉过正是目前各大媒体集中讨论的热点。对此本基金的判断相对乐观,经济硬着陆无论对新老领导班子都是无法承受的风险,近期中央领导频繁离京调研也显示管理层对经济状况有较清楚的认识。从清明休假期间的政府表态看,政策可能不会如市场预期的悲观,所以市场下探空间有限,有效突破前期低点的可能性较小。随着时间的推移,政策的方向会越来越清晰,新一届领导班子的正式亮相也将明确未来10年的总体发展方向,而在二三季度经济着陆(无论软硬)的风险也将逐步释放,预计市场将在年中附近逐步盘出底部并在蓝筹估值见底的基础上出现业绩增长带来的投资收益。

从结构上看,中小市值公司的估值依然较高,随着证监部门对新股发行办法的调整,以及长期投资者入市的系列安排,市场的大小盘估值差异将会有所改变,未来中小市场公司的整体估值可能持续回落。而蓝筹股短期受基本面、资金和市场信心的影响估值也难出现大幅回升,未来股市投资收益可能更多来源于个体公司业绩的超预期增长和时间因素换来的企业盈利的累积。我们依旧看好未来受益于宏观政策刺激的相关行业,如水利、电力设备、环保、券商和煤炭等。

§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	1,218,631,260.77	86.39
	其中:股票	1,218,631,260.77	86.39
2	固定收益投资	76,998,700.00	5.46
	其中:债券	76,998,700.00	5.46
	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	108,117,962.88	7.66
6	其他各项资产	6,901,429.02	0.49
7	合计	1,410,649,352.67	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	103,016,300.30	7.33
C	制造业	511,916,213.18	36.43
C0	食品、饮料	83,726,272.13	5.96
C1	纺织、服装、皮毛	32,900,859.98	2.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,131,540.39	1.86
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	50,037,972.49	3.56
C7	机械、设备、仪表	213,103,442.39	15.17
C8	医药、生物制品	106,016,125.80	7.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,848,408.69	3.55
E	建筑业	56,614,514.30	4.03
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	39,392,554.40	2.80
H	批发和零售贸易	73,808,216.30	5.25
I	金融、保险业	308,121,552.85	21.93
J	房地产业	56,860,116.27	4.05
K	社会服务业	19,053,384.48	1.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,218,631,260.77	86.72

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	601166	兴业银行	7,508,044	100,007,146.08	7.12
2	600036	招商银行	5,924,107	70,496,873.30	5.02
3	601318	中国平安	1,580,043	57,797,972.94	4.11
4	600089	特变电工	6,138,101	47,324,758.71	3.37
5	000639	西王食品	1,769,699	44,065,505.10	3.14
6	000001	深发展A	2,740,000	43,045,400.00	3.06
7	600292	九龙电力	3,937,329	40,593,861.99	2.89
8	600997	开滦股份	3,467,616	39,946,936.32	2.84
9	600335	*ST盛工	2,200,000	35,354,000.00	2.52
10	000800	一汽轿车	3,188,356	33,509,621.56	2.38

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	57,662,700.00	4.10
2	央行票据	19,336,000.00	1.38
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	76,998,700.00	5.48

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	119904	11贴现国债04	500,000	48,660,000.00	3.46
2	1101084	11央行票据84	200,000	19,336,000.00	1.38
3	019202	12国债02	90,000	9,002,700.00	0.64

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	4,101,221.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,564,244.13
5	应收申购款	235,963.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,901,429.02

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

本报告期期初基金份额总额	2,018,682,315.08
本报告期基金总申购份额	26,837,585.79
减:本报告期基金总赎回份额	339,792,425.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,705,727,474.94

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复

2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同

3、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

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

国泰基金管理有限公司

二〇一二年四月二十一日

国泰金马稳健回报证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十一日

§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2012年4月17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2012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
基金主代码	020005
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	6,635,481,696.31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]
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-275,989,883.00
2.本期利润	115,828,748.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0160
4.期末基金资产净值	4,703,602,865.82
5.期末基金份额净值	0.709

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	1.87%	1.29%	2.05%	0.77%	-0.18%	0.52%

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2012年3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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理	2008-4-3	-	11	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回报证券投资基金的基金经理,2009年12月起兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

2012年一季度A股市场呈现出先扬后抑的走势,对宏观政策放松的预期和年初资金压力的缓解使得市场信心有所恢复,最终单季度沪深300指数涨幅为4.65%。分行业看,有色金属、家用电器和房地产行业表现较好,而信息服务、医药生物和公用事业行业的表现较差。

本基金在一季度随着市场的上涨逐步降低了资产配置比例,组合结构特征继续偏好内需消费类行业、低估值类股票和大盘蓝筹股,因而净值表现在3月份市场下跌中表现较好。操作方面,行业上主要是减持了短期涨幅较快的有色金属、钢铁、机械等周期性行业,继续增持农业、食品饮料等非周期性行业。个股选择方面主要是增持股息率较高的价值型股票,同时开始布局汽车、房地产等行业中能够率先在经济复苏中受益的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年一季度的净值增长率为1.87%,同期业绩比较基准收益率为2.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年二季度,本基金认为,证券市场的关注点将从预期政策转向到实际的业绩增长,4月份的一季度业绩会是影响二季度股价表现的最主要因素。面对结构性机会为主的市场格局,本基金将采取适中的股票资产配置比例,短期内组合调整方面将主要围绕2012年一季度业绩而展开,而在长期调整方向上,组合将围绕中国经济转型的方向布局,看好内需消费、产业升级、中国创造等方向的行业与企业。

§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	3,710,557,410.72	78.24
	其中:股票	3,710,557,410.72	78.24
2	固定收益投资	511,822,205.00	10.79
	其中:债券	511,822,205.00	10.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	74,700,432.05	1.58
	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	440,138,745.17	9.28
6	其他各项资产	5,163,234.37	0.11
7	合计	4,742,382,027.31	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	189,553,837.58	4.03
C	制造业	2,187,158,768.02	46.50
C0	食品、饮料	984,354,375.74	20.93
C1	纺织、服装、皮毛	218,799,000.00	4.65
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	248,567,000.00	5.28
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	174,557,581.44	3.71
C7	机械、设备、仪表	515,996,143.32	10.97
C8	医药、生物制品	44,884,667.52	0.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	37,696,646.00	0.80
F	交通运输、仓储业	95,380,200.00	2.03
G	信息技术业	282,778,921.26	6.01
H	批发和零售贸易	492,920,494.10	10.48
I	金融、保险业	376,211,551.26	8.00
J	房地产业	12,136,992.50	0.26
K	社会服务业	36,720,000.00	0.78
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,710,557,410.72	78.89

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	1,410,000	277,713,600.00	5.90
2	002250	联化科技	12,980,000	248,567,000.00	5.28
3	002311	海大集团	12,646,176	247,232,740.80	5.26
4	600582	天地科技	13,681,851	223,561,445.34	4.75
5	000858	五粮液	6,769,798	222,320,166.32	4.73
6	002293	罗莱家纺	3,020,000	218,799,000.00	4.65
7	000987	广州友谊	13,660,000	217,057,400.00	4.61
8	002385	大北农	5,260,000	183,416,200.00	3.90
9	600271	航天信息	9,711,260	177,327,607.60	3.77
10	600327	大东方	21,369,569	149,586,983.00	3.18

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,572,000.00	1.71
	其中:政策性金融债	80,572,000.00	1.71
4	企业债券	40,204,000.00	0.85
5	企业短期融资券	20,142,000.00	0.43
6	中期票据	-	-
7	可转债	370,904,205.00	7.89
8	其他	-	-
9	合计	511,822,205.00	10.88

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	113002	工行转债	1,641,240	177,697,054.80	3.78
2	113001	中行转债	1,635,720	154,935,398.40	3.29
3	110015	石化转债	366,180	37,013,474.40	0.79
4	090205	09国开05	200,000	20,268,000.00	0.43
5	112059	11联化债	200,000	20,162,000.00	0.43

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无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五粮液之外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月28日五粮液发布的相关公告,该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚决定书》([2011]17号),经查明,五粮液信息披露存在以下四项违法事实:五粮液关于四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正;五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》一百九十三条的规定,证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款,对相关自然人分别处以3~25万元罚款。

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。

该情况发生后,本基金管理人就五粮液受调查事件进行了及时分析和研究,认为五粮液存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,351,956.02
5	应收申购款	61,278.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,163,234.37

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	113002	工行转债	177,697,054.80	3.78
2	113001	中行转债	154,935,398.40	3.29
3	110015	石化转债	37,013,474.40	0.79
4	110016	川投转债	1,058,672.40	0.02
5	110012	海运转债	199,605.00	0.00

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

本报告期期初基金份额总额	7,698,247,148.22
本报告期基金总申购份额	25,352,043.33
减:本报告期基金总赎回份额	1,088,117,495.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,635,481,696.31

§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、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

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

二〇一二年四月二十一日