# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 【2013】半年度报告摘要

**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:二〇一三年八月二十四日**

## 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2013年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

## 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 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 |
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,614,880,066.16份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 国泰基金管理有限公司 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 林海中 | 田青 |
| | 联系电话 | 021-38561600转 | 010-67595096 |
| | 电子邮箱 | xinxipilu@gtfund.com | tianqing1.zh@ccb.com |
| 客户服务电话 | | (021)38569000,400-888-8688 | 010-67595096 |
| 传真 | | 021-38561800 | 010-66275853 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.gtfund.com |
| 基金半年度报告备置地点 | 上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼<br>北京市西城区闹市口大街1号院1号楼 |

## 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2013年1月1日至2013年6月30日) |
|---|---|
| 本期已实现收益 | 116,382,252.57 |
| 本期利润 | -126,138,638.91 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0207 |
| 本期基金份额净值增长率 | -3.62% |
| **3.1.2 期末数据和指标** | **报告期末(2013年6月30日)** |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.2787 |
| 期末基金资产净值 | 3,856,569,206.95 |
| 期末基金份额净值 | 0.687 |

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。

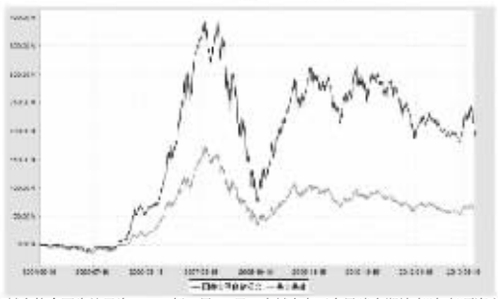
3.2基金净值表现

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 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | -11.35% | 1.51% | -8.43% | 0.93% | -2.92% | 0.58% |
| 过去三个月 | -6.53% | 1.15% | -6.53% | 0.72% | 0.00% | 0.43% |
| 过去六个月 | -3.62% | 1.13% | -6.99% | 0.74% | 3.37% | 0.39% |
| 过去一年 | -4.03% | 0.94% | -5.36% | 0.69% | 1.33% | 0.25% |
| 过去三年 | -5.35% | 1.09% | -7.55% | 0.71% | 2.20% | 0.38% |
| 自基金成立起至今 | 200.61% | 1.50% | 55.67% | 1.04% | 144.94% | 0.46% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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**
**自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图**
(2004年6月18日至2013年6月30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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2013年6月30日,本基金管理人共管理91只封闭式证券投资基金:金鑫证券投资基金,以及35只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰6个月短期理财债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰平衡混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)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、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)的基金经理,基金管理部总监助理 | 2008-04-03 | - | 13 | 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月至2012年12月23日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,2012年12月24日起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。2012年2月起任基金管理部总监助理。 |

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥20),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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 管理人对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

2013年上半年A股市场出现了罕见的两极分化的走势,上证综指在宏观经济重回疲态和半年度的“钱荒”打击下快速跌破了去年的低点,半年累计跌幅12.78%,而创业板指数整体呈现了趋势性上涨的态势,半年涨幅高达42.2%,整个上半年上证综指与创业板指数的表现差异约为55%。分行业看,传媒、电子、环保、医药、军工等所谓代表转型方向的行业涨幅靠前,而金融、地产、有色、煤炭等所谓代表旧经济的行业被市场抛弃。

本基金在一季度大幅度提升了股票资产配置比例,1月份主要增持了银行与券商股,在2月下旬“新国五条”政策出台后大幅度增持了房地产行业,但3月1日公布的严厉的税收细则超出了本基金和市场的预测,组合净值遭受了一定的损失。本基金在二季度基本维持了股票资产配置比例。在结构方面,基金继续超配房地产行业,对调控的担心、对流动性收紧的担心、对房价追涨的担心持续压制了房地产股的表现,但本基金认为这些都应该已充分反映在目前房地产股极差的股价表现和极低的估值水平之中,相信业绩增长的确定性与低估值提供的安全边际决定了其未来会价值回归。本基金还增持了部分估值合理且增速确定的必选消费类公司。同时,因为担心可支配收入下降后对可选消费的负面影响,本基金减持了汽车行业以及一些中期业绩有压力的个股。总体而言,一季报中本基金表达了对二季度行情较为谨慎的观点,组合也偏重低估值和前期股价表现差的大市值公司以提升防御性,但市场表现出乎意料,大盘蓝筹并没有体现出防御性,反而成为下跌的主要动力,所以基金净值表现较差。

观察上半年的A股市场,转型经济与传统经济之间表现可谓是水火不相容,一个上天堂,一个下地狱!如何解释这一现象,不同人有不同的答案。我想中国经济转型是必然,但转型的过程是漫长的,转型之路是布满荆棘的,现在争先恐后地、不计成本地涌入手游、电影、互联网金融等主题之中是不是能够经得起时间的考验呢?新兴产业变化很快,现在最狂野的猜想都未必能猜到结局,谁能想到去年还红火无比的微博仿佛一夜间就全部变成了微信,那谁又能保证现在的宠儿明日还健在呢?现在跑步进入的这些投资行为更像是一笔风险投资,甚至是天使投资,其中可能孕育着未来的“快乐鸟”,但绝大部分投资的成功概率很低。反过来看,传统经济就真的一无是处吗?试问大家评论美国经济复苏的观察指标中最常见的是哪些?是划时代的谷歌眼镜吗、是FACEBOOK的火爆发行吗、还是引发国内一片激动的特斯拉电动车吗?这些都不是,是什么,是房地产和失业率!当然并不是说国内稳增长就搞房地产,只是提示不要因转型就要把传统踩入地狱,美国这样科技强国和消费大国都离不开房地产,更何况我们。我们相信,时间会证明投资要获得好的风险调整后的收益就是要坚持以现金流贴现为准绳的价值标准来选股投资。尚没有清晰的商业模式,只是在“中国梦”的大旗下猛冲猛打,总会有梦醒时分,90年代网络泡沫时追求“点击率”和“市梦率”,冷静下来才发现当时是多么的可笑。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年上半年净值增长率为-3.62%,同期业绩比较基准收益率为-6.99%。

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2013年下半年,本基金认为,宏观经济下滑趋势已经较为明确,内生增长动力明显不足,若没有一些稳增长的政策,全年要实现7.5%的经济增长目标难度较大。预计在“先政策”状态下股市依然会延续弱势调整格局,控制风险依然是投资策略的主基调。从投资方向看,看好业绩增长确定、估值较低、上半年表现不佳的大盘蓝筹股在下半年价值回归的机会,银行、地产、电力和交通运输等行业会有相对较好的表现。若在三季度后半段出台了一些稳增长政策,或是有改革释放政策红利的情况,那股市应该会有好的表现,周期股或改革受益行业会有一轮表现机会,但幅度也不宜太乐观,毕竟流动性不会再现一季度的宽松。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制订了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责,成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规和本基金合同的约定,本基金无应分配但尚未实施的利润。本基金管理人将在本基金符合法律法规和本基金合同约定的利润分配条件时,及时进行利润分配。

## 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

## 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国泰金马稳健回报证券投资基金

报告截止日:2013年6月30日

单位:人民币元

| 资 产 | 本期末 2013年6月30日 | 上年度末 2012年12月31日 |
|---|---|---|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 199,788,059.70 | 453,166,403.36 |
| 结算备付金 | 4,252,132.74 | 6,983,524.27 |
| 存出保证金 | 1,227,240.90 | 2,213,054.35 |
| 交易性金融资产 | 3,587,128,369.45 | 3,814,223,983.82 |
| 其中:股票投资 | 3,152,740,965.05 | 2,874,210,981.02 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 434,387,404.40 | 940,013,002.80 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 94,270,476.86 | 289,331,234.01 |
| 应收证券清算款 | - | - |
| 应收利息 | 10,904,221.01 | 8,686,205.14 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 588,911.66 | 130,373.39 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 3,898,159,412.32 | 4,574,734,778.34 |
| **负债和所有者权益** | **本期末 2013年6月30日** | **上年度末 2012年12月31日** |
| 负 债: | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | 29,335,501.98 | 86,603,729.17 |
| 应付赎回款 | 1,077,540.25 | 2,830,589.79 |
| 应付管理人报酬 | 5,155,786.20 | 5,446,297.31 |
| 应付托管费 | 859,297.69 | 907,716.22 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 3,276,323.56 | 2,513,638.25 |
| 应交税费 | 930,712.89 | 930,712.89 |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 955,042.80 | 1,991,428.49 |
| 负债合计 | 41,590,205.37 | 101,224,112.12 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 1,407,406,069.80 | 1,571,944,400.56 |
| 未分配利润 | 2,449,163,137.15 | 2,901,566,265.66 |
| 所有者权益合计 | 3,856,569,206.95 | 4,473,510,666.22 |
| 负债和所有者权益总计 | 3,898,159,412.32 | 4,574,734,778.34 |

注:报告截止日2013年6月30日,基金份额净值0.687元,基金份额总额5,614,880,066.16份。

6.2 利润表

会计主体:国泰金马稳健回报证券投资基金

本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -73,374,952.02 | 218,580,475.78 |
| 1.利息收入 | 10,878,611.75 | 7,148,224.63 |
| 其中:存款利息收入 | 1,188,900.87 | 2,069,827.25 |
| 债券利息收入 | 8,465,268.17 | 4,092,515.80 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 1,224,442.71 | 985,881.58 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | 158,205,029.73 | -251,858,306.63 |
| 其中:股票投资收益 | 79,429,624.66 | -308,055,173.40 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | 31,227,626.53 | 4,509,250.37 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 47,547,778.54 | 51,687,616.40 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | -242,520,891.48 | 462,897,968.63 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | 62,297.98 | 392,589.15 |
| 减:二、费用 | 52,763,686.89 | 55,139,470.79 |
| 1.管理人报酬 | 33,637,454.79 | 37,159,655.27 |
| 2.托管费 | 5,606,242.42 | 6,193,275.86 |
| 3.销售服务费 | - | - |
| 4.交易费用 | 13,284,126.49 | 11,548,575.78 |
| 5.利息支出 | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6.其他费用 | 235,863.19 | 237,963.88 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | -126,138,638.91 | 163,441,004.99 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | -126,138,638.91 | 163,441,004.99 |

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰金马稳健回报证券投资基金

本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 1,571,944,400.56 | 2,901,566,265.66 | 4,473,510,666.22 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -126,138,638.91 | -126,138,638.91 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -164,538,330.76 | -326,264,489.60 | -490,802,820.36 |
| 其中:1.基金申购款 | 9,519,402.81 | 18,673,030.00 | 28,192,432.81 |
| 2.基金赎回款 | -174,057,733.57 | -344,937,519.60 | -518,995,253.17 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 1,407,406,069.80 | 2,449,163,137.15 | 3,856,569,206.95 |
| **项目** | **上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日** | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 1,929,718,162.95 | 3,428,096,503.27 | 5,357,814,666.22 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 163,441,004.99 | 163,441,004.99 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -289,173,598.29 | -547,173,775.49 | -836,347,373.78 |
| 其中:1.基金申购款 | 10,296,584.20 | 19,248,233.38 | 29,544,817.58 |
| 2.基金赎回款 | -299,470,182.49 | -566,422,008.87 | -865,892,191.36 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 1,640,544,564.66 | 3,044,363,732.77 | 4,684,908,297.43 |

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:金旭,主管会计工作负责人:巴立康,会计机构负责人:巴立康

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰金马稳健回报证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第62号《关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金设立的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金马稳健回报证券投资基金基金契约》后更名为《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》发起,并于2004年6月18日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币1,230,737,843.50元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第114号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国泰金马稳健回报证券投资基金招募说明书》和《国泰金马稳健回报证券投资基金开展基金份额拆分和持续销售活动及修改基金合同的公告》,本基金于2007年8月8日进行基金份额拆分,拆分比例为1:3.989181390,并于2007年8月9日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和最新公布的《国泰金马稳健回报证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的基本范围为股票投资比例变动范围为基金资产的40%-95%,债券投资比例0%-55%,股票、债券比例不低于基金资产总值的80%,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于5%。本基金的业绩比较基准为: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。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于2013年8月20日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2013年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2013年6月30日的财务状况以及2013年1月1日至2013年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。2013年1月1日以前,对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。自2013年1月1日起,对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金管理人于2013年5月31日发布《国泰基金管理有限公司关于设立国泰元鑫资产管理有限公司的公告》,本基金管理人获批设立子公司国泰元鑫资产管理有限公司,注册资本为5000万元人民币。本基金管理人持有50%的股权,中投信托有限责任公司和上海津赞投资管理有限公司分别持有30%和20%的股权。国泰元鑫资产管理有限公司已在上海市工商行政管理局虹口分局完成工商注册登记,取得营业执照。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 国泰基金管理有限公司 | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”) | 基金托管人、基金代销机构 |

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 33,637,454.79 | 37,159,655.27 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 6,516,968.16 | 6,753,663.07 |

注:支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5%/当年天数。

6.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 5,606,242.42 | 6,193,275.86 |

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国建设银行 | 199,788,059.70 | 1,111,938.84 | 375,503,659.62 | 2,027,112.39 |

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

6.4.9 期末(2013年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。

6.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量(股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600335 | 国机汽车 | 2013-03-25 | 重大重组 | 11.55 | 2013-07-01 | 13.99 | 3,679,042 | 54,501,664.10 | 42,492,935.10 | - |

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2013年6月30日止,本基金没有因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2013年6月30日止,本基金没有因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(c)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层次金融工具公允价值

于2013年6月30日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为3,282,350,434.35元,属于第二层级的余额为304,777,935.10元,无属于第三层级的余额(2012年12月31日:第一层级3,400,812,736.22元,第二层级413,411,247.60元,无第三层级)。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 3,152,740,965.05 | 80.88 |
| | 其中:股票 | 3,152,740,965.05 | 80.88 |
| 2 | 固定收益投资 | 434,387,404.40