国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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2011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
基金主代码	519021
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	4,504,453,628.72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 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。 B、股票资产投资策略 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，积极创造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。 C、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	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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	657,585,527.34
2.本期利润	-370,692,548.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0725
4.期末基金资产净值	4,159,398,076.03
5.期末基金份额净值	0.923

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。

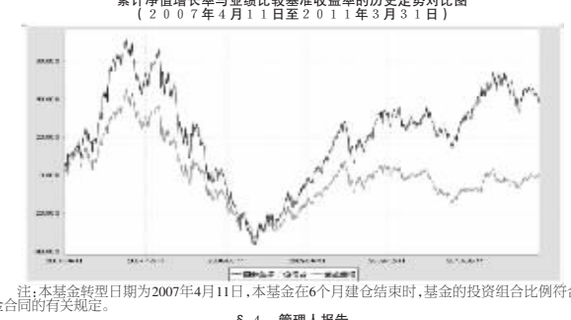
3.2 基金净值表现

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	-6.92%	1.05%	3.22%	0.75%	-10.14%	0.30%

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2011年3月31日）



注：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、国泰区位优势股票的基金经理	2008-4-3	-	11	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、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008年4月起任国泰金鼎价值混合的基金经理，2009年5月起兼任国泰区位优势股票的基金经理。

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

本报告期，本基金和国泰金马稳健混合基金的业绩表现差异超过5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。本报告期，本基金和国泰金鹏蓝筹混合基金的业绩表现差异超过5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度央行连续三次上调存款准备金率，大型商业银行的存款准备金率达到了20%的历史最高位，同时在去年四季度连续两次加息的基础上，一季度央行再次加息0.25%，这表明目前国内的通货膨胀形势较为严峻。此外房地产调控措施在一季度继续得到加强，虽然目前效果还有待观察，但是受益于强劲的内生增长动力，一季度我国经济在经历了一系列的调控措施之后仍然保持了平稳增长的态势。从采购经理人指数PMI 来看，稳中略升。三月份PMI 为52.2%，较一月环比回落0.7%，但回落幅度较一月明显缩小，三月PMI 回升至53.4%，总体上显示当前经济增长仍处在平稳适度的增长区间，经济基本面并未发生较大变化。A股市场在一季度呈现震荡小幅盘升的走势，上证综指上涨4.27%，其中黑色金属、房地产、家用电器、建筑建材和采掘等行业涨幅领先，而医药、食品饮料、电子元器件和农业等行业表现较差。

本基金在一季度进行了大幅度的结构调整，降低了股票仓位，减持的行业包括食品饮料、医药和电子等行业，增持的行业包括金融、电力和化工等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年一季度的净值增长率为-6.92%，同期业绩比较基准收益率为3.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前通货膨胀的压力非常大，流动性收缩还在持续过程中，企业的成本也在上升过程中，上市公司未来的盈利状况需要进一步的跟踪，同时股市的结构性泡沫风险需要释放。我们对于二季度的行情持谨慎态度，我们将更加注重仓位的控制和股票组合结构的调整，一方面在股票的组合仓位方面保持一定的灵活性，另一方面积极做好组合的结构调整，积极把握优质个股的投资机会。本基金下一阶段将继续关注以下几个方面的投资机会：①估值水平较低、涨幅落后的优质蓝筹股；②目前估值水平较低、未来成长确切、同时受益于区域振兴规划的建材行业；③符合国家产业结构调整规划，在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业；④具有核心竞争力，估值水平合理的优质消费品行业龙头。

本基金将一如既往地恪守基金契约，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	3,209,275,465.98	76.77
	其中：股票	3,209,275,465.98	76.77
2	固定收益投资	203,949,977.20	4.88
	其中：债券	203,949,977.20	4.88
	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	733,214,010.62	17.54
6	其他各项资产	33,812,933.99	0.81
7	合计	4,180,252,387.79	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	-	-
B	采掘业	114,829,471.14	2.76
C	制造业	1,897,672,170.71	45.62
C0	食品、饮料	697,016,275.77	16.76
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	22,380,000.00	0.54
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	357,702,965.70	8.60
C7	机械、设备、仪表	446,196,619.43	10.73
C8	医药、生物制品	374,376,309.81	9.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	132,418,645.10	3.18
E	建筑业	106,610,298.51	2.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	401,937,632.70	9.66
H	批发和零售贸易	400,668,324.60	9.63
I	金融、保险业	146,278,923.22	3.52
J	房地产业	8,860,000.00	0.21
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,209,275,465.98	77.16

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	000895	双汇发展	3,600,585	252,581,037.75	6.07
2	000401	冀东水泥	9,000,000	252,000,000.00	6.06
3	600153	建发股份	27,557,546	232,585,688.24	5.59
4	600276	恒瑞医药	4,400,000	201,784,000.00	4.85
5	000063	中兴通讯	6,500,733	195,021,990.00	4.69
6	601299	中国北车	18,000,000	133,200,000.00	3.20
7	600261	阳光照明	4,110,900	131,877,672.00	3.17
8	601766	中国南车	18,000,000	129,960,000.00	3.12
9	600519	贵州茅台	720,546	129,590,198.10	3.12
10	000538	云南白药	2,300,000	128,340,000.00	3.09

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	146,867,834.00	3.53
2	央行票据	20,014,000.00	0.48
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	可转债	37,068,143.20	0.89
7	其他	-	-
8	合计	203,949,977.20	4.90

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	100011	10附息国债11	900,000	89,973,000.00	2.16
2	110015	石化转债	343,160	37,068,143.20	0.89
3	100030	10附息国债30	300,000	29,889,000.00	0.72
4	0801041	08央行票据41	200,000	20,014,000.00	0.48
5	019030	10国债30	200,000	19,918,000.00	0.48

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	1,390,741.00
2	应收证券清算款	29,072,281.18
3	应收股利	-
4	应收利息	2,914,274.29
5	应收申购款	435,637.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,812,933.99

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	252,581,037.75	6.07	公布重大事项停牌

注：2011年3月19日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司关于双汇发展股票估值政策调整的公告》。

§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	5,154,350,765.97
本报告期基金总申购份额	222,605,378.17
减：本报告期基金总赎回份额	872,502,515.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,504,453,628.72

§7 影响投资者决策的其他重要信息

对于双汇发展停牌期间，本基金采用PE估值模型进行估值调整，并决定于双汇发展复牌日采用市价法估值。

§8 备查文件目录

8.1 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、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

8.2 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。

8.3 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
二〇一一年四月二十二日

国泰金马稳健回报证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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	7,658,034,746.17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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	89,878,334.75
2.本期利润	115,552,718.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148
4.期末基金资产净值	6,757,814,617.44
5.期末基金份额净值	0.882

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。

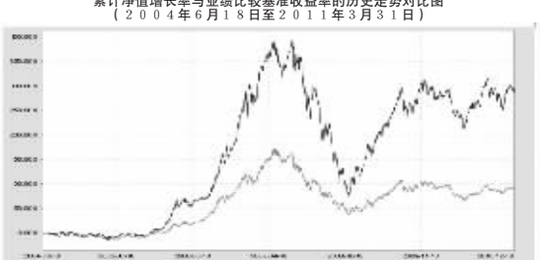
3.2 基金净值表现

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	1.59%	1.22%	2.73%	0.69%	-1.14%	0.53%

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2011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		
余荣权	本基金的基金经理、国泰估值优势分级封闭的基金经理、公司副总经理	2008-4-3	2011-1-27	18	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月至2011年1月任国泰金马稳健混合的基金经理，2010年2月至2011年2月任国泰估值优势分级封闭的基金经理；2010年9月起任公司副总经理。
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理、国泰估值优势分级封闭的基金经理	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，2010年2月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。

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

本报告期内，本基金和国泰金鼎价值混合基金的业绩表现差异超过5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度市场先抑后扬，沪深300指数当季实现了小幅上涨，但中小盘指数和创业板指数都出现了下跌，一季度的市场运行特征可以归纳为“两低”：一个是低估值，另一个是去年的低涨幅，譬如表现最好的黑色金属、家用电器、房地产、建筑建材等行业都符合这些特征，而今年迄今表现最差的医药、食品饮料和TMT行业则基本都具备较高的估值以及在去年获得较高涨幅的特征。总的来看，今年迄今的行情是对去年行情的一个修复。

一季度本基金基本维持了较高的股票资产配置比例，行业配置方面主要是重点配置了金融保险、商业贸易、机械设备、化工、医药等行业，黑色金属和有色金属等周期类行业也配置较多，低配了房地产、煤炭和建材行业，组合的行业配置整体比较均衡。目前在风格方面则以大盘股和价值股为主，这样的配置使得本基金在今年一季度的行情中表现尚可，但随着中小市值股票出现大幅调整之后，本基金在一季度末也逐渐买入已经具备投资价值的成长型股票。在个股选择方面，本基金继续重点持有盈利确定性高、估值低、行业内竞争力强的优势企业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度基金净值增长率为1.59%，业绩比较基准收益率为2.73%

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2011年二季度，本基金比较关注市场的下行风险，主要是宏观经济在持续的货币紧缩政策下存在增速放缓的可能性，同时国内通胀压力并未实质性缓解，油价等大宗商品价格在海外局势不稳的情况下不断上涨，这些因素都会压制货币政策继续保持从紧态势，因而不能低估了下行风险，但由于市场整体估值水平仍然较低，所以大幅度调整的可能性也不大。本基金在行业配置方面仍将保持较为均衡的状态，且重点关注一季度调整幅度较大的、但长期仍看好符合经济转型方向的内需消费类行业。在个股方面将更多地选择能够通过产品或服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具备行业整合能力的优势企业，回避那些还主要依靠产能扩张进行简单外延式扩张的传统加工制造企业。在投资主题方面，一是看好节能减排，二是看好央企整合与整体上市。

§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	5,663,959,951.42	83.29
	其中：股票	5,663,959,951.42	83.29
2	固定收益投资	276,410,265.75	4.06
	其中：债券	276,410,265.75	4.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	467,200,760.80	6.87
	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	332,534,404.63	4.89
6	其他各项资产	59,838,242.32	0.88
7	合计	6,799,943,624.92	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	261,619,274.90	3.87
C	制造业	2,955,290,987.59	43.73
C0	食品、饮料	387,327,724.59	5.73
C1	纺织、服装、皮毛	72,538,394.00	1.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	530,528,202.53	7.85
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	712,319,116.77	10.54
C7	机械、设备、仪表	571,045,897.46	8.45
C8	医药、生物制品	681,531,652.24	10.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	40,957,566.00	0.61
F	交通运输、仓储业	75,264,142.40	1.11
G	信息技术业	304,132,325.92	4.50
H	批发和零售贸易	985,288,647.91	14.58
I	金融、保险业	1,041,407,006.70	15.41
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	5,663,959,951.42	83.81

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	62,871,823	530,638,186.12	7.85
2	000708	大冶特钢	19,314,355	335,876,633.45	4.97
3	600519	贵州茅台	1,603,403	288,372,029.55	4.27
4	600352	浙江龙盛	22,249,127	249,412,713.67	3.69
5	600582	天地科技	9,413,839	225,555,582.44	3.34
6	601166	兴业银行	7,800,000	223,938,000.00	3.31
7	600036	招商银行	15,840,138	223,187,544.42	3.30
8	600535	天士力	6,000,000	216,660,000.00	3.21
9	601717	郑煤机	5,153,084	200,454,967.60	2.97
10	601318	中国平安	3,639,641	180,016,643.86	2.66

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	117,691,220.00	1.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,961,000.00	0.15
	其中：政策性金融债	9,961,000.00	0.15
4	企业债券	30,193,159.00	0.45
5	企业短期融资券	40,037,000.00	0.59
6	可转债	78,527,886.75	1.16
7	其他	-	-
8	合计	276,410,265.75	4.09

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	010112	21国债(2)	677,750	67,829,220.00	1.00
2	110015	石化转债	506,790	54,743,455.80	0.81
3	019021	10国债21	300,000	29,976,000.00	0.44
4	113002	工行转债	178,210	21,342,429.60	0.32
5	1081347	10京纺控CP01	200,000	19,948,000.00	0.30

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	2,752,797.63
2	应收证券清算款	53,595,820.34
3	应收股利	-
4	应收利息	2,566,510.45
5	应收申购款	923,113.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,838,242.32

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	21,342,429.60	0.32

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600535	天士力	90,275,000.00	1.34	定向增发

§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	7,884,063,442.32
本报告期基金总申购份额	76,338,751.77
减：本报告期基金总赎回份额	302,367,447.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,658,034,746.17

§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
二〇一一年四月二十二日

国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰价值经典股票(LOF)
基金主代码	160215
交易代码	160215
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月13日
报告期末基金份额总额	506,829,296.68份
投资目标	本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略： 为了提供更为清晰明确的风险收益特征，大类资产配置不作为本基金的核心策略。除以下情况外，本基金的股票投资比例为90%-95%。考虑市场实际情况，本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估时进行大类资产配置调整。利用联邦(FED)模型分析市场PE与国债收益率之间的关系，判断我国股票市场和债券市场的估值水平是否高估或低估。在该资产配置模型中使用七年国债到期收益率与沪深300平均名义收益率(平均市盈率倒数)来判断债券市场与股票市场的相对投资价值，即当七年期国债到期收益率大于沪深300平均名义收益率时，将股票投资比例下限降低为60%，股票投资比例调整为60%-95%。 2、股票投资策略： (1)盈利能力股票筛选 本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象，采取自下而上精选个股策略，利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司，构成具有盈利能力的股票备选池。 (2)价值评估分析 本基金通过价值评估分析，选择价值被低估上市公司，形成优化的股票池。价值评估分