

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:二〇一二年三月二十九日

§ 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2012年3月26日复核了本报表中的财务数据、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。

本年度报告摘要除年度报告正文、投资者欲详细了解内容，应阅读年度报告全文。

本报告的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，投资者请见年度报告全文。

本报告期自2011年1月1日起至2011年12月31日止。

§ 2 基金简介

国泰金马稳健回报证券投资基金

国泰金马稳健混合型证券投资基金

国泰基金管理有限公司

中国建设银行股份有限公司

7,698,247,148.22分

不定期

2.1 基金基本情况

国泰金马稳健混合型证券投资基金

国泰基金管理有限公司

中国建设银行股份有限公司

7,698,247,148.22分

不定期

2.2 基金产品说明

通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置，高度适应该中国宏观经济的发展变化。紧贴不同周期中中国GDP增长具有重大影响或因GDP的高速增长将获得较大受益的行业和上市公司，最大程度地分享中国经济发展的成长成果，为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。

本基金采取消极性与定量化相结合的方式，通过资产配置有效规避资产市场的系统性风险；通过对不同周期与GDP增长密切相关性的投资、消费、出口等因素的深入研究，并根据对GDP增长贡献度大及受GDP拉动收益大的行业点以及上市公司，在证券投资方面，挖掘具有成长潜力且被市场低估的重仓上市公司。在债券投资方面，主要基于利率预期的判断，通过利率期限错配的策略调整资产的久期，从而增加更多的现金流；在行业配置方面，本基金持续看好符合经济转型方向的内需消费和高端装备制造行业，一个阶段向另一个阶段选择能够通过产品服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具有良好整合能力的优势企业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金在2011年内净值增长率为-19.84%，同期业绩比较基准为-12.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金在2012年将继续关注政策对实体经济价值的判断标准，当一季度消费需求公司出现大幅下滑时，本基金基于经济增长和货币安全的判断于一季度末逆势买入了高端白酒和家纺公司；这些操作在二季度中取得了很好的回报，“失”的方面的对经济下行导致货币紧缩而股市下压的程度估计不足，还是对低估值买入更明显，事实是业绩和资金利率对估值水平的压力程度和持续时间是很难预判的，基于市场和横向比较的所谓估值安全在如此“恶劣”的经济环境下是苍白无力的。

4.4 对报告期内基金业绩表现的简要分析

本基金在2011年内净值增长率为-19.84%，同期业绩比较基准为-12.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金在2012年将继续关注政策对实体经济价值的判断标准，当一季度消费需求公司出现大幅下滑时，本基金基于经济增长和货币安全的判断于一季度末逆势买入了高端白酒和家纺公司；这些操作在二季度中取得了很好的回报，“失”的方面的对经济下行导致货币紧缩而股市下压的程度估计不足，还是对低估值买入更明显，事实是业绩和资金利率对估值水平的压力程度和持续时间是很难预判的，基于市场和横向比较的所谓估值安全在如此“恶劣”的经济环境下是苍白无力的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金在2011年内净值增长率为-19.84%，同期业绩比较基准为-12.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金在2012年将继续关注政策对实体经济价值的判断标准，当一季度消费需求公司出现大幅下滑时，本基金基于经济增长和货币安全的判断于一季度末逆势买入了高端白酒和家纺公司；这些操作在二季度中取得了很好的回报，“失”的方面的对经济下行导致货币紧缩而股市下压的程度估计不足，还是对低估值买入更明显，事实是业绩和资金利率对估值水平的压力程度和持续时间是很难预判的，基于市场和横向比较的所谓估值安全在如此“恶劣”的经济环境下是苍白无力的。

4.4 对报告期内基金业绩表现的简要分析

本基金在2011年内净值增长率为-19.84%，同期业绩比较基准为-12.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金在2012年将继续关注政策对实体经济价值的判断标准，当一季度消费需求公司出现大幅下滑时，本基金基于经济增长和货币安全的判断于一季度末逆势买入了高端白酒和家纺公司；这些操作在二季度中取得了很好的回报，“失”的方面的对经济下行导致货币紧缩而股市下压的程度估计不足，还是对低估值买入更明显，事实是业绩和资金利率对估值水平的压力程度和持续时间是很难预判的，基于市场和横向比较的所谓估值安全在如此“恶劣”的经济环境下是苍白无力的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金在2011年内净值增长率为-19