国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

【2012】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策略，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。

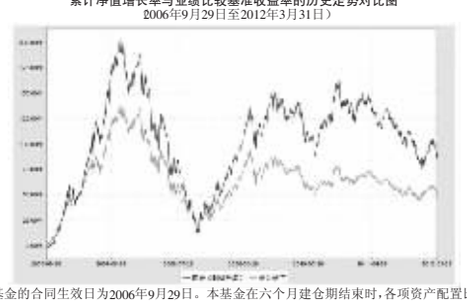
3.2 基金净值表现

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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理、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（充论软硬）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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

【2012】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	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
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	1,582,209,690.85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	本基金以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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	8,440,277.10
2.本期利润	17,855,517.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	1,591,271,868.35
5.期末基金份额净值	1.006

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。

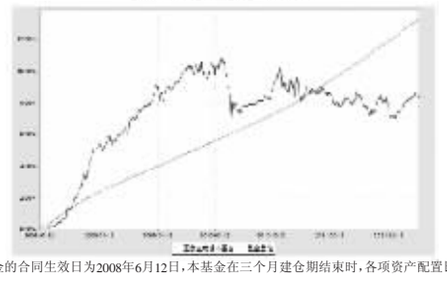
3.2 基金净值表现

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	1.11%	0.08%	1.09%	0.02%	0.02%	0.06%

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
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
(2008年6月12日至2012年3月31日)



注：本基金的合同生效日为2008年6月12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		
沙骏	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理、公司投资总监	2011-6-15	-	14	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司；2008年2月至2009年8月任交易部总监；2009年9月至2011年6月任研究部总监；2011年1月至2012年2月兼任公司投资副总监，2012年2月起兼任公司投资总监。2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理	2011-6-15	-	11	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理；2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合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

一季度宏观经济仍处于下降趋势中，通胀虽然有所减轻，但回升压力仍然存在。同时投资者对经济增速下滑、企业盈利下降的担忧日渐显著。

外围市场在各国政府逐渐注入流动性的情况下，大宗商品价格开始回升。由于对欧债危机已有充分预期，海外市场的波动对于国内证券市场影响已经明显减弱。

国内A股市场在一季度上升行情主要是出于对政策放松的预期。但随两会结束后，政策方面的表态仍然偏紧，放松幅度未达市场预期而出现回落。

从大类资产配置角度，在经济仍处于下降态势，通胀压力仍然存在的情况下，目前仍处于债券投资区域的后期，信用类债券资产投资相对更优。在投资策略上，一季度，本基金在保持了较为谨慎的权益仓位配置前提下，遵循主题投资思路，积极调整了结构和个股。债券投资方面，保持了“高仓位、高信用”的结构，随着保本到期日的逐渐临近，期限匹配调整基本完成，更多的关注点在于流动性方面。

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1.11%，同期业绩比较基准收益率为1.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在两会结束后，中央及各部门对政策的表态使部分投资者对政策过高的预期得以冷却。在热情消退之后，市场关注的焦点将重新回归到基本面上。经济基本面的修复，以及房地产销量的回升情况，将在很大程度上决定股市是否具备上升的动力。

在二季度，经济基本面很难摆脱低迷的局面。固定资产投资增速的下降已经是市场共识，并且在二季度难以看到改善迹象。消费也受经济增速下降影响，趋势开始向下。出口局势取决于欧洲情况，但是难以期待大幅改善，更难以弥补投资和消费的下滑。

如果没有新的刺激政策出台，那么二季度在政策环境上仍将是略偏负面，并且在二季度很难看到超出预期的因素。虽然市场的整体估值已经处于历史底部，但是在经济基本面不支持的情况下，没有额外的政策因素，市场的估值中枢将很难提升。因此企业续将成为影响股价的重要因素。

通胀反弹的压力依然存在，但是在二季度将不会成为主要影响因素。在前期没有调整的成品油价在一季度调整，其实也从侧面反映出政府对于控制通胀具有信心。

最后，从SHIBOR和转贴利率等贴近市场真实利率的指标看，资金面日渐宽松，表明政策微调作用逐步显现。

二季度，在不出现新的政策放松的情况下，诸多的不确定性限制市场上升空间，而历史新低位置的估值又限制了下行空间，股市整体仍有可能处于震荡状态，投资时钟仍处于信用债收益阶段。在此状态下，本基金的债券投资仍将保持现有结构，而权益投资将倾向于谨慎权益仓位、继续寻求结构与个股机会。

§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	65,650,513.79	4.10
	其中：股票	65,650,513.79	4.10
2	固定收益投资	1,455,762,000.00	90.95
	其中：债券	1,455,762,000.00	90.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	19,950,149.93	1.25
	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	15,530,333.37	0.97
6	其他各项资产	43,699,976.55	2.73
7	合计	1,600,592,973.64	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	9,001,798.65	0.57
B	采掘业	-	-
C	制造业	42,840,447.43	2.69
C0	食品、饮料	8,019,600.00	0.50
C1	纺织、服装、皮毛	6,517,239.75	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,516,000.00	0.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,787,607.68	1.68
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,592,872.96	0.48
K	社会服务业	6,215,394.75	0.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	65,650,513.79	4.13

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	600335	*ST盛工	929,224	14,932,629.68	0.94
2	002176	江特电机	666,010	11,854,978.00	0.75
3	002477	雏鹰农牧	289,913	9,001,798.65	0.57
4	000671	阳光城	939,712	7,592,872.96	0.48
5	002293	罗莱家纺	89,955	6,517,239.75	0.41
6	002400	省广股份	269,785	6,029,694.75	0.38
7	600887	伊利股份	200,000	4,408,000.00	0.28
8	600519	贵州茅台	10,000	1,969,600.00	0.12
9	000858	五粮液	50,000	1,642,000.00	0.10
10	600527	江南高纤	200,000	1,516,000.00	0.10

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	90,080,000.00	5.66
2	央行票据	96,820,000.00	6.08
3	金融债券	50,055,000.00	3.15
	其中：政策性金融债	50,055,000.00	3.15
4	企业债券	210,378,000.00	13.22
5	企业短期融资券	978,318,000.00	61.48
6	中期票据	30,111,000.00	1.89
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,455,762,000.00	91.48

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	0980110	09远洋地产债	1,800,000	180,414,000.00	11.34
2	1181183	11津城建CP01	1,000,000	100,810,000.00	6.34
3	1101030	11央行票据30	1,000,000	96,820,000.00	6.08
4	1181318	11甘电投CP01	700,000	70,707,000.00	4.44
5	1181268	11兰花CP01	600,000	60,474,000.00	3.80

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	359,478.04
2	应收证券清算款	115,798.70
3	应收股利	-
4	应收利息	43,057,847.36
5	应收申购款	166,852.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,699,976.55

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	1,659,223,185.90
本报告期基金总申购份额	2,045,830.47
减：本报告期基金总赎回份额	79,059,325.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,582,209,690.85

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同

2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议

3、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

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

国泰金马稳健回报证券投资基金

【2012】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