国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2017年4月20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2017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	1,843,733,415.20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资产来平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	重庆三峡担保集团股份有限公司

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	13,374,613.77
2.本期利润	15,872,834.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0085
4.期末基金资产净值	1,855,576,613.15
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

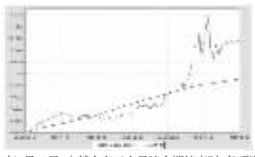
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.09%	0.52%	0.01%	0.28%	0.08%

3.2.2自基金合同生效以来基金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历史走势对比图

(2008年6月12日至2017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		
彭凌志	本基金的基金经理、国泰互联网+股票、国泰新经济灵活配置混合、国泰金泰平衡混合的基金经理	2016-06-08	-	10年	硕士研究生,2002年7月至2004年7月在上海证券有限责任公司任资产管理部科员,2004年9月至2007年3月在上海交通大学学习,2007年3月至2015年8月在平安资产管理有限责任公司任投资经理,2015年9月加入国泰基金管理有限公司,2015年12月起任国泰互联网+股票型证券投资基金和国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016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,2017年1月起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。
李海	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合的基金经理	2016-06-08	-	6年	硕士研究生,2005年7月至2007年3月在中国银行中山分行工作。2008年9月至2011年7月在中国人民大学学习。2011年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员和基金经理助理。2016年6月起任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理,2017年1月起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。
周伟锋	本基金的基金经理、国泰价值经典混合(LOF)、国泰金鹰增长混合的基金经理	2016-08-26	-	9年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2008年7月加盟国泰基金,历任研究员、高级研究员。2012年1月至2013年6月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理,2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由原国泰价值经典混合型证券投资基金(LOF)变更而来),国泰价值经典混合型证券投资基金(LOF)由国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)更名而来)的基金经理,2015年1月至2016年12月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金(由原国泰金鹰增长混合型证券投资基金变更注册而来、国泰金鹰增长混合型证券投资基金由国泰金鹰增长证券投资基金变更而来)的基金经理,2015年8月至2016年8月兼任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理,2016年8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,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,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

2017年一季度,股票市场震荡上行;债券市场结束了趋势性下跌,重新进入震荡格局。

在股票市场的操作上,由于我们判断市场的整体趋势仍然是震荡向上,经过2016年12月的调整,市场风险得到一定程度的释放,我们对股票进行了一定程度的加仓,从而较好地把握了市场的反弹,基金净值获得了一定程度的修复。

在债券市场的操作上,我们一直强调债券的安全性和流动性,由于我们判断债券市场仍然偏弱,因此我们维持了相对较低的债券仓位和组合的久期,为基金净值的稳定回升做出了重要贡献。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度的净值增长率为0.80%,同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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,我们判断基建投资可能会出现较为显著的增长,叠加供给侧结构性改革的持续推进,中国经济仍将延续稳中向好的趋势,企业盈利仍会持续上升,风险偏好也会改善,但流动性边际收紧仍然是压制市场估值的关键性因素。

因此我们判断股票市场的趋势仍然是震荡回暖,市场仍然以结构性机会为主,低估值和业绩超预期仍然是我们挑选股票的主要标准,业绩超预期的标的最可能出现在两个方面:(1)供给端产能出清,需求端稳定增长的部分周期品行业可能会产生业绩超预期的标的;(2)过去几年宏观经济增速放缓,消费升级、产业升级导致优胜劣汰加剧,消费和科技领域的行业竞争结构持续改善,那些具有强势品牌和核心技术的企业将脱颖而出,业绩可能会超预期。

我们判断过这016年12月较大幅度的调整,债券市场再次出现系统性风险的概率下降,债券市场收益率可能会在历史中位数的水平附近维持震荡格局,我们仍将持续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组合管理。

一如既往地,在保证本金安全的前提下,为持有人创造稳健良好的中长期绝对收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时,我们将持续关注风险与价值的匹配度,做好风险控制。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	160,997,724.82	8.66
	其中:股票	160,997,724.82	8.66
2	固定收益投资	1,230,718,762.60	66.20
	其中:债券	1,230,718,762.60	66.20
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	296,341,044.51	15.94
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	160,705,336.19	8.64
7	其他各项资产	10,397,679.50	0.56
8	合计	1,859,160,547.62	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	采矿业	44,655,155.86	2.41
C	制造业	104,086,555.26	5.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,181,542.25	0.60
E	建筑业	212,404.44	0.01
F	批发和零售业	56,896.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	594,724.92	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	160,997,724.82	8.68

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	000521	美菱电器	2,596,886	18,541,766.04	1.00
2	000852	石化机械	1,343,123	17,205,405.63	0.93
3	600583	海油工程	1,972,932	15,053,471.16	0.81
4	600871	石化油服	4,087,250	14,959,335.00	0.81
5	601808	中海油服	1,157,498	14,642,349.70	0.79
6	002570	贝因美	1,064,982	13,812,816.54	0.74
7	603988	飞科电器	247,831	11,702,579.82	0.63
8	600323	瀚蓝环境	790,215	11,181,542.25	0.60
9	002614	蒙发利	674,298	10,438,133.04	0.56
10	601877	正泰电器	568,828	10,142,203.24	0.55

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	66,025,540.00	3.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	825,043,900.00	44.46
	其中:政策性金融债	825,043,900.00	44.46
4	企业债券	78,904,581.10	4.25
5	企业短期融资券	220,087,000.00	11.86
6	中期票据	39,766,000.00	2.14
7	可转债(可交换债)	891,741.50	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,230,718,762.60	66.33

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	170401	17农发01	2,400,000	239,280,000.00	12.90
2	170204	17国开04	2,000,000	199,340,000.00	10.74
3	080205	08国开05	1,200,000	121,524,000.00	6.55
4	170301	17进出01	1,070,000	106,539,900.00	5.74
5	019546	16国债18	580,000	57,930,400.00	3.12

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	86,309.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,310,381.58
5	应收申购款	988.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,397,679.50

5.11.4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	110035	白云转债	54,037.20	0.00

5.11.5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	601877	正泰电器	10,142,203.24	0.55	非公开发行

§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	1,941,633,353.95
报告期基金总申购份额	571,519.45
减:报告期基金总赎回份额	98,471,458.20
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,843,733,415.20

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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、关于核准国泰金鹿保本增值混合证券投资基金募集的批复

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

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——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

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)31089000,400-888-8688

客户投诉电话:(021)31089000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日

国泰金马稳健回报证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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约定,于2017年4月20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2017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	1,725,494,910.12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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	8,446,057.46
2.本期利润	118,789,114.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0707
4.期末基金资产净值	1,566,539,214.08
5.期末基金份额净值	0.908

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

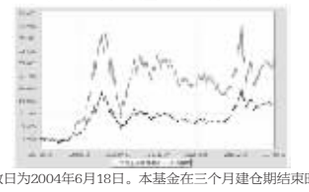
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.48%	0.69%	1.92%	0.33%	6.56%	0.36%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

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2017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		
杨飞	本基金的基金经理、国泰宏龙行业混合、国泰估值优势混合(LOF)、国泰中小盘成长混合(LOF)、国泰大健康股票、国泰景气行业混合的基金经理	2016-04-26	-	9年	硕士研究生。2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011年2月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(原国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(原国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月至2016年5月任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理,2016年2月起兼任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
李恒	本基金的基金经理	2017-01-26	-	7年	硕士研究生。2010年7月至2016年12月在资复基金管理有限公司工作。其中,2010年7月至2015年4月任研究员,2015年4月至2016年11月任投资经理,2016年12月加入国泰基金管理有限公司,拟任基金经理。2017年1月起任国泰金马稳健回报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,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,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

2017年初以来,经济形势和资本市场走势相对平稳,A股市场小幅上涨。宏观经济层面,一季度经济呈现继续复苏态势,经济复苏的同时通胀压力也有见顶回落的迹象。在经济走势整体稳定、货币政策中性平稳的大环境下,股票市场也表现出了相对稳定、结构分化的行情。

本基金的长期投资策略是通过自上而下和自下而上的基本面研究精选具备长期收益空间的优秀投资机会、长期布局经过深度研究的个股以及行业,以时间换空间。本季度以来基金投资一直坚持既定策略,基于对个股基本面研究的拓展,平稳增加了部分持仓。在去年重仓配置的园林环保、消费电子、医药的基础上,增持了部分可选消费、家用电器等估值合理、基本面优秀的行业以及个股。同时减持了一些基本面走弱或者估值已经偏贵的个股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度的净值增长率为8.48%,同期业绩比较基准收益率为1.92%。

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,我们认为A股市场整体而言估值水平比较合理,同时经济基本面走势出现大幅波动的概率相对较低,市场或会大概率延续结构分化的行情。部分业绩持续快速增长的优质成长股和经营稳健核心竞争力明显的价值股仍然具备有吸引力的价格,是进行中长期布局的较好时期。本基金会在现有持仓的基础上,继续优化持仓结构,延续稳健操作的思路,继续重点投资于业绩增长快速稳定、估值相对合理的行业和个股。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,339,704,249.78	85.23
	其中:股票	1,339,704,249.78	85.23
2	固定收益投资	139,962,000.00	8.90
	其中:债券	139,962,000.00	8.90
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	79,984,678.16	5.09
7	其他各项资产	12,187,441.52	0.78
8	合计	1,571,838,369.46	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	采矿业	-	-
C	制造业	967,790,007.08	61.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	223,029,589.10	14.24
F	批发和零售业	112,283,103.75	7.17
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,889,011.45	0.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	137,000.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	29,558,608.24	1.89
S	综合	-	-
	合计	1,339,704,249.78	85.52

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	300197	铁汉生态	9,699,254	129,970,003.60	8.30
2	000568	泸州老窖	2,944,383	124,223,518.77	7.93
3	002217	合力泰	5,917,702	115,276,834.96	7.36
4	600056	中国医药	4,325,093	102,245,198.52	6.53
5	002310	东方园林	5,827,150	93,069,585.50	5.94
6	300145	中金环境	2,773,359	78,707,921.42	5.02
7	000963	华东医药	709,824	65,765,193.60	4.20
8	600522	中天科技	5,321,445	62,739,836.55	4.00
9	300296	利亚德	1,521,072	62,303,109.12	3.98
10	600779	水井坊	2,505,660	61,589,122.80	3.93

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	139,962,000.00	8.93
	其中:政策性金融债	139,962,000.00	8.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,962,000.00	8.93

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140208	14国开08	1,000,000	100,030,000.00	6.39
2	160414	16农发14	200,000	19,988,000.00	1.28
3	160308	16进出08	200,000	19,944,000.00	1.27

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	503,154.96
2	应收证券清算款	5,006,362.05
3	应收股利	-
4	应收利息	5,955,659.66
5	应收申购款	722,264.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,187,441.52

5.11.4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可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中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	1,742,516,349.31
报告期基金总申购份额	89,396,268.99
减:报告期基金总赎回份额	106,427,708.18
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,725,494,910.12

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准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

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——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

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