

# 国泰区位优势股票型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

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：二〇一一年十月二十六日

## § 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 2011 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势股票
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月27日
报告期末基金份额总额	808,818,615.57份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。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	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析，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。其中，股票资产投资主要以区位优势经济发展优势为龙头，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	业绩基准=80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于高风险、高收益的品种。
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

### § 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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-44,432,453.81
2.本期利润	-101,115,221.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1191
4.期末基金资产净值	852,027,255.33
5.期末基金份额净值	1.053

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

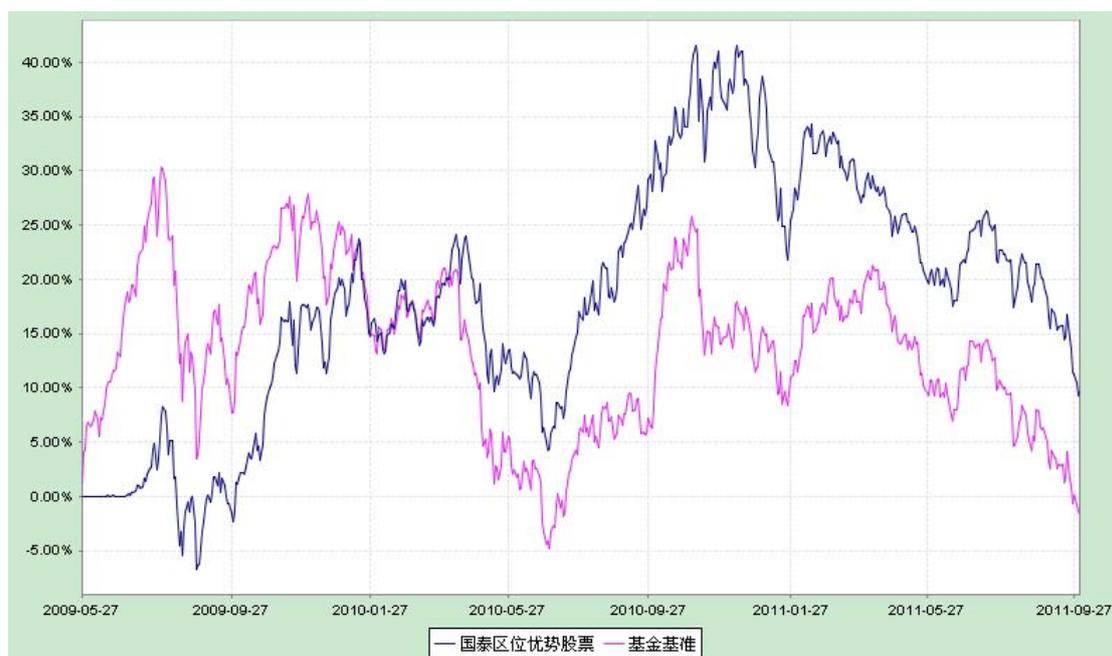
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.38%	0.90%	-12.11%	1.06%	1.73%	-0.16%

### 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

国泰区位优势股票型证券投资基金

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

(2009 年 5 月 27 日至 2011 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为 2009 年 5 月 27 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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰金鼎价值混合的基金经理	2009-5-27	-	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合规守信情况的说明

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，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在 5% 之内。

#### 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

欧洲的主权债务危机在三季度进一步发酵，波及的国家和地区在持续增加，而有效的解决方案却迟迟无法出台，美国的经济复苏乏力，失业率持续维持在高位，人们对世界经济陷入二次探底的担心进一步加剧，因此国际股市和大宗商品的价格在三季度都出现了较大幅度的下跌。三季度国内的通货膨胀仍然处于高位，7 月份的 CPI 为 6.5%，创下近三年来的新高，8 月份的 CPI 有所下降，但仍维持在 6.2% 的高位，因此三季度我国宏观经济政策仍然维持偏紧的调控状态，央行在 7 月份进行了年内的第三次加息，三季度我国的出口、消费和投资的增速继续放缓，虽然 9 月份 PMI (制造业采购经理人指数) 达到了 51.2%，较 8 月 50.9% 回升 0.3 个百分点，显示出经济发展回稳态势有所增强，但是增强的幅度弱于历史的均值水平。三季度 A 股市场呈现震荡下跌的走势，上证综指大幅下跌 14.59%，其中食品饮料、信息服务、纺织服装、医药和采掘的跌幅较小，而建筑建材、黑色金属、家用电器、机械设备和有色金属的跌幅较大。

本基金在三季度的股票仓位保持相对稳定，但是对组合的结构进行了较大幅度的调整和优化，减持了房地产、信息设备和采掘等行业，增持了医药、电子和商业等行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年第三季度的净值增长率为-10.38%，同期业绩比较基准收益率为-12.11%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然欧盟的核心国家法德两国的领导人誓言采取措施化解主权债务危机，但是预计过程将非常曲折，未来的结果还很难预料，而美国经济复苏的前景也不明朗，因此预计四季度我国的外围经济环境依然会较为严峻。虽然大宗商品价格的

下跌有利于缓解国内高企的通胀压力,但是农产品价格的持续上涨依然使得宏观紧缩的压力难以消除。因此我们对四季度的行情相对谨慎,但是今年以来的持续下跌使得优质个股的投资价值不断增强,因此我们将在有效控制风险的情况下,积极把握优质股票的投资机会。本基金下一阶段将在股票仓位方面保持一定的灵活性,同时继续关注以下几个方面的投资机会:(1)具有核心竞争力,估值水平合理的优质消费品行业龙头;(2)行业地位突出,涨幅落后的优质蓝筹股;(3)未来市场空间广阔,成长性好的新兴产业龙头企业;(4)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;(5)符合国家区域经济振兴规划,在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

本基金将恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,深入研究,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	649,388,793.11	74.88
	其中:股票	649,388,793.11	74.88
2	固定收益投资	15,151,301.50	1.75
	其中:债券	15,151,301.50	1.75
	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	201,634,403.50	23.25
6	其他各项资产	1,042,383.86	0.12

7	合计	867,216,881.97	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	-	-
C	制造业	446,293,618.65	52.38
C0	食品、饮料	82,799,543.10	9.72
C1	纺织、服装、皮毛	8,863,569.36	1.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	131,003,309.06	15.38
C8	医药、生物制品	223,627,197.13	26.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,899,972.96	1.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,946,500.00	0.23
H	批发和零售贸易	52,461,719.00	6.16
I	金融、保险业	78,020,000.00	9.16
J	房地产业	22,746,326.60	2.67

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	31,020,655.90	3.64
M	综合类	-	-
	合计	649,388,793.11	76.22

### 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	600518	康美药业	3,661,251	51,806,701.65	6.08
2	600261	阳光照明	3,113,137	51,802,599.68	6.08
3	600036	招商银行	4,000,000	44,240,000.00	5.19
4	000423	东阿阿胶	1,065,215	44,195,770.35	5.19
5	600276	恒瑞医药	1,500,506	43,604,704.36	5.12
6	000895	双汇发展	550,000	35,750,000.00	4.20
7	600519	贵州茅台	186,000	35,449,740.00	4.16
8	300058	蓝色光标	1,255,897	31,020,655.90	3.64
9	600335	*ST盛工	1,880,970	29,267,893.20	3.44
10	601166	兴业银行	2,000,000	24,780,000.00	2.91

### 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	9,981,000.00	1.17
2	央行票据	-	-
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	5,170,301.50	0.61
8	其他	-	-
9	合计	15,151,301.50	1.78

### 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	110001	11付息国债01	100,000	9,981,000.00	1.17
2	110015	石化转债	59,150	5,170,301.50	0.61

### 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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	250,075.14
5	应收申购款	42,308.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,042,383.86

#### 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	110015	石化转债	5,170,301.50	0.61

#### 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	865,856,512.29
本报告期基金总申购份额	12,466,862.04
减：本报告期基金总赎回份额	69,504,758.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	808,818,615.57

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势股票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

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

二〇一一年十月二十六日