

国泰区位优势股票型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十七日

§ 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 2014 年 10 月 23 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 2014 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	335,246,964.55 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发展优势环境（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
	(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	23,218,492.51
2. 本期利润	56,883,433.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1573
4. 期末基金资产净值	487,302,820.56
5. 期末基金份额净值	1.454

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	12.45%	0.97%	10.72%	0.72%	1.73%	0.25%

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2014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、国泰估值优势股票(LOF)的基金经理	2009-05-27	-	14	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精选证券投资基金的基金经理, 2009 年 5 月起兼任国泰区位优势股票型证券投资基金的基金经理, 2013 年 9 月起兼任国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)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

虽然三季度宏观经济总体保持平稳增长，但是稳增长的政策陆续推出，包括房地产调控政策的逐步放开等。三季度市场的流动性相对充裕，前期召开的央行货币政策例会也强调继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。如果未来能够有效降低实体经济融资成本，那将为未来的企业盈利修复提供支撑。刚刚国家统计局公布的九月份制造业 PMI 为 51.1%，与上月持平，表明制造业继续保持增长态势，同时非制造业 PMI 回落至八个月低点 54%，势头偏弱但仍处于扩张中。我们也观察到制造业中小型企业继续处于收缩区间，表明小微企业仍然面临一定的困难，同时生产经营活动预期指数有所回落，显示当前企业信心仍然略有不足。在沪港通等利好刺激下，三季度 A 股市场呈现出单边上涨的走势，上证综指上涨 15.4%，其中国防军工、农业、交通运输和纺织服装等行业涨幅较大，而银行、传媒、采掘和食品饮料等行业涨幅落后。

本基金在三季度增加了组合的股票仓位，同时对组合的结构进行了较大幅度的调整和优化，减持了地产、化工和电子等行业，增持了轻工和信息服务等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2014 年第三季度的净值增长率为 12.45%，同期业绩比较基准收益率为 10.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前除了北京、上海和深圳等少数几个城市没有放开房地产调控外，其余省市基本都放开了房地产调控措施，我们将密切关注未来成交量和房价的走势情况，评估其对实体经济和相关产业链影响的效果，同时我们也将密切关注沪港通开通对于市场运行的影响。在大方向方面，我们依然看好经济结构的转型所带来的经济运行效率和质量的提升。风险方面我们将重点关注行业过剩产能的去除情况以及企业债务风险的演变情况。总体而言我们对于四季度的市场持谨慎乐观的态度，注重自下而上的个股选择，在有效控制风险的情况下，用积极的心态把握结构性的投资机会。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，估值低的优质蓝筹股；（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）业绩弹性大，与固定资产投资密切相关的周期性行业龙头；（6）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。

本基金将一如既往的恪守基金契约，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	435,962,678.04	88.33
	其中：股票	435,962,678.04	88.33
2	固定收益投资	26,439,124.50	5.36

	其中：债券	26,439,124.50	5.36
	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	12,816,544.89	2.60
7	其他资产	18,339,876.09	3.72
8	合计	493,558,223.52	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	255,558,581.54	52.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,305,145.74	3.35
F	批发和零售业	46,369,600.00	9.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	10,404,174.20	2.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	107,325,176.56	22.02
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	-	-

0	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	435,962,678.04	89.46

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	600872	中炬高新	3,000,000	33,000,000.00	6.77
2	300188	美亚柏科	850,000	32,682,500.00	6.71
3	002551	尚荣医疗	1,200,000	32,544,000.00	6.68
4	600511	国药股份	1,200,000	32,340,000.00	6.64
5	300271	华宇软件	537,987	26,296,804.56	5.40
6	600276	恒瑞医药	700,000	25,949,000.00	5.33
7	000625	长安汽车	1,800,000	24,660,000.00	5.06
8	002229	鸿博股份	1,158,336	22,622,302.08	4.64
9	002507	涪陵榨菜	821,850	21,852,991.50	4.48
10	002216	三全食品	1,052,035	20,809,252.30	4.27

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	19,990,000.00	4.10
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	6,449,124.50	1.32
8	其他	-	-
9	合计	26,439,124.50	5.43

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	019407	14 国债 07	100,000	10,002,000.00	2.05
2	140007	14 付息国债 07	100,000	9,988,000.00	2.05
3	110015	石化转债	59,150	6,449,124.50	1.32

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，以降低投资组合的整体风险。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	164,066.04
2	应收证券清算款	17,485,905.53
3	应收股利	-
4	应收利息	379,518.42
5	应收申购款	310,386.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,339,876.09

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	110015	石化转债	6,449,124.50	1.32

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	400,938,829.10
报告期基金总申购份额	10,164,309.62
减：报告期基金总赎回份额	75,856,174.17
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	335,246,964.55

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.98

注：本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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交易本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

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
二〇一四年十月二十七日