

# 国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金

## 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       | 国泰结构转型灵活配置混合   |
| 基金主代码      | 000512   |
| 交易代码       | 000512   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2014 年 5 月 19 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 123, 528, 266. 91 份  |
| 投资目标       | 通过深入研究，积极投资于我国长期经济结构转型过程中符合经济发展方向、增长前景确定且估值水平合理的优质企业，分享经济转型发展带来的高成长和高收益，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略       | 本基金通过深入分析国家产业政策并综合判断经济结构转型趋势，积极挖掘我国长期经济结构转型  |

过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向，且具有较高成长性和合理估值水平的上市公司股票，构建并动态优化投资组合。

具体而言，本基金的投资策略分为两个层次：首先是大类资产配置，即采用基金管理人的资产配置评估模型（Melva），依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值水平等相关因素的分析，确定不同资产类别的配置比例；在大类资产配置的基础上，本基金将在受益于我国经济结构转型的产业领域内，采取自下而上的选股方法，通过系统分析上市公司基本面和估值水平，深入挖掘具有较高成长性且估值水平合理的上市公司股票，在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下，完成本基金投资组合的构建，并依据我国经济转型的推进和市场环境的演变对投资组合进行动态调整。

#### 1、资产配置策略

本基金运用基金管理人的 Melva 资产评估系统，从基本面、政策面和市场面三方面入手，通过对宏观经济、政策变化和资本市场的一系列指标的回归分析，并对上述事件类影响因素进行定量和定性分析来判断和预测市场所处的阶段性位置和未来发展趋势，确定阶段性的大类资产配置比例。

#### 2、股票投资策略

我国经济结构转型是一个多层次、长周期的过程，其中涌现的结构性投资机会将主导未来资本市场的走向。长期看来，我国经济转型主要由经济结构调整、产业结构优化升级和区域结构调整优化三部分组成，其对应的目标分别为提高消费和服务占比、提高新兴产业占比与促进传统行业升级改造、

|               |   |
|---------------|---|
|               | <p>提高中西部经济占比和城镇化率。在这一过程中，相关产业和公司在政策推动下将发展成为对整体经济起引导和推动作用的先导性力量，在经济总量中处于支柱地位。</p> <p>在股票投资方面，本基金将以结构转型受益作为个股挖掘的主要线索，并结合对上市公司基本面和估值水平的分析，精选具有较高成长性、较高盈利质量和合理估值水平的上市公司股票，构建股票投资组合，并根据我国经济转型过程的推进和市场环境的演变对投资组合进行动态调整。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>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，谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽量减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%</p>   |
| <p>风险收益特征</p> | <p>本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p>  |
| <p>基金管理人</p>  | <p>国泰基金管理有限公司</p>   |
| <p>基金托管人</p>  | <p>中国银行股份有限公司</p>   |

注：本基金可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行融资融券、转融通。待基金参与融资融券和转融通业务的相关规定颁布后，基金管理人在履行相关程序后，可以在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，参与融资融券业务以及通过证券金融公司办理转融通业务，以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与融资融券、转融通等业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行。

### § 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      | 16,995,637.48                    |
| 2. 本期利润         | 21,541,510.92                    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1457                           |
| 4. 期末基金资产净值     | 141,733,534.28                   |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.147                            |

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

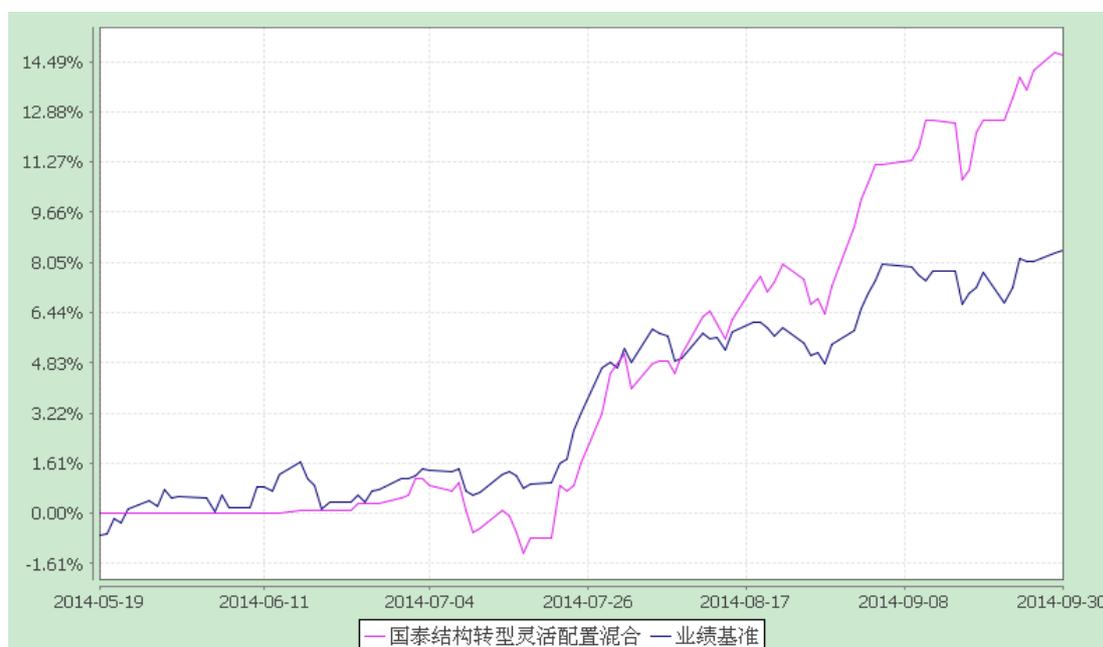
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
|    |        |        |        |        |     |     |

|           |        | 准差②   | 收益率<br>③ | 收益率<br>标准差<br>④ |       |       |
|-----------|--------|-------|----------|-----------------|-------|-------|
| 过去三个<br>月 | 14.13% | 0.64% | 6.84%    | 0.45%           | 7.29% | 0.19% |

### 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

国泰结构转型灵活配置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  
 (2014 年 5 月 19 日至 2014 年 9 月 30 日)



注 (1) 本基金的合同生效日为2014年5月19日, 截止至2014年9月30日, 本基金运作时间未满一年。

(2) 本基金的建仓期为6个月, 截止本报告期末, 本基金尚处于建仓期内, 将在6个月建仓结束时, 确保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<br>年限 | 说明  |
|-----|---|-------------|------|------------|---|
|     |   | 任职日期        | 离任日期 |            |   |
| 范迪钊 | 本基金的经理、国泰金牛创新股票、国泰新经济灵活配置混合的基金经理，权益投资总监 | 2014-05-19  | -    | 14         | 学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处，2005 年 3 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理，2009 年 5 月至 2009 年 9 月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理。2009 年 9 月至 2012 年 2 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2010 年 6 月至 2011 年 6 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2009 年 12 月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 9 月起兼任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2013 年 9 月至 2014 年 3 月任投资副总监，2014 年 3 月起任权益投资总监。 |

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

A 股市场在 3 季度触底反弹，涨幅是 11 年以来最大的，沪深 300 指数上涨了 13.20%至 2,450.99。这一轮的底部反弹与过去几次有所不同，除了大盘指数上涨较多以外，并未出现以往的风格切换的现象，创业板指数在高位继续上涨了 9.69%，其中有些小盘股的涨幅相当惊人。分行业来看，国防军工、钢铁有色等高弹性品种涨幅居前，而银行、传媒、家电等行业涨幅靠后。

本基金季度内采取了绝对收益的投资策略，在股票仓位及品种选择上较为灵活主动，因此整体表现比较满意，在低波动率的情况取得了良好的投资收益。

#### 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 14.13%，同期业绩比较基准收益率为 6.84%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年股市的运行逻辑与往年有了很大的不同，在三季度经济下滑超预期情况下，股指表现相当强劲，尤其是主题投资，像打不死的小强一样，屡创新高。今年的市场还有一个特点，股价涨幅与市值成明显的负相关性，虽然就业绩增速而言中大市值明显高过小市值股票，但小股票的涨幅依然遥遥领先于市场。我们事后当然可以找出各种各样的理由来解释这一现象，比如业务转型、并购重组、市值管理等，甚至直接简单粗暴的归因于无风险利率的下降。但我们始终认为，投资的本质还是要围绕着公司核心业务的增长，长期而言，唯有企业的价值创造才能带来投资收益。

未来，我们会继续关注已经被历史验证的优秀企业的投资价值，尤其是其中有变化、有执行力的公司。随着互联网对各行各业的渗透，未来会有越来越多的所谓传统企业利用新技术、新模式带来的市场空间，结合自身在传统领域内的优势和壁垒，去创造出更大的价值，比如互联网家装、安防服务、移动医疗、数字营销等。同时，我们也看好国计民生相关的政策推动型行业，比如医药、环保、铁路装备等。

## § 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   | 66,658,157.27 | 46.66        |
|    | 其中：股票  | 66,658,157.27 | 46.66        |
| 2  | 固定收益投资 | 5,944,340.00  | 4.16         |
|    | 其中：债券  | 5,944,340.00  | 4.16         |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 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      | 66,245,308.85  | 46.37  |
| 7 | 其他资产              | 4,015,864.96   | 2.81   |
| 8 | 合计                | 142,863,671.08 | 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         | 2,126,662.86  | 1.50         |
| B  | 采矿业              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 36,763,067.51 | 25.94        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 5,406,245.46  | 3.81         |
| F  | 批发和零售业           | 3,374,619.57  | 2.38         |
| 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  | 2,147,038.85  | 1.51         |
| J  | 金融业              | 12,877,378.00 | 9.09         |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 3,963,145.02  | 2.80         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -             | -            |
| 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        | 66,658,157.27 | 47.03 |

### 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  | 002375 | 亚厦股份 | 249,942   | 5,406,245.46 | 3.81         |
| 2  | 000925 | 众合机电 | 204,900   | 4,741,386.00 | 3.35         |
| 3  | 601009 | 南京银行 | 489,300   | 4,403,700.00 | 3.11         |
| 4  | 002271 | 东方雨虹 | 163,910   | 4,363,284.20 | 3.08         |
| 5  | 601818 | 光大银行 | 1,536,400 | 4,255,828.00 | 3.00         |
| 6  | 600000 | 浦发银行 | 432,600   | 4,217,850.00 | 2.98         |
| 7  | 002400 | 省广股份 | 157,643   | 3,963,145.02 | 2.80         |
| 8  | 300205 | 天喻信息 | 200,000   | 3,862,000.00 | 2.72         |
| 9  | 300146 | 汤臣倍健 | 124,973   | 3,662,958.63 | 2.58         |
| 10 | 002448 | 中原内配 | 200,000   | 3,380,000.00 | 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      | 5,014,500.00 | 3.54         |
| 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       | 929,840.00   | 0.66         |

|   |    |              |      |
|---|----|--------------|------|
| 8 | 其他 | -            | -    |
| 9 | 合计 | 5,944,340.00 | 4.19 |

### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|----------|--------|--------------|----------------------|
| 1  | 019322 | 13 国债 22 | 50,000 | 5,014,500.00 | 3.54                 |
| 2  | 110028 | 冠城转债     | 7,880  | 929,840.00   | 0.66                 |

### 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   | 60,497.67    |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,583,815.01 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 197,180.02   |
| 5  | 应收申购款   | 174,372.26   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 4,015,864.96 |

#### 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处于转股期的可转换债券。

#### 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  | 170,954,465.50 |
| 报告期基金总申购份额   | 87,902,540.80  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 135,328,739.39 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 报告期期末基金份额总额  | 123,528,266.91 |

## § 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。截止本报告期末，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交易本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、国泰结构转型灵活配置混合型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  
二〇一四年十月二十七日