

# 国泰金鑫股票型证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

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：二〇一五年四月二十日

## § 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 2015 年 4 月 15 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鑫股票
基金主代码	519606
交易代码	519606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	653,104,886.76 份
投资目标	有效控制投资组合风险，以积极与稳健并重的投资原则，谋求基金资产长期稳定增值。
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运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、

	<p>债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将从中观角度出发，捕捉新政策背景下出现的行业投资机会，进行行业资产配置，并辅以个股强化策略。选择成长型股票是本基金投资策略的核心，本基金将以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手选择具有长期可持续成长能力的股票。</p> <p>3、固定收益品种投资策略</p> <p>由于流动性管理及策略性投资的需要，本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。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。另外，本基金在中小企业私募债的投资中，将利用自下而上的公司、行业层面定性分析，结合 Z-Score、KMV 等数量分析模型，测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场高收益债违约事件在不同行业间的明显差异，根据自上而下的宏观经济及行业特性分析，从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异，结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。</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，通过资产配置、品种选择，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>
--	--

	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，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	90%×沪深 300 指数收益率+ 10%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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
	(2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	364, 715, 255. 90
2. 本期利润	201, 262, 553. 31
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 2114
4. 期末基金资产净值	918, 065, 589. 20
5. 期末基金份额净值	1. 406

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	20.69%	1.53%	13.29%	1.65%	7.40%	-0.12%

#### 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

国泰金鑫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  
 (2014 年 9 月 15 日至 2015 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日为2014年9月15日，截至2015年3月31日，本基金运作时间不满一年；

2、本基金合同生效日为2014年9月15日。本基金在6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		
王航	本基金的基金经理(原国泰金鑫封闭)、国泰事件驱动股票、国泰金马稳健混合的基金经理, 权益投资总监	2014-09-15	-	14 年	硕士研究生, CFA, 曾任职于南方证券有限公司; 2003 年 1 月加盟国泰基金管理有限公司; 历任社保 111 组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理; 2008 年 5 月至 2012 年 1 月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理, 2010 年 4 月至 2014 年 9 月兼任金鑫证券投资基金的基金经理, 2011 年 8 月起兼任国泰事件驱动策略股票型证券投资基金的基金经理, 2013 年 9 月至 2015 年 2 月兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理, 2014 年 2 月至 2015 年 3 月兼任国泰策略驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2014 年 3 月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理, 2014 年 9 月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金(原金鑫证券投资

					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, 本基金与基金管理人旗下国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金发生一次同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况, 国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金为以完全复制为目

标的指数基金，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

2015 年一季度，赚钱效应使得乐观情绪在 A 股市场蔓延，节后资金大幅回流，流动性继续宽松，政策方面也是利好频出，股票市场无视持续疲弱经济数据，一路高歌猛进。从涨幅来看，中小板指和创业板指在一季度分别上涨 44.2% 和 57.9%，相对沪指和沪深 300 指数 14.1% 和 12.4% 的涨幅，超额收益显著。从估值看，创业板指数 PE 将近 90 倍，市净率达到 7.38 倍，高估值和过快的上涨可能引发短期调整。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第一季度的净值增长率为 20.69%，同期业绩比较基准收益率为 13.29%。

#### 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，我们认为财政支持与金融宽松政策将会继续，不排除政策加码的可能性；2015 年是全面深化改革的关键之年，一些重大改革措施有望陆续出台，对打破行业垄断、国企增效的预期将提升市场整体的风险偏好。但从短期看，4 月份财报公布前后，个股分化将加剧，特别是小盘股震荡幅度可能加大。与之相比，很多绩优中大盘股今年以来涨幅落后，随着宽松政策和改革力度加大，前期滞涨的优质股票存在的补涨动能。从中期角度看，在流动性持续宽松以及国企改革加快推进的大背景下，整体市场估值仍具提升空间，行业上我们看好低估值、业绩增速稳定的金融、地产、家电、汽车、食品饮料、医药板块中的龙头品种；投资主题方面，安全、信息化、环保这些社会经济发展所遇到的瓶颈因素仍是本基金 2015 年关注的重点；互联网对传统行业的渗透正在加速进行，在改革推进过程中，互联网正在成为促进各行各业打破垄断、推进市场化的重要手段，其作用和意义不言而喻，但相关股票的估值正加速泡沫化，能否正确判断行业发展空间和甄别优秀的商业模式将是在相关领域投资的关键。

#### 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	867,087,618.67	91.36
	其中：股票	867,087,618.67	91.36
2	固定收益投资	35,992,800.00	3.79
	其中：债券	35,992,800.00	3.79
	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	24,233,713.10	2.55
7	其他资产	21,781,478.52	2.29
8	合计	949,095,610.29	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	438,650,858.56	47.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	13,584,545.37	1.48

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,619,563.61	3.23
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	18,915,328.00	2.06
J	金融业	148,776,505.08	16.21
K	房地产业	71,410,190.43	7.78
L	租赁和商务服务业	73,610,284.02	8.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	62,889,533.84	6.85
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,630,809.76	1.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	867,087,618.67	94.45

### 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	000625	长安汽车	3,996,353	92,275,790.77	10.05
2	600587	新华医疗	1,712,959	77,168,802.95	8.41
3	002400	省广股份	1,796,249	73,610,284.02	8.02
4	601318	中国平安	846,385	66,221,162.40	7.21
5	002672	东江环保	1,251,284	62,889,533.84	6.85
6	002415	海康威视	1,858,615	57,059,480.50	6.22
7	002470	金正大	1,096,719	40,359,259.20	4.40
8	601601	中国太保	1,076,143	36,481,247.70	3.97
9	300024	机器人	662,377	34,410,485.15	3.75
10	600511	国药股份	834,589	29,619,563.61	3.23

#### 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	35,992,800.00	3.92
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	35,992,800.00	3.92

#### 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	019306	13 国债 06	360,000	35,992,800.00	3.92

#### 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（除“中国平安”公告其子公司违规情况外），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。

根据 2014 年 12 月 8 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》〔2014〕103 号，决定对平安证券给予警告，没收海联讯保荐业务收入 400 万元，没收承销股票违法所得 2,867 万元，并处以 440 万元罚款；同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告，并分别处以 30 万元罚款，撤销证券从业资格。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，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，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安证券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。

5.11.2 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	852,561.18
2	应收证券清算款	18,898,565.58
3	应收股利	-
4	应收利息	1,038,963.01
5	应收申购款	991,388.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,781,478.52

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债。

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	000625	长安汽车	92,275,790.77	10.05	重大事项
2	002672	东江环保	62,889,533.84	6.85	重大事项

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1, 533, 716, 730. 64
报告期基金总申购份额	38, 177, 871. 67
减：报告期基金总赎回份额	918, 789, 715. 55
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	653, 104, 886. 76

## § 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	8, 142, 298. 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	8, 142, 298. 00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1. 25

### 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、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复
- 2、金鑫证券投资基金合同
- 3、金鑫证券投资基金托管协议
- 4、关于金鑫证券投资基金基金份额持有人大会的决议

- 5、国泰金鑫股票型证券投资基金基金合同
- 6、国泰金鑫股票型证券投资基金托管协议
- 7、国泰金鑫股票型证券投资基金招募说明书
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、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；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

二〇一五年四月二十日