

国泰区位优势混合型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十六日

§ 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 2015 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国泰区位优势混合 |
| 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 | 112,843,477.96 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 |
|-----------------|----------------------------------|
| | (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益 | -15,965,906.89 |
| 2. 本期利润 | -70,272,728.06 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.5947 |
| 4. 期末基金资产净值 | 203,439,680.38 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.803 |

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。

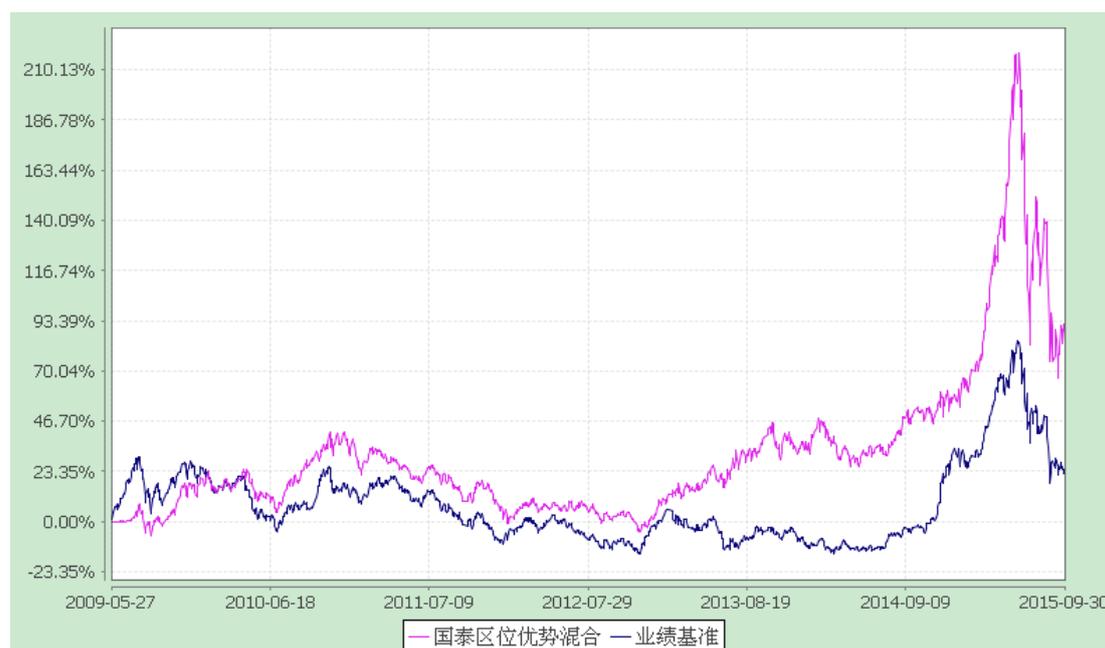
3.2 基金净值表现

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 | -22.55% | 4.20% | -22.79% | 2.67% | 0.24% | 1.53% |

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
 (2009年5月27日至2015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 | | |
| 饶玉涵 | 本基金的基金经理 | 2015-09-09 | - | 5 年 | 硕士研究生。2010 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。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 邓时锋 | 本基金的基金经理（原国泰区位优势股票）、国泰金鼎价值混合、国泰央企改革股票的基金经理 | 2009-05-27 | - | 15 年 | 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混合型证券投资基金的基金经理，2009 年 5 月起兼任国泰区位优势混合型证券投资基金（原国泰区位优势股票型证券投资基金）的基金经理，2013 年 9 月至 2015 年 3 月兼任国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）的基金经理，2015 年 9 月起兼任国泰央企改革股票型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

稳增长政策见效缓慢。上半年 GDP 同比增长 7%，创近 6 年最低。三季度宏观经济失速下行，8 月官方制造业 PMI 为 49.7 创三年新低。中国 8 月财新制造业 PMI 终值降至 47.3，初值 47.1，出现逾 6 年来最显著放缓。1-8 月份，全国固定资产投资（不含农户）同比名义增长 10.9%，增速比 1-7 月份回落 0.3 个百分点，创下 2000 年 12 月以来新低。全国房地产开发投资同比名义增长 3.5%，

增速比 1-7 月份回落 0.8 个百分点，续创 6 年多新低。7 月 CPI 同比上涨 1.6%，涨幅创年内新高；7 月 PPI 同比下降 5.4%，同比降幅比上月扩大 0.6 个百分点，连降 41 个月。8 月 CPI 同比上涨 2.0%，涨幅创 12 个月新高；8 月 PPI 同比下降 5.9%，降幅进一步扩大。在比较严峻的经济形势下，三季度宏观经济政策依然倾向于宽松走向，央行自 8 月 26 日起存贷款利率下调 25bp，自 9 月 6 日起存款准备金率下调 50bp。发改委也出台多项措施促投资稳增长。我们预计四季度经济有望企稳回升。

8 月 11 日央行完善人民币兑美元汇率中间价报价机制后，人民币出现一定程度的贬值。从国际国内经济金融形势看，我们认为当前人民币汇率不具备持续贬值的基础，但仍需关注外围市场，如美联储加息进展、欧日经济与货币政策、资金从新兴市场撤离的情况。

三季度 A 股市场延续了 6 月份的大幅调整，上证综指、深证综指、沪深 300、创业板指等主要指数跌幅都接近 30%，很多前期涨幅巨大的个股下跌超过一半以上。从行业表现来看，银行、休闲服务、医药生物、食品饮料等相对抗跌，而钢铁、采掘、非银金融、家用电器、有色金属等基本面乏力的行业跌幅居前。

本基金在 7 月初的下跌中坚持较高仓位，反弹后在 8 月中旬做了阶段性减仓，9 月初开始适度增加了 TMT 等新兴行业配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第三季度的净值增长率为-22.55%，同期业绩比较基准收益率为-22.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为国内经济企稳基础不牢，下半年对包括财政与货币政策在内的稳增长政策的需求更为迫切，其中财政政策以基建投资为主，货币政策以降低社会实际无风险利率为目标。中期来看，考虑到融资成本下行，我们对后市仍有信心，将兼顾自上而下配置与自下而上择股。

在有效控制风险的情况下，我们仍将保持积极心态把握结构性投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会：（1）符合经济结构转型方向的信息服务行业和环保行业等；（2）管理优秀，执行力强，在互联网时代积极转型的传统行业龙头；（3）业绩增长确定性强的食品饮料和医药等消费品行业；（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）国企改革推进受益的蓝筹板块和个股；（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。

本基金将一如既往地恪守基金契约，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。

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 | 156,244,792.64 | 76.37 |
| | 其中：股票 | 156,244,792.64 | 76.37 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 44,507,161.82 | 21.75 |
| 7 | 其他资产 | 3,839,128.96 | 1.88 |
| 8 | 合计 | 204,591,083.42 | 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 | 624,500.00 | 0.31 |
| C | 制造业 | 78,166,804.46 | 38.42 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 254,364.00 | 0.13 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 2,933,000.00 | 1.44 |
| 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 | 39,573,255.06 | 19.45 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 15,924,700.00 | 7.83 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,326,400.00 | 0.65 |
| 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 | 17,441,769.12 | 8.57 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 156,244,792.64 | 76.80 |

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 | 300271 | 华宇软件 | 430,000 | 15,157,500.00 | 7.45 |
| 2 | 600872 | 中炬高新 | 1,002,746 | 14,549,844.46 | 7.15 |
| 3 | 300357 | 我武生物 | 350,000 | 12,533,500.00 | 6.16 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 4 | 000793 | 华闻传媒 | 1,100,000 | 10,593,000.00 | 5.21 |
| 5 | 300376 | 易事特 | 288,000 | 10,031,040.00 | 4.93 |
| 6 | 300188 | 美亚柏科 | 400,000 | 8,916,000.00 | 4.38 |
| 7 | 300479 | 神思电子 | 170,000 | 8,279,000.00 | 4.07 |
| 8 | 002400 | 省广股份 | 450,000 | 8,217,000.00 | 4.04 |
| 9 | 002712 | 思美传媒 | 130,000 | 7,707,700.00 | 3.79 |
| 10 | 300203 | 聚光科技 | 300,000 | 7,215,000.00 | 3.55 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 348,880.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,334,111.19 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,585.76 |
| 5 | 应收申购款 | 148,551.11 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,839,128.96 |

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 | 119,259,310.53 |
| 报告期基金总申购份额 | 39,548,735.50 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 45,964,568.07 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 112,843,477.96 |

§ 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 | 5,000,200.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 5,493,956.04 |
| 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 | 10,494,156.04 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 9.30 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额 (份) | 交易金额 (元) | 适用费率 |
|----|------|------------|--------------|---------------|------|
| 1 | 申购 | 2015-07-08 | 5,493,956.04 | 10,000,000.00 | - |
| 合计 | | | 5,493,956.04 | 10,000,000.00 | |

注：基金管理人国泰基金管理有限公司在本季度申购本基金的适用费率为：单笔 1000 元。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于核准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
二〇一五年十月二十六日