

# 国泰区位优势混合型证券投资基金

## 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	130,420,994.72 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	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	12,747,275.50
2. 本期利润	74,935,301.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.6363
4. 期末基金资产净值	320,984,236.47
5. 期末基金份额净值	2.461

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

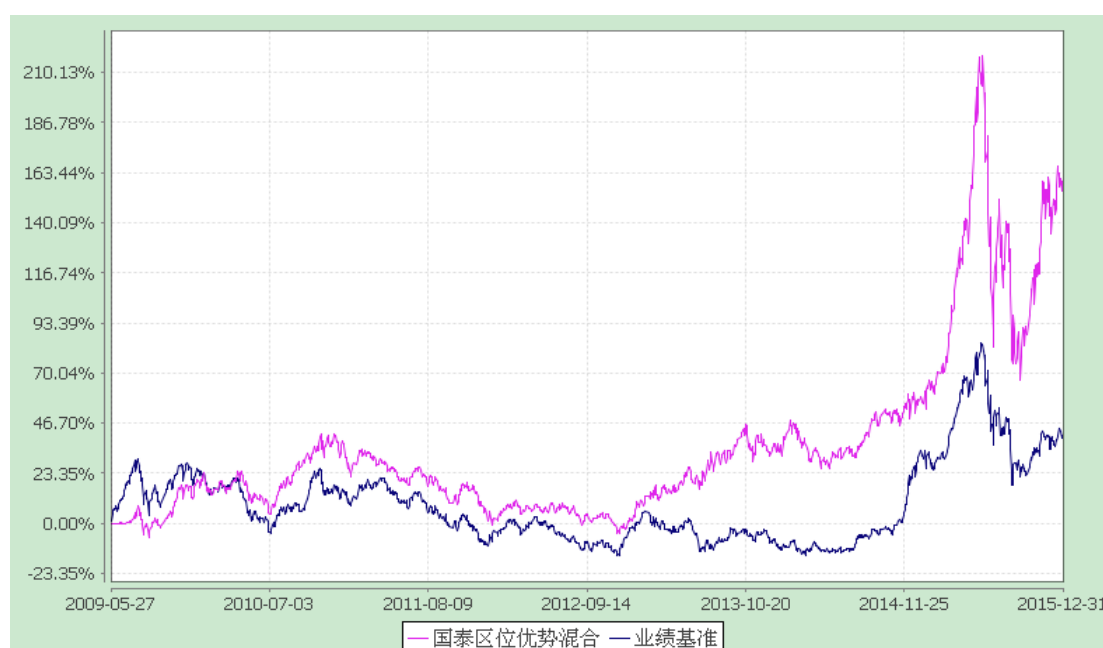
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	36.49%	2.61%	13.57%	1.34%	22.92%	1.27%

### 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历史走势对比图  
(2009 年 5 月 27 日至 2015 年 12 月 31 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	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，

	经理				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

稳增长政策见效缓慢。三季度 GDP 同比增长 6.9%，增速继续放缓，四季度仍未见起色。

10 月官方制造业 PMI 为 49.8，与上月持平；非制造业 PMI 为 53.1，较上月回落。11 月官方制造业 PMI 为 49.6，创逾三年新低；非制造业 PMI 回升到 53.6。

10 月 CPI 同比涨 1.3%，涨幅继续回落；PPI 同比降 5.9%，为连续第 44 个月下滑。11 月 CPI 同比上涨 1.5%，较上月小幅回升；PPI 同比下降 5.9%，与上月持平。

10 月规模以上工业增加值同比 5.6%，创七个月新低；社会消费品零售总额同比 11.0%，创 9 个月新高。1-10 月固定资产投资同比增长 10.2%，创逾 15 年来新低；1-10 月房地产开发投资同比增 2.0%。11 月规模以上工业增加值同比增 6.2%，较上月回升 0.6 个百分点；社会消费品零售总额同比增长 11.2%。1-11 月，全国房地产开发投资同比增长 1.3%，再创近七年新低。

四季度市场在 6-8 月份大幅下挫后恢复上涨，上证综指、沪深 300、创业板指、深证综指等主要指数期间涨幅在 15-30%之间。很多前期股灾中遭到错杀的个股涨幅超过一倍以上。从行业表现来看，电子、地产、计算机、通信等涨幅居前，交通运输、钢铁、银行、建筑装饰等周期性行业滞涨。

本基金自 9 月初开始加仓后，基本保持 90-95%高仓位，配置上倾向 TMT、环保等新兴行业，兼有国企改革受益标的、业绩增长稳健的消费品等。另外，在 10 月份提前布局券商也对组合净值有较明显助益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第四季度的净值增长率为 36.49%，同期业绩比较基准收益率为 13.57%。

#### 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 9 月初以来市场反弹的原因在于流动性宽裕的背景下，风险偏好经历前期大幅下降后修复，短期涨幅较快，部分股票已创出股灾后新高，此后转型成长类股票将需要精选，更需要关注安全边际。

目前国内经济企稳基础不牢，2016 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，这是股市所处的有利环境。与此同时，A 股估值总体相对偏高、IPO 与再融资需求、投资者心态、美联储 2016 年加息节奏、人民币汇率等，都是需要注意的潜在风险。

在有效控制风险、注重安全边际的情况下，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）受益于国企改革、供给侧改革及去产能的蓝筹板块和个股；（2）符合经济结构转型方向的信息服务业和环保行业等；（3）管理优秀、执行力强、积极转型的传统行业龙头；（4）业绩增长确定性强的食品饮料和医药等消费品行业；（5）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；（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	297,810,591.13	92.01
	其中：股票	297,810,591.13	92.01
2	固定收益投资	16,235,640.00	5.02

	其中：债券	16,235,640.00	5.02
	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	8,984,278.67	2.78
7	其他各项资产	651,480.53	0.20
8	合计	323,681,990.33	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	158,937,719.93	49.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	79,719,328.00	24.84
J	金融业	3,870,000.00	1.21
K	房地产业	9,779,038.30	3.05
L	租赁和商务服务业	15,360,000.00	4.79
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,059,500.00	2.20
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	23,085,004.90	7.19
S	综合	-	-
	合计	297,810,591.13	92.78

### 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	300188	美亚柏科	380,000	19,266,000.00	6.00
2	000892	*ST 星美	880,000	18,189,600.00	5.67
3	300357	我武生物	350,000	17,745,000.00	5.53
4	300271	华宇软件	330,000	15,668,400.00	4.88
5	002425	凯撒股份	539,865	15,650,686.35	4.88
6	002712	思美传媒	120,000	15,360,000.00	4.79
7	300479	神思电子	129,919	14,096,211.50	4.39
8	300203	聚光科技	400,000	13,716,000.00	4.27
9	000967	上风高科	500,000	13,435,000.00	4.19
10	002072	凯瑞德	529,575	12,826,306.50	4.00

### 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	16,235,640.00	5.06
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（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,235,640.00	5.06

### 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	019509	15 国债 09	162,000	16,235,640.00	5.06

### 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	314,459.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	283,745.11
5	应收申购款	53,276.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	651,480.53

#### 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

本报告期期初基金份额总额	112,843,477.96
报告期基金总申购份额	38,794,422.09
减：报告期基金总赎回份额	21,216,905.33
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	130,420,994.72

## § 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	10,494,156.04
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	10,494,156.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.05

### 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投资本基金。

## § 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、国泰区位优势混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势混合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

二〇一六年一月二十日