

# 国泰金鹰增长混合型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

2016 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 20 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                    |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰金鹰增长混合                                                                           |
| 基金主代码      | 020001                                                                             |
| 交易代码       | 020001                                                                             |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                             |
| 基金合同生效日    | 2002 年 5 月 8 日                                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 2,579,134,927.79 份                                                                 |
| 投资目标       | 在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。   |
| 投资策略       | 资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围：股票资产 60%-95%；债券资产 0%-35%；现金或到期日在一年以内的 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>政府债券不低于 5%。其中中长期投资占股票投资比例的 80%以上；短期投资占股票投资比例不超过 20%。</p> <p>股票投资方面，本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司，从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象：①公司所处的行业增长前景明朗，公司在该行业内具有一定的行业地位，或者具有明显竞争优势和实力，能充分把握行业发展的机遇；②经营业务中至少有一项突出的产品或服务，依靠商业模式和管理水平取胜；③公司主营业务收入或利润增长较快；④财务状况趋于良性，具有合理的现金流状况；⑤公司管理层敬业负责，经营规范，具有敏锐的商业触觉和创新精神。</p> <p>本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估；以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心，综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场（行业）平均水平，以及增长性相比是否合理，结合资本市场的具体情况，适时作出具体的投资决策。</p> <p>债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和企业债等（包括可转换债）。按照基金总体资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的收益水平。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|        |                                                                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 业绩比较基准 | 本基金以上证 A 股指数作为衡量基金业绩的比较基准。                                                                                                |
| 风险收益特征 | 本基金追求中性偏低的风险收益，通过组合投资于增长型股票，力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的 65%，大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的 60%；年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。 |
| 基金管理人  | 国泰基金管理有限公司                                                                                                                |
| 基金托管人  | 交通银行股份有限公司                                                                                                                |

### § 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<br>(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日) |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 105,290,405.47                          |
| 2. 本期利润         | 57,343,278.48                           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0221                                  |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,569,905,271.91                        |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.996                                   |

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

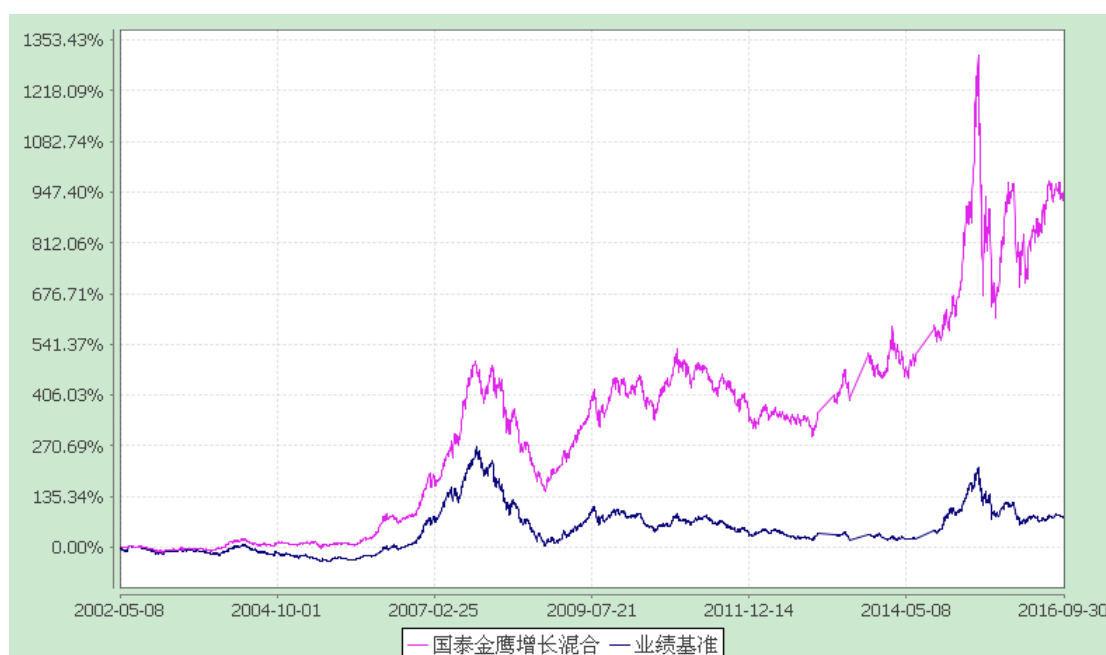
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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<br>④ |        |       |
|-------|-------|-------|-------|-----------|--------|-------|
| 过去三个月 | 2.36% | 0.94% | 2.57% | 0.77%     | -0.21% | 0.17% |

### 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

国泰金鹰增长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  
 (2002 年 5 月 8 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2002年5月8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 |        |                         |
| 周伟锋 | 本基金的基金 | 2015-05-11  | -    | 8 年    | 硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机 |

|  |                                                                                                                                                               |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 经理<br>(原国<br>泰金鹰<br>增长股<br>票)、国<br>泰价值<br>经典混<br>合<br>(LOF)<br>(原国<br>泰价值<br>经典股<br>票<br>(LOF)<br>)、国泰<br>新经济<br>灵活配<br>置混<br>合、国<br>泰金鹿<br>保本混<br>合的基<br>金经理 |  |  |  | 厂技术员,2008 年 7 月加盟<br>国泰基金,历任研究员,高<br>级研究员,2012 年 1 月至<br>2013 年 6 月任国泰金鹰增<br>长证券投资基金、国泰中小<br>盘成长股票型证券投资基<br>金(LOF)的基金经理助理,<br>2013 年 6 月至 2014 年 7 月<br>任国泰中小盘成长股票型<br>证券投资基金的基金经理,<br>2014 年 3 月起兼任国泰价<br>值经典混合型证券投资基<br>金(LOF)(原国泰价值经典<br>股票型证券投资基<br>金(LOF))的基金经理,2015<br>年 1 月起兼任国泰新经济灵<br>活配置混合型证券投资基<br>金的基金经理,2015 年 5<br>月起兼任国泰金鹰增长混<br>合型证券投资基金(原国泰<br>金鹰增长证券投资基金)的<br>基金经理,2015 年 8 月至<br>2016 年 8 月兼任国泰互联<br>网+股票型证券投资基金的<br>基金经理,2016 年 8 月起兼<br>任国泰金鹿保本增值混合<br>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合规守信情况的说明

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

三季度市场整体维持震荡格局。5 月份“权威人士”向市场传达对中国经济 L 型走势的看法，导致市场出现较大幅度的调整。这一方面降低了市场预期，另一方面降低了市场估值，从而为后续的反弹打下了基础。7、8 月份，市场出现较为明显的反弹。9 月份，美国加息预期升温导致外围市场快速下跌，并带动国内市场调整。

从基金的操作看，我们的整体仓位维持稳定，主要通过寻找结构性机会来布局未来。一方面，随着中国电子工业的持续进步，我们判断其中少数优秀企业正处于技术、市场和业绩由缓慢增长到快速增长的拐点，这些企业未来可能会获得全球性的市场地位，我们持续买入并希望与这些企业一同成长。另一方面，我们预期未来几个季度部分偏周期的工业企业的盈利可能会出现持续的显著上升，从而布局了一些估值仍处于底部的周期类标的。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第三季度的净值增长率为 2.36%，同期业绩比较基准收益率为 2.57%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们预计，一方面随着中国宏观经济企稳，企业盈利会上升；另一方面随着供给侧结构性改革的持续推进，市场风险偏好会好转。因此，我们预测四季度市场会回暖，但我们认为并不存在趋势性的投资机会，主要原因是货币环境可能会由原来的偏宽松转向偏中性，甚至边际收紧。

我们判断股票市场仍然存在较为显著的结构性机会，“升级”和“改革”仍然是我们投资的主要方向：“升级”指消费升级和产业升级，主要包括品牌消费品和汽车电子等领域；“改革”指供给侧结构性改革，最具代表性的是供求关系改善最为明显，在供给侧结构性改革过程中具有示范意义的煤炭行业。

我们将通过更加严格的标准，发挥专业优势，精选个股，寻找适合长期投资的优秀标的。一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

#### 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     | 2,379,126,828.79 | 92.25        |
|    | 其中：股票    | 2,379,126,828.79 | 92.25        |
| 2  | 固定收益投资   | 118,085,048.40   | 4.58         |
|    | 其中：债券    | 118,085,048.40   | 4.58         |
|    | 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      | 71,967,138.45    | 2.79   |
| 7 | 其他各项资产            | 9,750,602.16     | 0.38   |
| 8 | 合计                | 2,578,929,617.80 | 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              | 194,678,183.00   | 7.58         |
| C  | 制造业              | 1,904,273,869.80 | 74.10        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 136,910.48       | 0.01         |
| E  | 建筑业              | 45,750.11        | 0.00         |
| F  | 批发和零售业           | 255,744,468.54   | 9.95         |
| 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  | 165,499.52       | 0.01         |
| J  | 金融业              | 176,952.14       | 0.01         |
| 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       | 23,905,195.20    | 0.93         |
| 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               | 2,379,126,828.79 | 92.58        |

## 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  | 600885 | 宏发股份  | 7,188,536  | 248,579,574.88 | 9.67         |
| 2  | 600335 | 国机汽车  | 13,159,751 | 171,417,800.59 | 6.67         |
| 3  | 002138 | 顺络电子  | 7,341,039  | 134,341,013.70 | 5.23         |
| 4  | 600338 | 西藏珠峰  | 4,200,000  | 127,554,000.00 | 4.96         |
| 5  | 002250 | 联化科技  | 7,400,065  | 120,473,058.20 | 4.69         |
| 6  | 000568 | 泸州老窖  | 3,600,000  | 111,888,000.00 | 4.35         |
| 7  | 000403 | ST 生化 | 3,282,127  | 111,559,496.73 | 4.34         |
| 8  | 002108 | 沧州明珠  | 4,800,078  | 104,017,690.26 | 4.05         |
| 9  | 000858 | 五粮液   | 3,000,094  | 100,083,135.84 | 3.89         |
| 10 | 000060 | 中金岭南  | 8,000,000  | 81,520,000.00  | 3.17         |

#### 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 110,724,000.00 | 4.31         |
|    | 其中：政策性金融债 | 110,724,000.00 | 4.31         |
| 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） | 7,361,048.40   | 0.29         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 118,085,048.40 | 4.59         |

#### 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  | 160414 | 16 农发 14 | 800,000 | 80,136,000.00 | 3.12         |

|   |        |          |         |               |      |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|
| 2 | 140220 | 14 国开 20 | 300,000 | 30,588,000.00 | 1.19 |
| 3 | 128013 | 洪涛转债     | 59,880  | 7,361,048.40  | 0.29 |

## 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   | 1,500,495.52 |
| 2  | 应收证券清算款 | 6,647,865.45 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,160,355.43 |
| 5  | 应收申购款   | 441,885.76   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 9,750,602.16 |

### 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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的<br>公允价值(元) | 占基金资产净<br>值比例(%) | 流通受限情<br>况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|--------------|
| 1  | 600335 | 国机汽车 | 50,457,585.55      | 1.96             | 非公开          |

## § 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 | 2,555,117,979.59 |
| 报告期基金总申购份额   | 297,067,652.18   |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 273,050,703.98   |
| 报告期基金拆分变动份额  | —                |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,579,134,927.79 |

## § 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。截至本报告期末，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、关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复
- 2、国泰金鹰增长混合型证券投资基金合同
- 3、国泰金鹰增长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  
二〇一六年十月二十四日