

国泰事件驱动策略股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§ 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 2012 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰事件驱动股票
基金主代码	020023
交易代码	020023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月17日
报告期末基金份额总额	212,343,371.40份
投资目标	深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上,将事件性因素作为投资的主

	线,并将事件驱动投资策略贯彻到本基金的投资管理中。 具体而言,本基金的投资策略分三个层次: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、估值等相关因素的分析判断确定不同资产类别的配置比例;其次是行业配置,即从估值水平和发展前景两个角度出发,注重事件性因素对行业影响的分析,采取定性和定量分析相结合的方法,对行业进行优化配置和动态调整;最后,在大类资产配置和行业配置的基础上,通过对影响上市公司当前及未来价值的事件性因素进行全面的分析,深入挖掘受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司股票,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,并依据事件影响的深入对其进行动态调整。
业绩比较基准	$\text{沪深300指数收益率} \times 80\% + \text{中证综合债券指数收益率} \times 20\%$
风险收益特征	本基金为股票型基金,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、相对较高预期收益的品种。
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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,113,479.26
2.本期利润	7,252,093.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0247
4.期末基金资产净值	205,830,794.55
5.期末基金份额净值	0.969

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	-1.32%	0.82%	-6.60%	1.12%	5.28%	-0.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰事件驱动策略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

（2011 年 8 月 17 日至 2011 年 12 月 31 日）



注：（1）本基金的合同生效日为 2011 年 8 月 17 日，截止至 2011 年 12 月 31 日不满一年；

（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 个月建仓期结束时，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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王航	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合的基金经理、国泰金鑫封闭的	2011-8-17	-	14	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月起任国泰金龙行业混合的基金经理；2010年4月起兼任国泰金鑫封闭的基金经

	基金经 理				理；2011年8月起兼任国泰事件驱动基金的基金经理。
--	----------	--	--	--	----------------------------

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，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期，本基金和国泰金鹰增长股票基金、国泰价值经典股票基金、国泰中小盘成长股票基金的业绩表现差异超过 5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

在 10 月份经历短暂反弹后，市场加速下跌，国内市场政策全面放松预期落空，也加大了市场的调整幅度，创出年内新低，市场成交量进一步萎缩。四季度的结构亮点在文化传媒行业，受益于政策扶持，该行业表现抢眼，并形成较为持续的市场热点；此外金融地产以及部分周期品种表现较为抗跌。根据对市场整体震荡向下的判断，本基金在四季度维持较低股票配置比例，较好地规避了市场大幅下跌的系统性风险。在经济增速回落、企业盈利受压的情况下，由政策、流动性驱动的估值提升是唯一能促使市场继续反弹的因素，因此事件驱动基金把主要建仓方向放在了直接受政策驱动的相关行业和板块上，比如医疗服务、文化传媒、节能环保、电力设备等，个股仍然按照我们筛选的对上市公司基本面会产生重大影响的事件驱动因素自下而上选股；特别是在目前这种“内忧外患”的弱市环境中，市场对利好消息往往反应不足而对利空因素反应过度，这便为事件驱动型投资者创造了极好的入市机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年四季度的净值增长率为-1.32%，同期业绩比较基准收益率为-6.60%。

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 2012 年一季度，虽然上市公司盈利必然会受到经济减速的影响而下调，但是这一因素或多或少已经反应在股价中，而流动性由于微调和预调得以改善仍然是市场估值得以稳定甚至有所提升的重要驱动力；同时我们也应该清醒地认识到随着政策利好在局部不断释放，一方面政策效用在递减，另一方面行情的反弹和投资者情绪形成正反馈，容易对利好因素反应过度，对整个货币政策放松或是个别行业性政策及其产生的实际效果形成过高预期，后市的风险也许就隐匿于理想与现实的落差之间。对事件驱动策略而言，正确、及时的应对远比正确的预判重要，我们需要重点跟踪通胀数据以确定是否已经形成趋势性下降，是否会有更明确的放松信号甚至更大力度的放松措施。行业配置上仍会重点把握由于重大行业政策变化所带来的行业性投资机会，并利用市场尚未形成共识、反应不足之际进一步增加配置。

§ 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	146,618,405.09	70.51
	其中：股票	146,618,405.09	70.51
2	固定收益投资	4,006,000.00	1.93
	其中：债券	4,006,000.00	1.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	57,221,153.35	27.52
6	其他各项资产	106,013.82	0.05
7	合计	207,951,572.26	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	采掘业	-	-
C	制造业	110,051,243.33	53.47
C0	食品、饮料	10,836,904.75	5.26
C1	纺织、服装、皮毛	33,489,787.40	16.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑	12,687,377.57	6.16

	料		
C5	电子	32,207,156.80	15.65
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	18,595,851.20	9.03
C8	医药、生物制品	2,234,165.61	1.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	623,500.00	0.30
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,092,000.00	3.45
H	批发和零售贸易	2,897,361.00	1.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	3,540,000.00	1.72
K	社会服务业	16,090,300.76	7.82
L	传播与文化产业	6,324,000.00	3.07
M	综合类	-	-
	合计	146,618,405.09	71.23

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	002236	大华股份	348,108	17,266,156.80	8.39
2	002029	七匹狼	460,090	16,241,177.00	7.89
3	600763	通策医疗	763,297	16,090,300.76	7.82
4	002397	梦洁家纺	601,092	15,748,610.40	7.65

5	600315	上海家化	372,173	12,687,377.57	6.16
6	600587	新华医疗	303,608	9,502,930.40	4.62
7	600637	百视通	500,000	7,525,000.00	3.66
8	002415	海康威视	150,000	6,450,000.00	3.13
9	300027	华谊兄弟	400,000	6,324,000.00	3.07
10	002557	洽洽食品	236,245	5,894,312.75	2.86

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	4,006,000.00	1.95
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	4,006,000.00	1.95

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	010203	02国债(3)	40,000	4,006,000.00	1.95

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	85,160.71
5	应收申购款	20,853.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,013.82

5.8.4 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。

5.8.5 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的情况。

§ 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	487,354,717.98
本报告期基金总申购份额	18,039,972.37
减：本报告期基金总赎回份额	293,051,318.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	212,343,371.40

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金基金合同
- 2、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金托管协议
- 3、关于同意国泰事件驱动策略股票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

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼

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。

7.3 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) 38569000，400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一二年一月十九日