

国泰事件驱动策略股票型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 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：二〇一四年四月二十一日

§ 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 2014 年 4 月 17 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 2014 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	231,550,678.88 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 market 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 market 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	沪深 300 指数收益率 ×80% + 中证综合债券指数收益率 ×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
--------	-----

	(2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-5,230,012.73
2. 本期利润	-30,055,376.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1242
4. 期末基金资产净值	312,079,992.45
5. 期末基金份额净值	1.348

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	-7.73%	1.66%	-5.82%	0.95%	-1.91%	0.71%

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历史走势对比图
 (2011 年 8 月 17 日至 2014 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2011年8月17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		
王航	本基金的基金经理、国泰金鑫封闭、国泰金龙行业混合、国泰国策驱动混合、	2011-08-17	-	13	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月起兼任

	国泰金马稳健混合的基金经理、权益投资总监				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 月起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 17 日起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 3 月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理。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，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

2014 年 1 月至 2 月经济数据显示当期中国经济下滑速度已经超过市场普遍预期，这也反映出了需求端仍处于疲弱状态未有显著改善。但根据前两个月的经济数据就得出中国经济即将崩盘的结论，还为时尚早，我们判断 2014 年 GDP 增速将在 7%-7.5% 的区间震荡。

投资增速虽然有所下滑，但主要集中于制造业。基建投资增速依然维持稳定，并且从结构性上看，铁路、水利等符合经济发展方向、切合民生的投资领域增速均有显著上行趋势。我们认为，一旦经济出现加速下行的迹象，政策空间依然巨大，政府依然可以使用财政刺激、货币宽松等手段保证经济增速的稳定。

同时，我们也当清醒认识到，转型不仅带来了经济增速下滑，同时改善了经济结构，服务业保持快速增长，就业市场的稳定也使政府对经济增速放缓的容忍度在不断提高，这或将导致政府最终“出手”保增长的时间要比市场预计的滞后，而且政策目标是兼顾中期调结构促改革的稳增长，只是用来托底而非再次大规模的刺激经济。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2014 年第一季度的净值增长率为-7.73%，同期业绩比较基准收益率为-5.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，在中期经济下行压力巨大以及短期还看不到货币政策放松的情况下，周期行业难以全面、趋势性走强。但市场在政策放松的预期下，基建相关、房地产、汽车、家电等行业仍可能有阶段性投资机会。从中长期角度看，受益于转型和改革的消费和成长类股票仍将是顺势所趋，但当前的流动性环境并不支持市场风险偏好继续上升，公司的成长性也将在一季报业绩公布后被印证，成长股内部将发生分化，二季度市场将更重视成长的稳定性和持续性以及和当前估值的匹配程度。消费、医疗、高端装备等行业的白马绩优成长股由于受到一季度资金偏好的影响而大幅下挫，估值已具备很强吸引力。另外，今年两大系统性投资机会将来自于改革红利的释放和并购重组。我们重点关注医疗服务、能源、教育文化等行业准入门槛降低所带来的行业性投资机会以及在经济下行中仍能依靠优秀的并购整合能力，通过外延式扩张逆势实现高增长的公司。

§ 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	284,776,881.17	90.87
	其中：股票	284,776,881.17	90.87
2	固定收益投资	17,323,239.50	5.53
	其中：债券	17,323,239.50	5.53
	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	6,262,060.55	2.00

7	其他各项资产	5,036,601.33	1.61
8	合计	313,398,782.55	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	227,727,387.67	72.97
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	5,543,299.62	1.78
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	21,705,818.24	6.96
J	金融业	20,008,439.64	6.41
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	9,791,936.00	3.14
M	科学研究和技术服务业	—	—
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	284,776,881.17	91.25

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	600587	新华医疗	280,000	23,391,200.00	7.50
2	300124	汇川技术	300,000	21,309,000.00	6.83
3	600885	宏发股份	900,000	20,088,000.00	6.44
4	002614	蒙发利	684,751	18,625,227.20	5.97
5	002353	杰瑞股份	292,000	17,578,400.00	5.63
6	002242	九阳股份	1,453,294	16,436,755.14	5.27
7	600597	光明乳业	917,486	15,377,065.36	4.93
8	600406	国电南瑞	783,800	11,067,256.00	3.55
9	000919	金陵药业	858,701	10,733,762.50	3.44
10	600835	上海机电	550,000	10,582,000.00	3.39

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	17,000,000.00	5.45
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	323,239.50	0.10
8	其他	-	-
9	合计	17,323,239.50	5.55

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	019307	13 国债 07	170,000	17,000,000.00	5.45
2	113005	平安转债	3,270	323,239.50	0.10

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

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	111,351.14
2	应收证券清算款	3,910,906.70
3	应收股利	-
4	应收利息	436,147.10
5	应收申购款	578,196.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,036,601.33

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	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	600587	新华医疗	23,391,200.00	7.50	重大资产重组

§ 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	237,380,687.97
本报告期基金总申购份额	90,513,330.13
减：本报告期基金总赎回份额	96,343,339.22
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	231,550,678.88

§ 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	24,287,994.45
本报告期买入/申购总份额	—
本报告期卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,287,994.45
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.23

注：本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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交易本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动披露如下：

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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。

9.3 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

二〇一四年四月二十一日