

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

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	国泰中小盘成长股票(LOF)（场内简称：国泰小盘）
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 10 月 19 日
报告期末基金份额总额	621,042,959.75 份
投资目标	本基金主要投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票。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具有较好

	的成长性和基本面良好的中小盘股票为投资对象，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	本基金的业绩基准=35%×天相中盘成长指数+45%×天相小盘成长指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金是股票型基金，其长期平均风险和预期收益率高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司，属于高风险的证券投资基金品种。
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	330,410.01
2. 本期利润	39,212,662.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0645
4. 期末基金资产净值	743,938,886.91
5. 期末基金份额净值	1.198

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	6.68%	1.78%	-2.96%	1.10%	9.64%	0.68%

3.2.2 自基金转型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

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)
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 10 月 19 日至 2014 年 3 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2009年10月19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		
张玮	本基金的基金经理、国泰金鹰增长股票、国泰成长优选股票的基金经理、权益投资总监	2009-10-19	-	14	硕士研究生。2000 年 11 月至 2004 年 6 月就职于申银万国证券研究所，任行业研究员。2004 年 7 月至 2007 年 3 月就职于银河基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理。2007 年 3 月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹰增长基金的基金经理助理，2008 年 5 月起担任国泰金鹰增长证券投资基金的基金经理，2009 年 4 月至 2009 年 10 月兼任国泰金盛封闭的基金经理，2009 年 10 月起兼任国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理，2012 年 3 月起兼任国泰成长优选股票型证券投资基金的基金经理。2010 年 7 月至 2011 年 6 月任研究部副总监，2011 年 6 月至 2014 年 3 月任研究部总监。2011 年 6 月至 2012 年 2 月兼任公司投资副总监，2012 年 2 月至 2014 年 3 月兼任公司投资总监，2014 年 3 月起任权益投资总监。
周伟锋	本基金的基金经理、国泰价值经典股票的基	2013-06-13	-	6	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员，2008 年 7 月加盟国泰基金，历任研究员，高级研究员，2012 年 1 月至 2013 年 6 月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投

	金经 理				资基金（LOF）的基金经 理助理，2013 年 6 月起 任国泰中小盘成长股票 型证券投资基金的基金 经理，2014 年 3 月起兼 任国泰价值经典股票型 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

2014 年一季度延续了上年四季度结构化行情，在上证指数、沪深 300 等大盘指数下跌的同时，以成长股居多的创业板指数仍呈现涨势。一季度中，沪深大盘指数仅在 1 月中旬至 2 月中旬略有走强，其他时间均处于弱势，上证综指和沪深 300 指数季度跌幅分别为 3.91%和 7.88%，而创业板指数则从年初上涨至 2 月下旬，再逐渐回落至季末，季度涨幅 1.79%。在此期间，40 余家上市新股表现抢眼，短期股价翻倍的并不少见。行业表现方面，成长性好或有外延扩张的医药、轻工、软件涨幅居前，而煤炭、农业、非银金融等传统行业表现落后。

从本基金一季度操作情况来看，出于对宏观经济预期的谨慎性判断，我们略降低了股票仓位水平，出于对经济结构转型的重视，我们重点配置了与转型升级等相关的行业，增持了机械装备、IT、医疗服务等行业，减持了建筑建材、运输设备、食品饮料行业。本季度行业配置与个股选择均取得了正贡献，组合整体表现超越了业绩比较基准。

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 6.68%，同期业绩比较基准收益率为-2.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前宏观经济增速继续放缓，一季度经济表现难言乐观，预测全年完成经济增长目标压力犹存。信用风险暴露可能性在上升，给宏观经济稳定运行增加了不确定性。但我们也注意到积极因素，新一届政府明确底线思维，政策着力点在“转型升级”和“深化改革”。若改革红利顺利释放，将为经济增长提供宝贵的持续性驱动力。此外，随着移动互联网等先进技术逐渐融入经济生活，社会效率得到进一步提高，也推动了很多传统行业的变革。

对于证券市场，我们持谨慎略偏乐观态度，宏观经济的减速运行制约了证券市场整体上升的动力，对于强周期的投资品行业我们保持谨慎，但我们判断反映“转型”与“改革”特征的结构性行情仍有望持续，尤其是在成长股估值整体出现合理调整之后。我们将继续重点配置符合经济转型、技术创新、品牌消费方向的行业。与此同时，我们也会继续关注那些估值更为便宜，受益于国企改革、新技术应用或行业供求关系好转的传统行业与公司。

在追求收益的同时，更加注重风险评估和风险控制，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

§ 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	641,309,239.96	85.81
	其中：股票	641,309,239.96	85.81
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	100,514,558.75	13.45
7	其他各项资产	5,555,332.70	0.74
8	合计	747,379,131.41	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	388,896,782.61	52.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,029,387.40	1.21
E	建筑业	10,047,541.10	1.35
F	批发和零售业	81,947,445.28	11.02
G	交通运输、仓储和邮政业	12,688,221.96	1.71
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,820,600.73	9.12
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	50,000,000.00	6.72
M	科学研究和技术服务业	10,255,260.88	1.38
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	10,624,000.00	1.43
	合计	641,309,239.96	86.20

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	300147	香雪制药	2,650,000	68,767,500.00	9.24
2	300043	互动娱乐	1,720,925	57,065,873.00	7.67
3	600335	国机汽车	3,600,000	55,872,000.00	7.51

4	300058	蓝色光标	1,000,000	50,000,000.00	6.72
5	600660	福耀玻璃	4,389,500	36,257,270.00	4.87
6	600401	海润光伏	4,081,000	31,056,410.00	4.17
7	000919	金陵药业	2,004,100	25,051,250.00	3.37
8	600406	国电南瑞	1,499,911	21,178,743.32	2.85
9	601933	永辉超市	1,650,929	20,339,445.28	2.73
10	600572	康恩贝	1,400,000	18,900,000.00	2.54

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

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	196,427.87
2	应收证券清算款	4,869,690.75
3	应收股利	—
4	应收利息	23,130.54
5	应收申购款	466,083.54
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,555,332.70

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	300043	互动娱乐	57,065,873.00	7.67	重大事项停牌
2	600572	康恩贝	18,900,000.00	2.54	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	579,897,683.16
本报告期基金总申购份额	145,173,581.98
减：本报告期基金总赎回份额	104,028,305.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	621,042,959.75

§ 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	23,311,737.00
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	23,311,737.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.75

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、关于同意国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)募集的批复
- 2、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同
- 3、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)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

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