

国泰金泰平衡混合型证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年一月二十二日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰平衡混合
基金主代码	519020
交易代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	439,215,408.96 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求相对稳定的回报。
投资策略	（一）大类资产配置 本基金的资产配置分为二个层次，首先应用投资时钟，分析当前所处的经济周期，以确定大类资产的配置比例；其次是在确定大类资产的配置比例后，应用 Melva 资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。

	1、投资时钟的运用 本基金运用投资时钟，根据对经济增长和通货膨胀的分析，判断当前时段在经济周期中所处的具体位置，并以此确定所投资的大类资产种类及不同类别资产的投资优先级别。衰退阶段，经济增长停滞。超额的生产能力和下跌的大宗商品价格驱使通货膨胀率更低。企业赢利微弱并且实际的收益率下降，失业率处于高位。随着央行下调短期利率，试图刺激经济回复到长期增长趋势，收益率曲线急剧下行。此阶段债券是最佳的资产选择。复苏阶段，宽松的货币政策发挥效力，经济加速增长到长期增长趋势附近，因剩余产能充足，通胀水平仍在下降；因边际成本较低，公司毛利快速增长，盈利增长强劲。此阶段股票是最佳的资产选择。 过热阶段，经济增长率仍处于长期增长趋势之上，因资源与产能限制，通胀压力显现；公司收入增长仍然较快，但通胀与成本压力逐渐拖累其业绩表现。央行加息试图使经济增长率向长期增长趋势回落。随着收益率曲线上行和平坦，债券表现不佳。股票投资收益依赖于强劲的利润增长和价值重估两者的权衡。此阶段大宗商品是最好的资产选择。 滞胀阶段，经济增长率降到长期增长趋势之下，但通胀却继续上升。生产不景气，产量下滑，企业为了保持盈利意图提高产品价格，导致工资-价格螺旋上涨。企业的盈利恶化，股票表现不佳，此阶段现金是最佳的选择。 2、Melva 资产评估系统的运用 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型（Melva），通过宏观经济、企业盈利、流动性、
--	--

	估值和行政干预等相关因素的分析判断，采用评分方法确定配置比例，以进行日常的动态股票资产配置。 （二）股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑，一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司；另一个角度是根据事件驱动策略选择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。 （三）债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态的对债券投资组合进行调整。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金，混合型基金的风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，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	中国工商银行股份有限公司

§ 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
--------	-----

	(2013 年 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-9,447,687.93
2. 本期利润	-20,527,103.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0447
4. 期末基金资产净值	425,521,387.69
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	-4.34%	0.56%	1.58%	0.02%	-5.92%	0.54%

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

国泰金泰平衡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
 (2012 年 12 月 24 日至 2013 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于2012年12月24日生效。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		
程洲	本基金的基金经理（原国泰金泰封闭的基金经理）、国泰金马稳健混合的基金经	2012-12-24	—	13	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008 年 4 月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月 23 日兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 12 月 24 日起兼任国泰金泰平

	理, 国泰聚信价值优势的基金经理, 基金管理部总监助理				衡混合型证券投资基金的基金经理, 2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2012 年 3 月任基金管理部总监助理。
--	-----------------------------	--	--	--	---

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

2013 年四季度 A 股市场整体波澜不惊，三中全会给市场带来了些许刺激，但年底的资金压力又让市场在现实下低头。虽然四季度大市值和低估值股票整体表现略优于中小市值的成长股，但并不能改变全年代表经济转型方向的成长股表现遥遥领先的格局。

2013 年本基金未能完成业绩基准的主要原因是大幅度超配了房地产行业，虽然“金九银十”的销售如期而至、调控政策也从一味打压需求转变为增加供给、加强保障房和调节需求多方面着手，但市场并不认可。对于这个现象，或者扩大至蓝筹/成长的行业/风格轮动缺位的现象，本基金理解是，传统的行业轮动是在经济增长模式稳定和长期增长无忧的假设基础上，再基于各行业短期景气度或相对股价与估值表现而展开的，但是现在市场不看好传统经济的增长模式，对传统行业短期的繁荣并不感兴趣，因而在 2013 年没有出现以往的轮动，而是极度的两极分化，代表的是市场对不同行业长期需求向好或长期需求下降等机遇与问题的短期集中反应。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2013 年第四季度的净值增长率为-4.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.58%。

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 2014 年，本基金认为，中国经济整体平稳，不会大起大落，全球经济继续复苏提供了好的外部环境，但 QE 退出、国内偏紧的流动性、地方债务和影

子银行的清理也会带来风险，预计 A 股市场在 2014 年出现系统性机会与风险的概率都不大，更多的还是局部行情与机会。从供给与需求的角度分析，2013 年主要的机会在于需求无忧的行业，以行业性机会为主，而 2014 年的机会在于供给端，面对长期需求压力，能够收缩供给、改善供需矛盾、维持盈利能力的传统行业中的龙头企业会有盈利与估值双回升的投资机会，如果能在此基础上拓展新业务领域的企业价值重估的空间就更大。市场经济的活力在于企业的活力，传统产业中的企业不会坐以待毙，曾经辉煌和成功过的这些龙头企业在经济转型大潮中的再次启程会是未来最大的投资机会之一。新兴产业在 2014 年则要接受实际需求 and 业绩的考验，只有真正具备核心竞争力的企业才能持续获得市场的认同。

§ 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	147,746,652.66	34.09
	其中：股票	147,746,652.66	34.09
2	固定收益投资	206,141,000.00	47.57
	其中：债券	206,141,000.00	47.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	47,955,471.93	11.07
	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	26,248,824.46	6.06
6	其他各项资产	5,262,663.01	1.21
7	合计	433,354,612.06	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	85,651,280.37	20.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	1,721,816.25	0.40
F	批发和零售业	4,184,754.48	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	3,331,586.43	0.78
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	2,371,936.20	0.56
K	房地产业	45,523,503.73	10.70
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	4,961,775.20	1.17
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	147,746,652.66	34.72

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	002250	联化科技	697,504	14,640,608.96	3.44
2	600079	人福医药	431,897	12,244,279.95	2.88
3	600660	福耀玻璃	1,330,262	11,027,871.98	2.59

4	600383	金地集团	1,309,204	8,745,482.72	2.06
5	600685	广船国际	496,076	8,388,645.16	1.97
6	002004	华邦颖泰	542,600	8,231,242.00	1.93
7	600376	首开股份	1,579,106	7,942,903.18	1.87
8	002152	广电运通	382,543	7,341,000.17	1.73
9	600563	法拉电子	277,917	6,311,495.07	1.48
10	600067	冠城大通	897,715	5,808,216.05	1.36

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	19,870,000.00	4.67
	其中：政策性金融债	19,870,000.00	4.67
4	企业债券	106,367,000.00	25.00
5	企业短期融资券	79,904,000.00	18.78
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	206,141,000.00	48.44

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	1380119	13 平潭国投债	500,000	47,950,000.00	11.27
2	071321002	13 渤海证券 CP002	400,000	40,012,000.00	9.40
3	122232	12 招商 01	299,990	29,999,000.00	7.05
4	071322003	13 齐鲁证券 CP003	200,000	20,008,000.00	4.70

5	1380198	13 镜湖建 投债	200,000	18,938,000.00	4.45
---	---------	--------------	---------	---------------	------

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	343,299.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,917,883.11
5	应收申购款	1,480.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,262,663.01

5.10.4 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。

5.10.5 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	508,031,313.23
本报告期基金总申购份额	579,032.41
减：本报告期基金总赎回份额	69,394,936.68
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期期末基金份额总额	439,215,408.96
--------------	----------------

§ 7 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复
- 2、金泰证券投资基金合同
- 3、金泰证券投资基金托管协议
- 4、关于核准金泰证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复
- 5、国泰金泰平衡混合型证券投资基金基金合同
- 6、国泰金泰平衡混合型证券投资基金托管协议
- 7、国泰金泰平衡混合型证券投资基金招募说明书
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、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——上海市世纪大道 100 号
上海环球金融中心 39 楼

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) 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

二〇一四年一月二十二日