

国泰金鹰增长证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国泰金鹰增长股票 |
| 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 | 1, 613, 101, 876. 95 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%。

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。

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。

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。 |
| 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 |
|-----------------|------------------------------------|
| | (2014 年 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益 | 240,431,483.92 |
| 2. 本期利润 | 40,513,233.49 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0231 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,922,876,621.51 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.192 |

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。

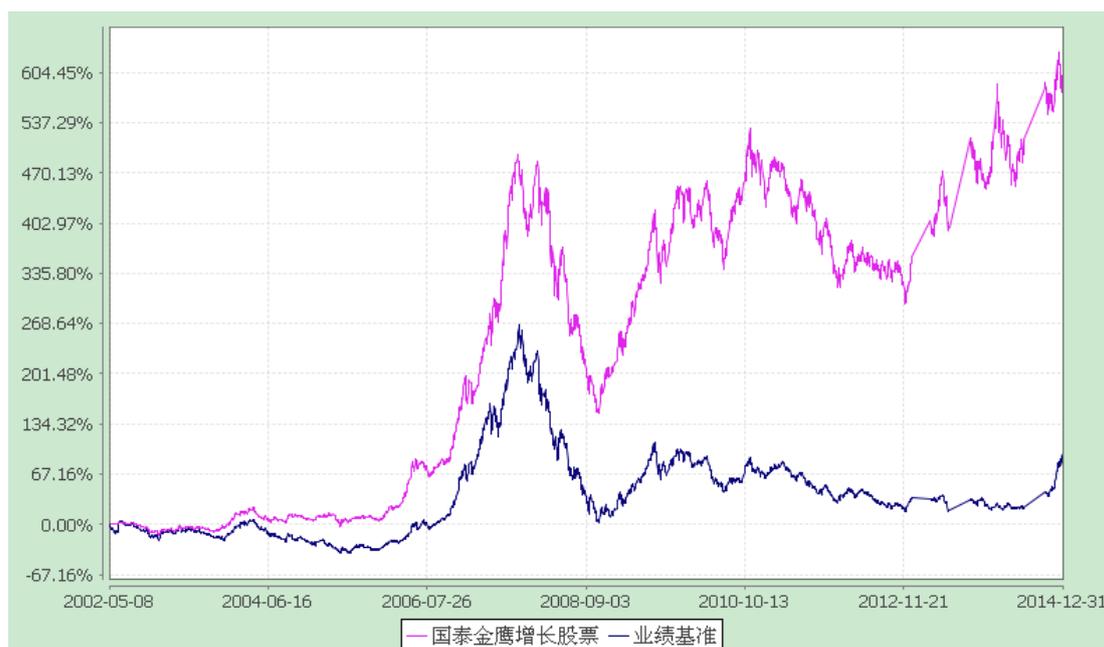
3.2 基金净值表现

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 | 1.88% | 1.37% | 36.97% | 1.55% | -35.09% | -0.18% |

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
 (2002 年 5 月 8 日至 2014 年 12 月 31 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 | | |
| 张玮 | 本基金的基金经理、国泰中小盘成长股票（LOF）、国泰成长优选股票的基金经理、权益投资总监 | 2008-05-17 | - | 14 年 | 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。 |
|--|--|--|--|--|----------|

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 年四季度国内经济增速进一步放缓，但在改革预期升温、沪港通推出、降息释放流动性等因素刺激下，股市持续走出上升行情，当季沪深 300 指数大涨 44%，在低估值蓝筹权重股出现大幅估值修复的同时，中小市值成长股则出现明显回调，中小板、创业板指数分别下跌 2.5%和 4.5%，A 股市场呈现增量资金大举入场、融资杠杆不断放大的新特点。行业表现方面，券商、建筑、保险、航空等涨幅居前，电子、轻工、农业、医药等表现较为落后。

从本基金四季度操作情况来看，基于对市场的乐观预期，我们保持了较高的股票仓位，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，同时增持了金融、房地产、建筑等行业，减持了医药、交运、电子等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2014 年第四季度的净值增长率为 1.88%，同期业绩比较基准收益率为 36.97%。

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，2014 年下半年经济数据回落尤为明显，全年完成经济增长目标压力犹存。同时信用风险暴露的可能性不低，给宏观经济稳定运行增添了不确定性。但我们更应看到中国经济已进入“新常态”，政府对经济增速下台阶提高了承受力，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。同时，政府致力于降低社会融资成本，通过降息等手段释放流动性。此外，随着移动互联网等先进科技逐渐融入经济生活，社会效率得到进一步提高，从而推动了很多传统行业的变革。

对于证券市场，我们持偏乐观态度。一方面，政府希望发展壮大层次的资本市场，提高直接融资比例，以促进实体经济转型升级；另一方面，在当前低通胀的经济环境下，无风险利率下行将推升权益资产在居民财富中的配置比重，A 股市场正迎来久违的增量资金。我们判断，在增量资金推动下，A 股市场大盘指数有望看高一线，不同行业的低估值蓝筹股是目前市场风格轮动的角色，估值高的中小市值板块需要调整消化估值泡沫，但其中估值合理的优质成长股仍有较好的投资机会。现阶段我们重点看好金融、地产、交运、化工等行业估值修复的机会，同时继续中长线持有估值合理的绩优中小盘成长股，并耐心寻找大盘股上涨中被错杀的优质成长股。

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 | 1,774,883,894.07 | 91.14 |
| | 其中：股票 | 1,774,883,894.07 | 91.14 |
| 2 | 固定收益投资 | 68,590,621.40 | 3.52 |
| | 其中：债券 | 68,590,621.40 | 3.52 |
| | 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 | 87,746,861.94 | 4.51 |
| 7 | 其他资产 | 16,235,251.05 | 0.83 |
| 8 | 合计 | 1,947,456,628.46 | 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 | 8.36 | 0.00 |
| C | 制造业 | 965,961,184.74 | 50.24 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 63,518,000.00 | 3.30 |
| E | 建筑业 | 92,116,424.64 | 4.79 |
| F | 批发和零售业 | 107,356,179.81 | 5.58 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 19,656,252.72 | 1.02 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,343.60 | 0.00 |
| J | 金融业 | 207,282,664.33 | 10.78 |
| K | 房地产业 | 159,559,844.95 | 8.30 |
| L | 租赁和商务服务业 | 159,428,353.92 | 8.29 |
| 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 | 2,637.00 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,774,883,894.07 | 92.30 |

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 | 300058 | 蓝色光标 | 7,548,691 | 159,428,353.92 | 8.29 |
| 2 | 300043 | 互动娱乐 | 11,300,303 | 148,372,978.39 | 7.72 |
| 3 | 600660 | 福耀玻璃 | 12,023,133 | 145,960,834.62 | 7.59 |
| 4 | 300147 | 香雪制药 | 8,527,665 | 142,241,452.20 | 7.40 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 1,652,267 | 123,440,867.57 | 6.42 |
| 6 | 600335 | 国机汽车 | 5,987,517 | 107,356,179.81 | 5.58 |
| 7 | 600657 | 信达地产 | 12,793,130 | 104,391,940.80 | 5.43 |
| 8 | 600563 | 法拉电子 | 3,096,196 | 89,232,368.72 | 4.64 |
| 9 | 600388 | 龙净环保 | 1,818,705 | 63,654,675.00 | 3.31 |
| 10 | 600617 | 国新能源 | 2,600,000 | 63,518,000.00 | 3.30 |

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 | 57,596,300.00 | 3.00 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 9,932,000.00 | 0.52 |
| | 其中：政策性金融债 | 9,932,000.00 | 0.52 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 1,062,321.40 | 0.06 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 68,590,621.40 | 3.57 |

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 | 019407 | 14 国债 07 | 300,000 | 30,210,000.00 | 1.57 |
| 2 | 019008 | 10 国债 08 | 274,000 | 27,386,300.00 | 1.42 |
| 3 | 110225 | 11 国开 25 | 100,000 | 9,932,000.00 | 0.52 |
| 4 | 110028 | 冠城转债 | 7,210 | 1,062,321.40 | 0.06 |

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（除“中国平安”公告其子公司违规情况外），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。

根据 2014 年 12 月 8 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》〔2014〕103 号，决定对平安证券给予警告，没收海联讯保荐业务收入 400 万元，没收承销股票违法所得 2,867 万元，并处以 440 万元罚款；同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告，并分别处以 30

万元罚款，撤销证券从业资格。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安证券存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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 | 564,805.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,419,739.45 |
| 5 | 应收申购款 | 14,250,706.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,235,251.05 |

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 | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|------|------|-------------|--------------|----------|
|----|------|------|-------------|--------------|----------|

| | | | | | |
|---|--------|------|---------------|------|-------|
| | | | (元) | | |
| 1 | 600617 | 国新能源 | 63,518,000.00 | 3.30 | 非公开发行 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,883,635,025.90 |
| 报告期基金总申购份额 | 148,645,677.26 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 419,178,826.21 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,613,101,876.95 |

§ 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。截止本报告期末，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、关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复
- 2、国泰金鹰增长证券投资基金合同
- 3、国泰金鹰增长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
二〇一五年一月二十一日