

国泰区位优势股票型证券投资基金

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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	国泰区位优势股票
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	216,986,392.01 份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。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区位优势经济发展优势为龙头，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	业绩基准=80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于高风险、高收益的品种。
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	65,646,274.39
2. 本期利润	13,953,428.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0468
4. 期末基金资产净值	325,232,889.86
5. 期末基金份额净值	1.499

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	3.09%	1.51%	34.58%	1.32%	-31.49%	0.19%

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

国泰区位优势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
(2009 年 5 月 27 日至 2014 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2009年5月27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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰金鼎价值混合、国泰估值优势股票（LOF）的基金经理	2009-05-27	-	14 年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保 111 组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008 年 4 月起任国泰金鼎价值精选证券投资基金的基金经理，2009 年 5 月起兼任国泰区位优势股票型证券投资基金的基金经理，2013 年 9 月起兼任国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）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

四季度全球主要经济体的经济增长前景依然不明朗，虽然三季度美国经济增长年化达到了 5%，创十一年来的新高，推动美元指数创出近年来的新高，但是最新公布的十二月 ISM 制造业 PMI 降至近半年的新低 55.5%，其中新订单指数及物价支付指数分别降至近七个月和一年半以来新低，这表明其经济复苏的基础依然不够稳固，而欧洲十二月的综合 PMI 指标仅仅为 51.4%，是十七个月来的新低，其经济增长依然任重而道远。而我国四季度的经济增长也是差强人意，前期公布的十二月中采 PMI 为 50.1%，创下近十八个月的新低，中采 PMI 的持续回落表明经济继续环比回落，其中制造业生产指数下降 0.3%至 52.2%，表明工业增长大概率继续回落，而新订单回落 0.5%至 50.4%，表明内需非常疲弱，虽然新出口订单回升 0.7%至 49.1%，但是也表明外需虽有回升但对总体需求的边际贡献有限。面对经济增长的现况，国家出台了一系列稳增长举措，包括非对称降息，保证市场的流动性，放松房地产市场调控措施，加大铁路等基础设施建设力度等等。四季度 A 股市场呈现出井喷行情，上证综指大幅上涨 36.84%，为 2008 年以来的最

大单季涨幅，同时市场结构分化显著，非银金融、建筑和银行的行业涨幅超过 50%，而电子、计算机、医药和传媒等行业则小幅下跌。

四季度组合的结构进行了较大幅度的调整，增持了非银金融、建筑和机械等行业，减持了食品饮料、计算机和医药等行业。

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 3.09%，同期业绩比较基准收益率为 34.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然经济数据显示目前的经济复苏依然不明显，但是随着国家稳增长措施的不断落实，预计未来逐步转好是大概率事件，我们将密切关注实体经济的复苏情况，关注“一路一带”国家战略的实施、经济结构的转型所带来的经济运行效率和质量的提升、铁路和核电等行业建设的推进等等。经过前期的大幅上涨，市场累积的风险也在增加，波动会加大，但是随着市场被有效激活，财富效应开始显现，我们对于一季度的市场持相对乐观的态度，将在注重控制风险的情况下，在投资策略方面努力做到自上而下和自下而上相结合，用积极的心态把握投资机会。本基金下一阶段将重点关注以下几个方面的投资机会：（1）行业地位突出，估值低的优质蓝筹股；（2）符合国家产业结构调整规划，在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业；（3）未来市场空间广阔，成长性好的新兴产业龙头企业；（4）具有核心竞争力，估值水平合理的优质消费品行业龙头；（5）业绩弹性大，与固定资产投资密切相关的周期性行业龙头；（6）在国企改革和兼并重组过程中受益的龙头企业；（7）符合国家区域振兴规划，在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

本基金将一如既往的恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，精选个股，注重组合的流动性，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

§ 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	301,786,927.11	78.63
	其中：股票	301,786,927.11	78.63
2	固定收益投资	20,077,000.00	5.23
	其中：债券	20,077,000.00	5.23
	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	53,997,449.68	14.07
7	其他资产	7,928,752.58	2.07
8	合计	383,790,129.37	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	5,202,288.00	1.60
C	制造业	97,559,935.28	30.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,001,500.00	6.15
F	批发和零售业	29,679,000.00	9.13
G	交通运输、仓储和邮政业	7,920,000.00	2.44
H	住宿和餐饮业	12,681,981.27	3.90
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,746,400.00	11.61

J	金融业	70,400,500.00	21.65
K	房地产业	13,935,322.56	4.28
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	—	—
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	6,660,000.00	2.05
	合计	301,786,927.11	92.79

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	601318	中国平安	350,000	26,148,500.00	8.04
2	300188	美亚柏科	750,000	19,627,500.00	6.03
3	600511	国药股份	500,000	15,495,000.00	4.76
4	300271	华宇软件	400,000	15,280,000.00	4.70
5	600559	老白干酒	300,000	14,802,000.00	4.55
6	601601	中国太保	450,000	14,535,000.00	4.47
7	600655	豫园商城	1,200,000	14,184,000.00	4.36
8	002385	大北农	1,000,000	13,420,000.00	4.13
9	600754	锦江股份	505,057	12,681,981.27	3.90
10	600502	安徽水利	1,000,000	11,640,000.00	3.58

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	20,077,000.00	6.17
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	20,077,000.00	6.17

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	100,000	10,070,000.00	3.10
2	140007	14 付息国 债 07	100,000	10,007,000.00	3.08

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

本基金本报告期末未投资股指期货。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	224,583.19
2	应收证券清算款	5,649,575.66
3	应收股利	—
4	应收利息	523,494.72
5	应收申购款	1,531,099.01
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,928,752.58

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	600754	锦江股份	12,681,981.27	3.90	资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	335,246,964.55
-------------	----------------

报告期基金总申购份额	7,769,857.87
减：报告期基金总赎回份额	126,030,430.41
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	216,986,392.01

§ 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	10,000,200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.61

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势股票型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