国泰金鹰增长混合型证券投资基金

2015 年第 4 季度报告

2015 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：二〇一六年一月二十日

§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 2016 年 1 月 18 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹰增长混合
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	1,617,750,515.11 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 (2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	135,571,638.07
2.本期利润	650,168,301.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.4113
4.期末基金资产净值	2,640,121,696.29
5.期末基金份额净值	1.632

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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

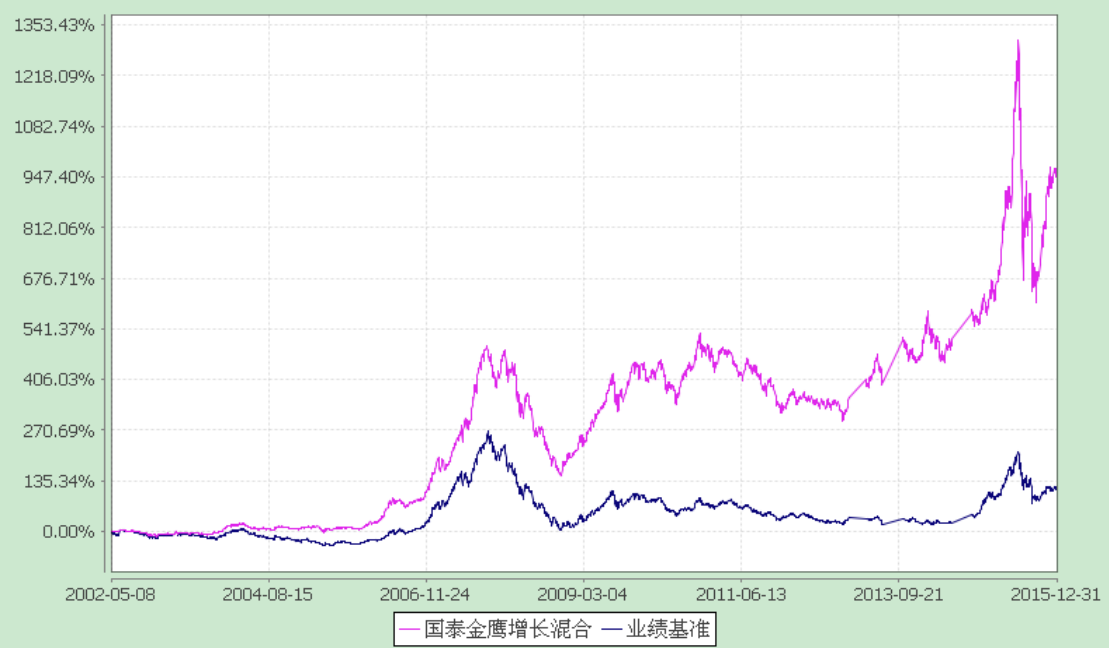
		②	率③	率标准差④		
过去三个月	33.66%	1.83%	15.85%	1.57%	17.81%	0.26%

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

(2002 年 5 月 8 日至 2015 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		
周伟锋	本基金的基金	2015-05-11	-	7 年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机

	经理（原国泰金鹰增长股票）、国泰价值经典混合（LOF）（原国泰价值经典股票（LOF））、国泰新经济灵活配置混合、国泰互联网+股票的基金经理				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资基金（LOF）的基金经理助理，2013 年 6 月至 2014 年 7 月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混合型证券投资基金（LOF）（原国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF））的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月起兼任国泰金鹰增长混合型证券投资基金（原国泰金鹰增长证券投资基金）的基金经理，2015 年 8 月起兼任国泰互联网+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所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

在 2015 年四季度，证券市场迎来了二、三季度股市连续大幅下跌之后，幅度较大，持续时间较长的反弹，上证综指的最高反弹幅度超过 20%，创业板指的最高反弹幅度超过 40%。

经过两轮恐慌式暴跌，一方面市场整体估值已经下降到相对合理的位置，另一方面随着国家队的救市行动，市场整体情绪趋于稳定，投资者整体仓位相对较低，市场具备了反弹的基本条件，而货币政策的持续宽松，使得反弹在 2015 年四季度如期而至。

在四季度，我们主要进行了如下两个比较大的操作：首先是我们判断了市场在 9 月份开始的反弹持续高度与时间会较长，从而在 9 月底到 10 月初持续提升了基金的仓位；另一方面是经过四季度的反弹，市场整体估值得到显著修复，部分股票估值水平已经明显偏高。伴随着市场热度的回升，大范围主题炒作氛围再次出现。我们判断市场风险趋于上升，因此我们在四季度中后期再次降低了我们的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第四季度的净值增长率为 33.66%，同期业绩比较基准收益率为 15.85%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们判断宏观经济与过去两年类似，仍将维持在一个相对温和的状态，货币政策再持续显著宽松的可能性下降。叠加外汇市场上存在的汇率波动风险，资本市场整体出现趋势性向上的概率下降。

在宏观经济仍温和的背景下，我们更关注处于改革和转型方向上的部分行业，这些行业存在持续较快增长的迹象；虽然部分主题和行业存在炒作现象，结构化估值偏高，但另外一些具有良好成长性的行业和优秀企业仍未获得市场足够的重视，估值仍处于合理偏低的水平。市场结构性投资机会仍然存在。

我们将更加严格甄别选股的产业方向以及估值指标，我们将持续关注和挖掘未来处于良好发展期的新能源与智能汽车产业、现代农业、智能制造产业、大数据应用等相关行业和企业带来的长期投资机会。

一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,031,068,466.35	75.49
	其中：股票	2,031,068,466.35	75.49
2	固定收益投资	160,247,000.00	5.96
	其中：债券	160,247,000.00	5.96
	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	384,555,875.01	14.29

7	其他各项资产	114,531,845.37	4.26
8	合计	2,690,403,186.73	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	1,492,689,455.40	56.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,956,000.00	0.98
E	建筑业	17,488,216.00	0.66
F	批发和零售业	177,284,860.45	6.72
G	交通运输、仓储和邮政业	20,618,496.00	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	113,743,067.30	4.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	20,388,000.00	0.77
L	租赁和商务服务业	28,401,065.00	1.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	35,200,299.20	1.33
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	99,299,007.00	3.76
S	综合	-	-
	合计	2,031,068,466.35	76.93

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	002588	史丹利	7,291,394	237,189,046.82	8.98
2	002594	比亚迪	2,080,000	133,952,000.00	5.07

3	002179	中航光电	3,000,000	113,880,000.00	4.31
4	002466	天齐锂业	800,000	112,600,000.00	4.26
5	603898	好莱客	3,280,095	111,457,628.10	4.22
6	603883	老百姓	1,400,010	99,358,709.70	3.76
7	300133	华策影视	3,333,300	99,299,007.00	3.76
8	300124	汇川技术	1,980,000	93,456,000.00	3.54
9	300043	互动娱乐	5,000,000	85,950,000.00	3.26
10	300025	华星创业	2,700,000	76,356,000.00	2.89

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	120,213,000.00	4.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,034,000.00	1.52
	其中：政策性金融债	40,034,000.00	1.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	160,247,000.00	6.07

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	019509	15 国债 09	500,000	50,110,000.00	1.90
2	150015	15 附息国债 15	500,000	50,055,000.00	1.90
3	150215	15 国开 15	300,000	30,039,000.00	1.14
4	019506	15 国债 06	200,000	20,048,000.00	0.76
5	110225	11 国开 25	100,000	9,995,000.00	0.38

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,390,522.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,398,033.60
5	应收申购款	110,743,289.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	114,531,845.37

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	300043	互动娱乐	85,950,000.00	3.26	重大事项
2	300025	华星创业	76,356,000.00	2.89	重大事项

§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	1,640,689,160.20

报告期基金总申购份额	250,107,821.36
减：报告期基金总赎回份额	273,046,466.45
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,617,750,515.11

§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、国泰金鹰增长混合型证券投资基金合同

3、国泰金鹰增长混合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

二〇一六年一月二十日