国泰成长优选股票型证券投资基金

2014 第一季度 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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	国泰成长优选股票
基金主代码	020026
交易代码	020026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月20日
报告期末基金份额总额	64,329,685.82份
投资目标	本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,结合估值因素对投资组合进行积极管理。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	1.大类资产配置 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,采用评分方法确定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金采用积极主动的投资管理策略,通过以下几个方面优选成长型股票:(1)企业经营方面,关注收入和利润的快速成长性;(2)通过调研分析了解财务数据背后成长的原因,并探寻成长的持续性,选择有核心竞争力的成长企业;(3)看重估值偏低的股票,寻找估值与成长性相匹配的标的,从而得到安全边际。在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建。 3.债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。 5.股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、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	招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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-820.38
2.本期利润	657,135.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0128
4.期末基金资产净值	82,358,534.60
5.期末基金份额净值	1.280

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。

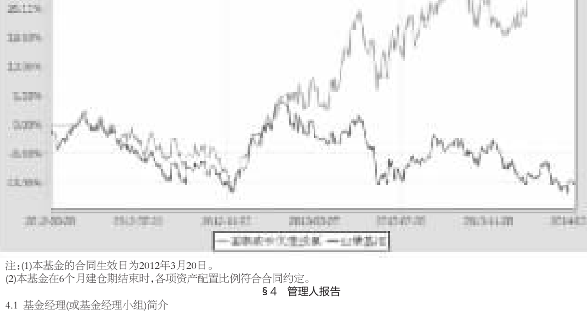
3.2 基金净值表现

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	6.66%	1.74%	-5.82%	0.95%	12.48%	0.79%

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

国泰成长优选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历史走势对比图
(2012年3月20日至2014年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2012年3月20日。

(2)本基金在6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、国泰金鹰增长股票的基金经理、国泰中小盘成长股票(LOF)的基金经理、权益投资总监	2012-03-20	-	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。

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

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等行业,减持了建筑建材、食品饮料等行业。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6.66%,同期业绩比较基准收益率为-5.82%。

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。

§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	70,732,048.14	84.94
	其中:股票	70,732,048.14	84.94
2	固定收益投资	4,000,000.00	4.80
	其中:债券	4,000,000.00	4.80
	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	7,563,996.72	9.08
7	其他各项资产	981,806.57	1.18
8	合计	83,277,851.43	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	42,827,843.48	52.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,124,358.10	3.79
E	建筑业	1,816,194.40	2.21
F	批发和零售业	6,442,400.00	7.82
G	交通运输、仓储和邮政业	2,446,200.00	2.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,795,390.08	8.25
J	金融业	744,800.00	0.90
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,997,650.00	6.07
M	科学研究和技术服务业	1,537,212.08	1.87
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	-	-
	合计	70,732,048.14	85.88

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	200,000	5,190,000.00	6.30
2	300058	蓝色光标	99,953	4,997,650.00	6.07
3	600335	国机汽车	300,000	4,656,000.00	5.65
4	600660	福耀玻璃	500,998	4,138,243.48	5.02
5	600401	海润光伏	441,073	3,356,565.53	4.08
6	000919	金陵药业	250,900	3,136,250.00	3.81
7	002390	信邦制药	56,700	2,727,270.00	3.31
8	300043	互动娱乐	80,000	2,652,800.00	3.22
9	000916	华北高速	540,000	2,446,200.00	2.97
10	002551	尚荣医疗	62,042	2,262,671.74	2.75

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	4,000,000.00	4.86
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	4,000,000.00	4.86

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	019307	13国债07	40,000	4,000,000.00	4.86

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。本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。

本基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金在开始进行股指期货投资之前,将与基金托管人就股指期货清算、估值、交割等事宜另行具体协商。

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(除"信邦制药"公告违规情况外)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2013年5月20日深圳证券交易所发布的相关公告,信邦制药于2013年1月6日根据国家药监局新药审评技术要求和新出台的政策,通过贵州省药监局向国家药品审评中心请求撤回人参皂苷-Rd注射液的新药生产注册申请,但信邦制药对该重大进展情况未及时履行信息披露义务,直至2013年1月30日国家药品审评中心在其网站公布相关信息后才进行披露。撤回新药生产注册申请的信息披露后,信邦制药股价连续三个交易日下跌。

深圳证券交易所认为,信邦制药的上述行为违反了深交所《股票上市规则(2012年修订)》第2.1条和第7.6条的规定。信邦制药董事长兼总经理张观福、董事会秘书孔令忠未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务,违反了深交所《股票上市规则(2012年修订)》第2.2条和第3.1.5条的规定,对信邦制药上述违规行为负有重要责任。因此作出如下处分决定:一、对信邦制药给予通报批评的处分;二、对信邦制药董事长兼总经理张观福、董事会秘书孔令忠给予通报批评的处分。

本基金管理人此前投资信邦制药股票时,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。

该情况发生在投资之前并且公司董秘等高管已经换过,该情况发生后,本基金管理人就信邦制药受处罚事件进行了及时分析和研究,认为信邦制药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	24,720.92
2	应收证券清算款	581,819.42
3	应收股利	-
4	应收利息	104,021.65
5	应收申购款	271,244.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	981,806.57

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	2,652,800.00	3.22	重大事项未公告

§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	42,388,914.71
本报告期基金总申购份额	33,290,626.49
减:本报告期基金总赎回份额	11,349,855.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	64,329,685.82

§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、国泰成长优选股票型证券投资基金基金合同
2、国泰成长优选股票型证券投资基金托管协议
3、关于同意国泰成长优选股票型证券投资基金募集的批复
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
二〇一四年四月二十一日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2014 第一季度 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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰金牛创新股票
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	4,703,477,252.09份
投资目标	本基金为成长型股票基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此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。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=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	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	186,303,229.93
2.本期利润	-146,134,791.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0278
4.期末基金资产净值	5,909,775,046.71
5.期末基金份额净值	1.256

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。

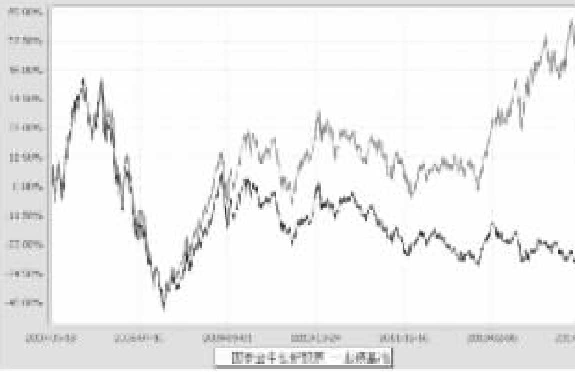
3.2 基金净值表现

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	-3.31%	1.42%	-6.16%	0.95%	2.85%	0.47%

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

国泰金牛创新成长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历史走势对比图
(2007年5月18日至2014年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年5月18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		
范迪钊	本基金的基金经理、权益投资总监	2009-12-02	-	14	学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处,2005年3月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理,2009年5月至2009年9月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理。2009年9月至2012年2月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理;2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2009年12月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理。2013年9月至2014年3月任投资副总监,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

一季度市场先扬后抑,大盘仍处于09年以来的下降通道之中,沪深300指数下跌7.9%至2146.30点。个股继续出现分化,一大批基金重仓的白马成长股大幅下挫,取而代之是主题投资的盛行,医疗服务、机器人、智慧城市、O2O、手游等概念股涨幅巨大。从行业来看,主题投资占比最大的综合类及轻工行业的涨幅最大,TMT行业的表现也不错,反之跌幅较大的则是采掘、非银金融、农业等个股。

本基金在季度内的表现一般,居于行业中等偏上水平,虽然超配的智慧城市、机器人、医疗服务等个股的表现较好,但由于受金融行业以及部分白马成长股的拖累,基金净值仍然出现了下跌。

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-3.31%,同期业绩比较基准收益率为-6.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去半年对于资深的基金经理来说是极具考验的半年,"安全边际、确定性成长、护城河"等以往所坚持并行之有效的投资理念如同风卷残云般被冲击得七零八落。就在一年前,大家还趋之若鹜的白马成长股纷纷步大盘蓝筹股的后尘,跌落深渊而无人问津,价值派与成长派终于相望于谷底。而山顶上,各类主题投资风生水起,各路英豪纷纷"扮猪等风来"……行文至此,似乎一股醋意油然而生。但是,理性告诉我们一味的揶揄和抱怨是无济于事的,"野蛮人"总会循着血腥闯入家门。传统的大盘蓝筹也好,新兴的白马成长也好,说到底都是过去十多年经济快速发展的既得利益者,无论这些利益是靠垄断资源还是通过市场竞争所得。中国社会正进入转型期,转型就意味着既得利益会受到冲击,而移动互联网的兴起又恰逢其时地加速了冲击的进程。过去,我们在投资上看重的是企业的资源禀赋、商业模式和行业趋势等外在优势,就如同在牌桌上握了一手好牌,但现在正处于游戏规则快速变化的时代,这就对企业经营提出了更高的要求,越是有优势的企业,越是要警惕被翻牌的可能。因此,在这个时候,企业本身的反思和变革的能力要比先天的资源禀赋更为重要,面对"野蛮人"的入侵,要么成为"野蛮人",要么成为改革者! 因此,未来一个阶段,我们对选股的标准将会更加严苛,将侧重于在传统领域内有改革决心和执行力的企业家,以及新兴领域内的优势企业。

我们在过去几年的定期报告中一直强调,中国经济必须进行结构转型,而股市的机遇也来自于符合转型方向的行业。在2013年,这一观点已成为了市场的普遍共识,也造就了股市史无前例的结构性牛市。如今,投资者普遍大幅超配新兴成长行业,而所谓低估值的大盘蓝筹股已无人问津。随之面临的问题是,市场高度统一的认识究竟存在着哪些风险,而在哪些方面还能够产生超额收益?

我们认为,就符合转型方向的新兴产业而言,未来可能面临着不断分化的局面,预期过高是一方面,另一方面随着这些行业体量的增加,行业集中度的提高会是一个普遍的趋势,这其中少数优势企业的份额会不断提升,而多数企业面临着打酱油的风险,因此选股的重要性会大大加强。与此同时,在传统行业中,由于宏观经济的压制,使得许多企业有着很强的转型升级动力,其中的少数一旦跨越临界点,很有可能爆发出很强的向上的弹性,这其中的超额收益将会非常明显。

因此,未来一个阶段,我们并不会放弃TMT、医药、消费领域内的优质成长股的机会,但选股将更为谨慎,但更看好的是传统行业中的转型升级机遇。具体而言,我们看好工业自动化、智慧城市、医疗器械和服务、油气改革、金融互联网等板块。

§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	5,375,332,836.91	89.86
	其中:股票	5,375,332,836.91	89.86
2	固定收益投资	89,332,000.00	1.49
	其中:债券	89,332,000.00	1.49
	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	77,300,358.65	1.29
	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	429,796,046.53	7.19
7	其他各项资产	9,922,374.04	0.17
8	合计	5,981,683,616.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	122,396,213.25	2.07
C	制造业	3,451,775,868.32	58.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	111,307,500.00	1.88
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	820,482,830.24	13.88
J	金融业	449,328,881.74	7.60
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	208,000,000.00	3.52
M	科学研究和技术服务业	131,751,543.36	2.23
N	水利、环境和公共设施管理业	80,290,000.00	1.36
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	5,375,332,836.91	90.96

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	600587	新华医疗	5,400,000	451,116,000.00	7.63
2	002065	东华软件	7,212,200	291,084,392.00	4.93
3	300182	捷成股份	5,957,317	242,462,801.90	4.10
4	002415	海康威视	12,000,000	209,400,000.00	3.54
5	002400	省广股份	6,500,000	208,000,000.00	3.52
6	600600	青岛啤酒	5,000,000	191,050,000.00	3.23
7	601318	中国平安	5,000,000	187,800,000.00	3.18
8	002236	大华股份	6,000,000	171,540,000.00	2.90
9	002353	杰瑞股份	2,723,130	163,932,426.00	2.77
10	000333	美的集团	3,499,788	157,770,443.04	2.67

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	50,000,000.00	0.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,332,000.00	0.67
	其中:政策性金融债	39,332,000.00	0.67
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	89,332,000.00	1.51

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	019307	13国债07	500,000	50,000,000.00	0.85
2	140316	14进出16	300,000	29,337,000.00	0.50
3	110234	11国开34	100,000	9,995,000.00	0.17

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

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(除"中国平安"公告其子公司情况外)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2013年5月21日中国平安发布的相关公告,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")收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。

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	1,863,006.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,783,030.22
5	应收申购款	6,276,337.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,922,374.04

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	600587	新华医疗	451,116,000.00	7.63	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	5,357,988,165.82
本报告期基金总申购份额	1,014,249,804.52
减:本报告期基金总赎回份额	1,668,760,718.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,703,477,252.09

§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、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复
2、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同
3、国泰金牛创新成长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
二〇一四年四月二十一日

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

2014 第一季度 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。

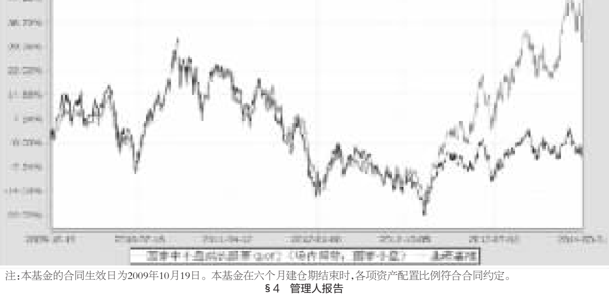
3.2 基金净值表现

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金经理	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

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

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