国泰区位优势股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月15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1月1日起至3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	179,772,398.09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经济发展优势环境(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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	37,489,739.83
2.本期利润	82,034,425.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.4090
4.期末基金资产净值	344,994,257.79
5.期末基金份额净值	1.919

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

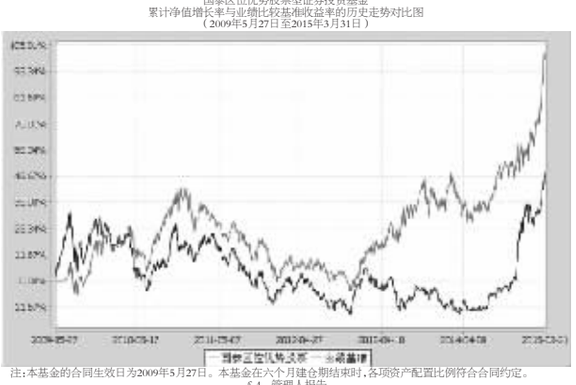
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	28.02%	1.49%	12.08%	1.46%	15.94%	0.03%

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2015年3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,国泰金鼎价值混合的基金经理	2009-05-27	-	15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月至2015年3月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

一季度我国宏观经济的下行压力依然较大,2015年1到2月我国固定资产投资增速继续下滑至13.9%,产能过剩和企业去杠杆令制造业投资持续低迷,增速仅为10.6%,政策放松带来基建和地产投资短期回升,增速分别为20.8%和10.4%,但未来受到地方举债规范的约束,基建投资的持续性存疑。虽然3月中采制造业PMI指数小幅回升0.2%达到50.1%,回到荣枯平衡线以上,但是仅表现出弱季节性回升,其幅度及以往平均水平的三分之一,弱回升的推动主要依靠产出扩张,而订单旺季出现了滑到为过去多年以来首现,同时原材料库存、价格、就业等均在50%以内持续低迷。经济的低迷凸显稳增长措施的重要性,一季度我国宏观经济政策保持宽松出台,央行先后宣布自2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5%,从3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25%并扩大存款利率浮动区间,同时各地的房地产调控措施纷纷放开。因此虽然目前宏观经济的下行压力较大,但是随着稳增长措施的逐步落实,我国经济全年保持合理的增长速度依然值得期待。

一季度A股市场继续高歌猛进,上证综指大幅上涨15.87%,而创业板涨幅更是高达57.13%,同时市场结构性特征依然较为明显,符合产业结构调整方向的新兴行业受到市场的追捧,从行业表现来看,计算机、传媒、电子、通信和轻工等行业涨幅领先,而银行、非银金融、采掘、食品饮料和房地产等行业则表现落后。

本基金一季度一直保持着较高的股票仓位,同时对组合的结构进行了适度调整,增加了航空、传媒、轻工和汽车等行业的配置权重,减持了银行、非银金融、地产和建筑行业的配置权重。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第一季度的净值增长率为28.02%,同期业绩比较基准收益率为12.08%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

面对经济下行的压力,稳增长的政策举措在不断推出,同时"一带一路"和亚投行等大国战略在稳步推进,我们未来的投资将密切关注实体经济的运行状况以及稳增长政策的实施效果,同时密切关注上市公司财报公布的年报和季报盈利状况,总体而言我们对我国的经济转型前景持相对乐观的态度。二季度我们将加大研究的力度,更加注重自下而上的个股选择,在有效控制风险的情况下,用积极的心态把握结构性的投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)符合经济结构转型方向的信息服务行业、移动互联网营销为代表的传媒行业和环保行业等;(2)业绩增长确定性强的消费品行业;(3)国企改革推进受益的蓝筹板块和个股;(4)管理优秀、执行力强,在互联网时代积极转型的传统行业龙头;(5)在军费投入背景下受益的军工行业龙头和军民融合过程中受益的个股;(6)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;(7)符合国家区域经济振兴规划,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按守基金契约,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。

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	319,984,712.12	91.15
	其中:股票	319,984,712.12	91.15
2	固定收益投资	9,996,000.00	2.85
	其中:债券	9,996,000.00	2.85
	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	7,071,888.82	2.01
7	其他资产	13,995,177.50	3.99
8	合计	351,047,778.44	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	8,142,372.70	2.36
C	制造业	98,579,485.01	28.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,585,630.00	6.55
F	批发和零售业	18,726,500.00	5.43
G	交通运输、仓储和邮政业	42,982,732.14	12.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,229,787.01	20.07
J	金融业	16,662,504.00	4.83
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,853,154.26	8.65
M	科学研究和技术服务业	4,106,000.00	1.19
N	水利、环境和公共设施管理业	9,116,547.00	2.64
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	319,984,712.12	92.75

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	300188	美亚柏科	450,000	19,516,500.00	5.66
2	600872	中炬高新	1,200,000	17,628,000.00	5.11
3	600115	东方航空	2,419,000	17,126,520.00	4.96
4	002400	省广股份	399,920	16,388,721.60	4.75
5	600502	安徽水利	1,000,000	14,860,000.00	4.31
6	300271	华宇软件	200,000	14,404,000.00	4.18
7	600420	现代制药	422,200	14,017,040.00	4.06
8	300357	我武生物	286,303	13,751,133.09	3.99
9	000948	南天信息	539,071	13,643,887.01	3.95
10	002712	思美传媒	162,183	13,464,432.66	3.90

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	9,996,000.00	2.90
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	9,996,000.00	2.90

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	9,996,000.00	2.90

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	232,825.82
2	应收证券清算款	13,219,760.80
3	应收股利	-
4	应收利息	353,165.70
5	应收申购款	189,425.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,995,177.50

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	300271	华宇软件	14,404,000.00	4.18	重大事项
2	002712	思美传媒	13,464,432.66	3.90	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	216,986,392.01
报告期基金总申购份额	7,078,535.78
减:报告期基金总赎回份额	44,292,529.70
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	179,772,398.09

§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

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	-5,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.78

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2015-02-13	-5,000,000.00	7,900,000.00	0.00%
合计			-5,000,000.00	7,900,000.00	

§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
二〇一五年四月二十日

国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)

2015 第一季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰估值优势股票(LOF)
场内简称	国泰估值
基金主代码	160212
交易代码	160212
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	65,528,658.71份
投资目标	坚持价值投资的理念,力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置 本基金的资产配置策略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,重点考察市场估值水平,使用联邦(FED)模型和风险收益规划模型,确定大类资产配置方案。 2.行业配置 本基金的行业配置主要利用 ROIC 的持续性以及周期性规律,来优化配置相应的行业。ROIC,投资资本回报率,是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力,也用来衡量企业创造价值的能力。在宏观经济处于周期底部阶段时,应选择ROIC低于其长期平均水平较多的行业进行超配,分享经济复苏时行业盈利能力恢复所带来的收益;在宏观经济处于周期顶部阶段时,应选择低配ROIC 明显高于其长期平均水平的行业,规避经济回落时行业盈利快速下滑的风险。 3.个股选择策略 本基金的个股选择主要采取"自下而上"的策略,通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析,重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票,在实施严格的风险管理手段的基础上,获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4.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。 5.权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上,主要用于锁定收益和控制风险。 6.资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下,分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为股票型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险均较高,属于证券投资基金中的中高风险品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	19,241,540.82
2.本期利润	23,251,494.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.3178
4.期末基金资产净值	91,185,203.96
5.期末基金份额净值	1.392

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

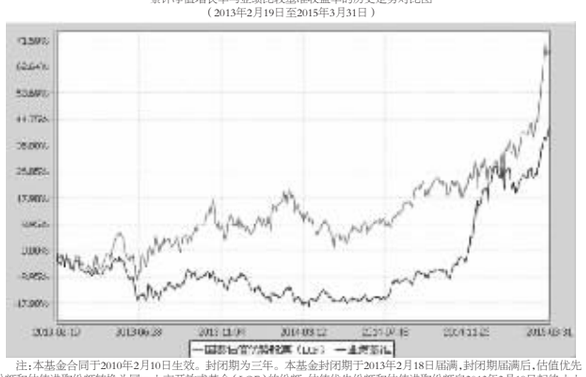
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	30.70%	1.63%	11.94%	1.46%	18.76%	0.17%

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

国泰估值优势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的历史走势对比图

(2013年2月19日至2015年3月31日)



注:本基金合同于2010年2月10日生效。封闭期为三年。本基金封闭期于2013年2月18日届满,封闭期届满后,估值优先份额和估值进取份额转换为同一上市开放式基金(LOF)的份额,估值优先份额和估值进取份额自2013年2月19日起终止上市。原国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金名称变更为"国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)"。本基金在六个月建仓结束时,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		
杨飞	本基金的基金经理,国泰金龙行业混合的基金经理	2015-03-26	-	7年	硕士研究生,2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在银顺长城基金管理有限公司任研究员,2011年2月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,2014年10月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3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。
邓时锋	本基金的基金经理,国泰区位优势股票、国泰金鼎价值混合的基金经理	2013-09-09	2015-03-26	15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月至2015年3月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

一季度市场出现较大幅度上涨,创下了08年后的新高,代表中国经济转型方向的创业板指数涨幅巨大,更是创出了历史新高。在两次降息及一次降准的大背景下,市场流动性非常宽裕,银行理财资金、房地产资金纷纷进入A股。分行业看,代表互联网及新兴经济的计算机、传媒、通信等行业取得了明显的超额收益。

本基金一季度维持了较高的仓位配置,重点配置了计算机、医药、机械等行业,由于重配行业在一季度取得了较大的涨幅,基金组合在一季度取得了不错的绝对收益与相对收益。本基金在一季度未减持了一些前期涨幅过大、估值较贵且偏重主题的个股,增持了一些前期滞涨、估值相对便宜的个股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年一季度的净值增长率为30.70%,同期业绩比较基准收益率为11.94%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,在无风险利率下行、流动性继续保持宽裕、经济转型的大背景下,市场出现大幅调整的概率不大。但由于前期涨幅过大,整体估值显著提升后,市场再继续大幅上行的可能性比较小。在业绩验证期的二季度,基金组合将回避高估值、高涨幅、业绩差的行业与公司,组合配置将更加均衡。行业配置上,计算机、医药、电力设备、高端装备制造将依然是重配的行业,但业绩与估值将是个股选择的重要考虑因素。

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	85,374,510.31	90.47
	其中:股票	85,374,510.31	90.47
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	6,599,457.95	6.99
7	其他资产	2,392,783.85	2.54
8	合计	94,366,752.11	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	47,298,872.39	51.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,784,604.00	1.96
F	批发和零售业	6,416,237.64	7.04
G	交通运输、仓储和邮政业	2,663,162.40	2.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,009,869.42	19.75
J	金融业	862,110.00	0.95
K	房地产业	3,232,054.50	3.54
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	5,107,599.96	5.60
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	85,374,510.31	93.63

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	002104	恒宝股份	411,900	8,752,875.00	9.60
2	002111	威海广泰	397,400	8,416,932.00	9.23
3	002649	博彦科技	134,839	8,114,611.02	8.90
4	300150	世纪瑞尔	247,484	6,434,584.00	7.06
5	600271	航天信息	96,000	4,988,160.00	5.47
6	000555	神州信息	55,504	3,460,674.40	3.80
7	300147	香雪制药	142,000	3,266,000.00	3.58
8	002672	东江环保	58,596	2,945,034.96	3.23
9	002588	史丹利	55,614	2,782,368.42	3.05
10	603128	华贸物流	109,146	2,663,162.40	2.92

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	72,461.44
2	应收证券清算款	2,273,432.31
3	应收股利	-
4	应收利息	1,527.56
5	应收申购款	45,362.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,392,783.85

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	002104	恒宝股份	8,752,875.00	9.60	重大事项
2	600271	航天信息	4,988,160.00	5.47	重大事项
3	002672	东江环保	2,945,034.96	3.23	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	82,178,646.10
报告期基金总申购份额	2,023,045.47
减:报告期基金总赎回份额	18,673,032.86
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	65,528,658.71

§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、关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同

3、国泰估值优势可分离交易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、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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
二〇一五年四月二十日

国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月15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