

## 国泰估值优势股票型证券投资基金 LOF)

## [2013] 第二季度报告

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:二〇一三年七月十八日

## § 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、完整性承担个别及连带责任。

基金托管人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。对基金财产的管理和运用以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金管理人承诺以诚信勤勉的原则管理运用基金资产，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2013年4月1日起至2013年3月30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 377,489,696.23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增值增值。

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、国家财政政策、货币政策、行业政策以及金融市场环境、重点考察市场运行水平，使用联邦(FED)模型和风险收益模型，确定合理的资产配置方案。

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的规律，采用价值配置相对应的行业，投资组合将根据经济基本面投入回报率最高的常用指标，该指标主要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更多的行业进行超配，分层经营复苏并行能力越强所带来的收益；在宏观经济处于周期顶部阶段时，应选择 ROIC 高于其长期平均水平的行业，规避经营复苏后盈利能力快速下降的风险。

3. 不投资于股票

本基金的投资策略主要以长期收益率为基础分析为基础，结合短期的宏观经济、宏观政策分析及收益曲线分析方法，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分析的基础之上，主要用于赚取收益和锁定利润。

6. 其他投资品种投资策略

对各档份额，支持证券利率敏感度进行综合分析，在给定前提下分析，分档分析资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。

7. 业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中债全债指数收益率×20%。

从基金资产运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益率预期风险较高，属于证券投资基金中的高风险品种，理论上其风险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

1.本期已实现收益 15,523,935.48

2.本期利润 2,795,747.74

3.加权平均基金份额本期利润 0.00558

4.期末基金份额净值 292,227,043.42

5.期末基金份额净值 0.774

注:本基金本报告期内未发生基金定期报告规定的收益分配事项。

6.本期末可供分配基金份额利润 0.00558

7.所列数据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据。

## 3.2 基金净值表现

3.2.1 本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

过去三个月 -2.64% 1.5% -9.29% 1.16% 6.65% 0.41%

3.2.2 本基金转型以来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

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2013年6月30日

注:本基金合同于2010年4月1日正式生效时间为三年。本基金自2013年2月18日届满，封闭期间，估值办法和估值核算仍按转换为同上开放式基金(LOF)的份额，估值办法和估值核算办法自2013年2月19日起转上。原国泰估值优势可分离交易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 任职日期 离任日期 说明

刘军 本基金的基金经理 (原国泰估值优势股票型基金的基金经理) 国泰基金管理有限公司

基金经理 (原国泰估值优势股票型基金的基金经理) 国泰基金管理有限公司

</div