国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

2014 年度报告摘要

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:二〇一五年三月三十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	国泰价值经典股票(LOF)
场内简称	国泰价值
基金主代码	160215
交易代码	160215
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月13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
报告期末基金份额总额	478,742,818.16份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010年9月13日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要依据价值投资经典指标,投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票,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	1、资产配置策略: 为了提供更为清晰明确的风险收益特征,大类资产配置不作为本基金的核心策略。除以下情况外,本基金的股票投资比例为90%-95%。考虑市场实际情况,本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估时进行大类资产配置调整。利用联邦(FED)模型分析市场PE与国债收益率之间的关系,判断我国股票市场和债券市场的估值水平是否高估或低估。在该资产配置模型中使用七年国债到期收益率与沪深300平均名义收益率(平均市盈率倒数)来判断债券市场与股票市场的相对投资价值,即当七年期国债到期收益率大于沪深300平均名义收益率时,将股票投资比例下限降低为60%,股票投资比例调整为60%-95%。 2、股票投资策略: (1)盈利能力股票筛选 本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象,采取自下而上精选个股策略,利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司,构成具有盈利能力的股票备选池。 (2)价值评估分析 本基金通过价值评估分析,选择价值被低估上市公司,形成优化的股票池。价值评估分析主要运用国际化视野,采用专业的估值模型,合理使用估值指标,选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等,基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用,努力为从估值层面持有人发掘价值。 (3)实地调研 对于本基金计划重点投资的上市公司,公司投资研究团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。为了保证实地调研的准确性,投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研,对上述结论进行核实。 (4)投资组合建立和调整 本基金将在案头分析和实地调研的基础上,建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中,本基金还将注重投资品种的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 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。 5、资产支持证券投资策略 本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6、股指期货投资策略 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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准: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	本基金是股票型基金,预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好盈利能力且价值被低估的上市公司,属于中高预期风险的证券投资基金品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	田青
	联系电话	021-31081600转	010-67595096
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	010-67595096
传真		021-31081800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期已实现收益	78,848,572.18	-5,866,130.84	-48,367,499.34
本期利润	111,856,069.85	25,278,086.38	7,749,725.02
加权平均基金份额本期利润	0.3707	0.0856	0.0178
本期基金份额净值增长率	34.15%	8.78%	3.42%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0013	-0.1720	-0.2142
期末基金资产净值	549,043,067.91	196,401,543.08	301,102,165.67
期末基金份额净值	1.147	0.855	0.786

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。

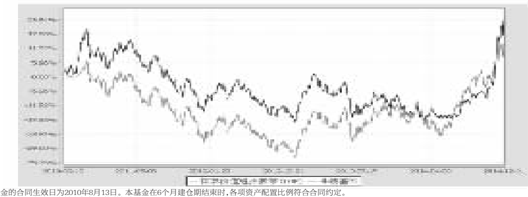
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

3.1.1 期间数据和指标	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	14.24%	1.42%	35.06%	1.32%	-20.82%	0.10%
过去六个月	34.78%	1.28%	49.67%	1.06%	-14.89%	0.22%
过去一年	34.15%	1.30%	42.85%	0.97%	-8.70%	0.33%
过去三年	50.92%	1.26%	43.75%	1.04%	7.17%	0.22%
自基金合同生效起至今	14.70%	1.21%	25.80%	1.06%	-11.10%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

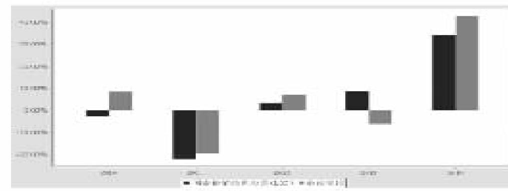
国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年8月13日至2014年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2010年8月13日。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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)
自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金合同于2010年8月13日生效,截止至2010年12月31日未满一年,按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年尚未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2014年12月31日,本基金管理人共管理49只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰平衡混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰美国房地产开发股票型证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰淘金互联网债券型证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰创利债券型证券投资基金(由国泰6个月短期理财债券型证券投资基金转型而来)。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金投资管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,成为目前业内少数拥有"全牌照"的基金公司之一,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周伟锋	本基金的基金经理	2014-03-17	-	7年	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股票型证券投资基金的基金经理。
黄焱	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹混合、国泰民益灵活配置混合(原国泰淘新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合的基金经理,权益投资事业部总经理、公司总经理助理兼公司投资总监	2010-08-13	2014-03-17	20年	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理。2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理,2007年4月至2010年10月任金鑫证券投资基金的基金经理,2008年5月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2010年8月至2014年3月兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2014年5月起兼任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月至2014年3月任基金管理部总监。2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监。2012年10月起任公司总经理助理。2014年3月起任权益投资事业部总经理。

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。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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据相关法规要求,制定了《公平交易管理制度》,制度规范了公司各部门相关岗位职责,适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,旨在规范交易行为,严禁利益输送,保证公平交易,保护投资者合法权益。

(一)公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

(二)公司制定投资授权机制,明确各投资决策主体的职责和权限划分,合理确定各投资组合经理的投资权限,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

(三)公司对各投资组合设置独立的对应的保密管理,不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

(四)公司实行集中交易制度,严格隔离投资管理职能与交易执行职能,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

(五)公司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。

(六)公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析,并评估是否符合公平交易原则。

(七)公司相关部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度,对交易过程进行定期检查,并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2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,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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟利益输送金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.3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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2014年的中国证券市场,估计很少人能预见如此大的行情,但我们也想到股市最后有这么大的年上涨幅度以及这样急速上涨的节奏。正如我们一直以来每个季度报告的展望一样,几个宏观经济的关键数据在2014年一直是不温不火的节奏。驱动股市大幅上涨的主要在无风险利率下降、改革预期以及永恒的创新驱动,价值股在估值大幅修复的同时,成长股也大幅上涨。与此同时,成交量大幅放大、融资融券余额大幅上升是下半年特别是年底的关键关注点。

2014年的市场,对于方向的判断难度相对较小,但对于结构的变化在过去的一年里,经常反复。根据我们年初一直以来相对乐观的判断,本基金在全年维持了较高的股票配置,与此同时,也维持了一个相对均衡的行业配置,获得了相对不错的回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年的净值增长率为34.15%,同期业绩比较基准为42.85%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前时点来展望宏观经济,预计相对温和的局面仍将维持较长一段时间。总体来看,我们认为经济总量在过去两年到今后较长一段时间,都有可能从数据上相对钝化,而与实业、市场相关更多的是经济的结构与未来发展、改革等的方向。无风险利率下降的趋势仍将继续,未来我们更应该关注的是实体经济的变化。

对于证券市场操作角度来看,难度会明显加大,市场的波动也会明显加剧。随着过去半年市场连续大幅上涨,市场人气已经有非常大的恢复。从大的方向上,由于累计涨幅较大,我们认为应该保持一种谨慎乐观的态度。继续重点配置符合改革、技术创新、经济转型等的方向与行业与公司。重点关注国企改革给各个行业与上市公司带来的盈利与估值潜在双提升的机会,包括各级国有企业的改革,以及各种新地方平台的整合给上市公司带来的机会。创新与成长中,我们关注新能源汽车、集成电路与芯片等本身行业空间向好,又受到政策鼓励的行业与公司。

未来,我们在追求收益的同时,仍将注重风险与价值的评估以及风险控制,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。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止本报告期末,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

本报告期的财务会计报告经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产:	-	-
银行存款	27,274,525.78	7,685,531.34
结算备付金	2,888,886.91	83,149.75
存出保证金	254,035.03	30,053.54
交易性金融资产	521,005,659.85	189,290,730.11
其中:股票投资	498,248,748.85	177,887,972.61
基金投资	-	-
债券投资	22,756,911.00	11,402,757.50
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	1,713,074.29	-
应收利息	205,655.29	266,735.29
应收股利	-	-
应收申购款	121,671.21	16,064.20
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	553,463,508.36	197,372,264.23
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	374,652.32	338,321.58
应付赎回款	1,780,461.56	199,584.30
应付管理人报酬	645,197.89	253,026.00
应付托管费	107,532.98	42,170.99
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,451,252.19	65,466.79
应交税费	-	12,000.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	61,343.51	60,151.49
负债合计	4,420,440.45	970,721.15
所有者权益:	-	-
实收基金	478,742,818.16	229,577,795.43
未分配利润	70,300,249.75	-33,176,252.35
所有者权益合计	549,043,067.91	196,401,543.08
负债和所有者权益总计	553,463,508.36	197,372,264.23

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.147元,基金份额总额478,742,818.16份。

7.2 利润表

会计主体:国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

资产	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	121,866,369.07	30,618,636.55
1.利息收入	591,746.08	490,757.51
其中:存款利息收入	169,507.51	167,008.21
债券利息收入	358,101.71	307,996.43
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	64,136.86	15,752.87
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	88,125,328.72	-1,035,316.44
其中:股票投资收益	86,618,451.48	-3,825,483.04
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-295,851.76	50,165.00
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,802,729.00	2,740,001.60
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	33,007,497.67	31,144,217.22
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	141,796.60	18,978.26
减:二、费用	10,010,299.22	5,340,550.17
1.管理人报酬	4,214,513.25	3,665,119.05
2.托管费	702,418.95	610,853.23
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	4,816,695.45	821,968.46
5.利息支出	25,521.47	-
其中:卖出回购金融资产支出	25,521.47	-
6.其他费用	251,150.10	242,609.43
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	111,856,069.85	25,278,086.38
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	111,856,069.85	25,278,086.38

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	229,577,795.43	-33,176,252.35	196,401,543.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	111,856,069.85	111,856,069.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	249,165,022.73	-8,379,567.75	240,785,454.98
其中:1.基金申购款	465,679,608.07	-9,134,478.67	456,545,129.40
2.基金赎回款	-216,514,585.34	754,910.92	-215,759,674.42
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	478,742,818.16	70,300,249.75	549,043,067.91

项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	383,168,499.34	-82,066,333.67	301,102,165.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	25,278,086.38	25,278,086.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-153,590,703.91	23,611,994.94	-129,978,708.97
其中:1.基金申购款	11,510,793.94	-2,031,968.78	9,478,825.16
2.基金赎回款	-165,101,497.85	25,643,963.72	-139,457,534.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	229,577,795.43	-33,176,252.35	196,401,543.08

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:陈勇胜,主管会计工作负责人:张琼,会计机构负责人:王嘉浩

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2010]第630号《关于同意国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币1,276,571,824.00元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第210号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于2010年8月13日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,276,858,197.34份基金份额,其中认购资金利息折合286,373.34份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称"深交所")深证上字[2010]第282号文审核同意,本基金162,490,716.00份基金份额于2010年9月13日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%,债券、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例范围为0%-35%。其中权证投资比例不高于基金资产净值的3%。本基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金将不低于80%的股票资产投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率X80%+中证全债指数收益率X20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于2015年3月26日批准报出。

7.4.2会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1会计政策变更的说明

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》,要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外,其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起,对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7关联方关系

项目	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金销售机构
宏源证券股份有限公司("宏源证券")	基金销售机构、受中国建投控制的公司
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东
国泰元鑫资产管理有限公司	基金管理人的控股子公司
中国建银投资有限责任公司("中国建投")	基金管理人的控股股东

注:1)下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2)申万宏源集团股份有限公司(以下简称"申万宏源")发行股份吸收合并宏源证券股份有限公司(以下简称"宏源证券")的申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1279号批复的核准。宏源证券股票(股票代码:000562)已自2014年12月10日开始连续停牌,并于2015年1月26日起在深圳证券交易所终止上市。在换股实施股权登记日(2015年1月23日)收市后,宏源证券股票实施换股转换成申万宏源A股股票,并于2015年1月26日在深圳证券交易所上市及挂牌交易。

7.4.8本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
宏源证券	249,474,548.63	7.74%	99,817,842.39	19.31%

7.4.8.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
宏源证券	1,170,382.90	1.25%	-	-

7.4.8.1.4债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
宏源证券	26,000,000.00	8.70%	-	-

7.4.8.1.5应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
宏源证券	227,121.80	7.79%	112,284.86	7.74%
关联方名称	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
宏源证券	90,072.16	19.69%	-	-

注:1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	4,214,513.25	3,665,119.05
其中:支付销售机构的客户维护费	990,425.17	1,284,586.50

注:支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.50% / 当年天数。

7.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	702,418.95	610,853.23

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
期初持有的基金份额	20,023,500.00	20,023,500.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	20,023,500.00	20,023,500.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	4.18%	8.72%

7.4.8.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本期末及上期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.8.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	27,274,525.78	134,616.68	7,685,531.34	163,162.71

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方购买其承销的证券。

7.4.8.7其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.9期末(2014年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600222	太龙药业	2014-12-31	重大事项	7.13	2015-01-12	7.30	929,140.00	7,110,007.95	6,624,768.20	-
002171	精诚铜业	2014-11-24	重大事项	13.07	-	-	175,400.00	2,276,628.00	2,292,478.00	-
002509	天广消防	2014-08-19	重大事项	14.94	-	-	300,000.00	2,977,718.90	4,482,000.00	-

注:本基金截至2014年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

7.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.9.3.2交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次:相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次:除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次:相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2014年12月31日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为501,587,213.65元,属于第二层次的余额为19,418,446.20元,无属于第三层次的余额(2013年12月31日:第一层次183,556,464.22元,第二层次5,734,265.89元,无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2014年12月31日,本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2013年12月31日:同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8投资组合报告

8.1期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	498,248,748.85	90.02
	其中:股票	498,248,748.85	90.02
2	固定收益投资	22,756,911.00	4.11
	其中:债券	22,756,911.00	4.11
	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	30,163,412.69	5.45
7	其他各项资产	2,294,435.82	0.41
8	合计	553,463,508.36	100.00

8.2期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	267,307,121.74	48.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,010,920.84	4.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,883,160.01	5.44
G	交通运输、仓储和邮政业	17,550,000.00	3.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,796,480.46	0.33
J	金融业	89,079,311.90	16.22
K	房地产业	68,621,753.90	12.50
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	-	-
	合计	498,248,748.85	90.75

8.3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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	500,000	37,355,000.00	6.80
2	601988	中国银行	8,887,786	36,884,311.90	6.72
3	600563	法拉电子	1,151,140	33,175,854.80	6.04
4	600335	国机汽车	1,666,657	29,883,160.01	5.44
5	002588	史丹利	760,078	29,605,038.10	5.39
6	600031	三一重工	2,250,000	22,455,000.00	4.09
7	002364	中恒电气	1,314,306	21,462,616.98	3.91
8	600096	云天化	1,666,600	20,149,194.00	3.67
9	000900	现代投资	2,500,000	17,550,000.00	3.20
10	600657	信达地产	2,000,165	16,321,346.40	2.97
11	600021	上海电力	2,088,887	16,314,207.47	2.97

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600335	国机汽车	60,202,682.87	30.65
2	601988	中国银行	44,701,418.80	22.76
3	600563	法拉电子	40,153,090.09	20.44
4	002364	中恒电气	39,310,857.70	20.02
5	600521	华海药业	33,770,538.91	17.19
6	601318	中国平安	32,785,324.92	16.69
7	002108	沧州明珠	32,536,085.08	16.57
8	002588	史丹利	31,656,999.94	16.12
9	600096	云天化	29,647,303.78	15.10
10	600894	广日股份	28,855,198.73	14.69
11	002436	兴森科技	28,842,326.93	14.69
12	600660	福耀玻璃	25,803,104.03	13.14
13	000402	金融街	25,383,381.49	12.92
14	002402	和而泰	23,132,924.52	11.78
15	600048	保利地产	21,186,415.59	10.79
16	000900	现代投资	21,033,919.92	10.71
17	002497	雅化集团	20,307,483.45	10.34
18	002446	盛路通信	19,916,011.41	10.14
19	300127	银河磁体	18,071,246.51	9.20
20	000528	柳工	17,370,583.32	8.84
21	600031	三一重工	17,174,500.00	8.74
22	002430	杭氧股份	16,699,100.63	8.50
23	600690	青岛海尔	16,438,932.76	8.37
24	002179	中航光电	16,385,316.92	8.34
25	600511	国药股份	16,053,604.50	8.17
26	600021	上海电力	15,493,162.15	7.89
27	600657	信达地产	15,363,915.68	7.82
28	600647	同达创业	15,071,805.87	7.67
29	002637	赞宇科技	14,773,395.92	7.52
30	600525	长园集团	14,755,598.34	7.51
31	600643	爱建股份	14,666,513.19	7.47
32	600064	南京高科	14,605,611.92	7.44
33	300066	三川股份	14,285,963.08	7.27
34	600109	国金证券	14,092,760.81	7.18
35	601288	农业银行	14,000,000.00	7.13
36	002215	诺普信	13,720,745.12	6.99
37	000553	沙隆达A	13,130,505.74	6.69
38	002531	天顺风能	13,101,751.18	6.67
39	601328	交通银行	12,845,500.00	6.54
40	002053	云南盐化	12,741,117.21	6.49
41	600199	金种子酒	12,735,511.53	6.48
42	600280	中央商场	12,688,490.20	6.46
43	000024	招商地产	12,413,703.22	6.32
44	600222	太龙药业	12,392,248.96	6.31
45	000685	中山公用	12,211,887.36	6.22
46	600895	张江高科	12,135,799.16	6.18
47	600019	宝钢股份	12,123,638.32	6.17
48	600269	赣粤高速	11,990,385.00	6.11
49	002332	仙琚制药	11,945,949.56	6.08
50	600135	乐凯胶片	11,892,353.12	6.06
51	000612	焦作万方	11,449,890.30	5.83
52	600861	北京城乡	11,098,010.74	5.65
53	002448	中原内配	11,078,793.69	5.64
54	000039	中集集团	10,818,921.86	5.51
55	002567	唐人神	10,583,026.65	5.39
56	002019	亿帆鑫富	10,533,105.20	5.36
57	600036	招商银行	10,332,687.00	5.26
58	600881	亚泰集团	10,289,417.15	5.24
59	002516	江苏旷达	10,286,091.30	5.24
60	002412	汉森制药	10,239,206.42	5.21
61	000903	云内动力	10,151,425.96	5.17
62	601377	兴业证券	10,146,080.18	5.17
63	300271	华宇软件	10,126,675.09	5.16
64	002435	长江润发	9,989,327.50	5.09
65	601607	上海医药	9,898,575.18	5.04
66	000856	冀东装备	9,794,157.95	4.99
67	600108	亚盛集团	9,691,762.38	4.93
68	600079	人福医药	9,504,226.47	4.84
69	002572	索菲亚	9,446,484.34	4.81
70	601600	中国铝业	9,403,911.37	4.79
71	601677	明泰铝业	9,022,643.40	4.59
72	000729	燕京啤酒	8,909,980.54	4.54
73	300146	汤臣倍健	8,903,512.00	4.53
74	600406	国电南瑞	8,855,010.82	4.51
75	002153	石基信息	8,753,618.59	4.46
76	600409	三友化工	8,717,848.72	4.44
77	600467	好当家	8,626,654.24	4.39
78	300054	鼎龙股份	8,537,484.02	4.35
79	600077	宋都股份	8,485,944.00	4.32
80	000401	冀东水泥	8,451,656.26	4.30
81	300124	汇川技术	8,230,845.40	4.19
82	002344	海宁皮城	8,171,563.40	4.16
83	300155	安居宝	8,164,693.00	4.16
84	002170	芭田股份	8,065,736.59	4.11
85	002509	天广消防	7,944,315.80	4.04
86	000919	金陵药业	7,938,723.73	4.04
87	300284	苏交科	7,929,725.00	4.04
88	002475	立讯精密	7,561,001.32	3.85
89	600386	北巴传媒	7,514,335.07	3.83
90	600015	华夏银行	7,500,166.02	3.82
91	600995	文山电力	7,496,974.34	3.82
92	000516	开元投资	7,448,381.12	3.79
93	601099	太平洋	7,361,000.00	3.75
94	002065	东华软件	7,214,533.80	3.67
95	300378	鼎捷软件	7,205,340.40	3.67
96	600196	复星医药	7,060,208.20	3.59
97	600067	冠城大通	7,008,439.34	3.57
98	601866	中海集运	6,920,000.00	3.52
99	300205	天喻信息	6,878,989.80	3.50
100	000970	中科三环	6,666,925.84	3.39
101	600028	中国石化	6,450,000.00	3.28
102	600888	新疆众和	6,196,740.39	3.16
103	600420	现代制药	6,179,174.83	3.15
104	002334	英威腾	6,094,846.12	3.10
105	001696	宗申动力	5,983,511.73	3.05
106	300307	慈星股份	5,869,856.02	2.99
107	002192	路翔股份	5,840,731.96	2.97
108	002483	润邦股份	5,798,456.23	2.95
109	601238	广汽集团	5,619,814.06	2.86
110	600428	中远航运	5,600,000.00	2.85
111	600598	*ST大荒	5,553,468.90	2.83
112	000157	中联重科	5,467,791.45	2.78
113	300399	京天利	5,223,778.00	2.66
114	000776	广发证券	5,197,758.78	2.65
115	300055	万邦达	5,148,077.52	2.62
116	002463	沪电股份	5,067,000.00	2.58
117	600061	中纺投资	5,062,447.00	2.58
118	600651	飞乐音响	4,860,000.00	2.47
119	600233	大杨创世	4,729,171.00	2.41
120	600559	老白干酒	4,711,953.71	2.40
121	000778	新兴铸管	4,526,492.00	2.30
122	600741	华域汽车	4,337,001.15	2.21
123	601166	兴业银行	4,297,230.00	2.19
124	601088	中国神华	4,289,765.05	2.18
125	002055	得润电子	4,220,976.00	2.15
126	002385	大北农	4,190,761.67	2.13
127	000400	许继电气	4,165,615.64	2.12
128	002063	远光软件	4,112,736.25	2.09
129	002527	新时达	4,071,851.24	2.07
130	601998	中信银行	3,929,648.00	2.00

注:买入金额按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600335	国机汽车	44,974,775.24	22.90
2	002108	沧州明珠	28,248,855.48	14.38
3	600660	福耀玻璃	28,023,080.49	14.27
4	002436	兴森科技	26,388,137.87	13.44
5	002179	中航光电	21,665,392.87	11.03
6	002497	雅化集团	20,786,203.99	10.58
7	600109	国金证券	20,695,249.00	10.54
8	002446	盛路通信	19,902,311.92	10.13
9	600521	华海药业	19,897,059.68	10.13
10	000402	金融街	19,734,905.14	10.05
11	300127	银河磁体	18,013,115.03	9.17
12	600036	招商银行	17,914,553.30	9.12
13	600511	国药股份	17,546,067.40	8.93
14	002430	杭氧股份	17,494,585.05	8.91
15	600894	广日股份	17,339,572.38	8.83
16	601318	中国平安	16,850,957.19	8.58
17	600690	青岛海尔	16,544,553.29	8.42
18	000685	中山公用	16,474,470.54	8.39
19	600643	爱建股份	16,316,677.26	8.31
20	002364	中恒电气	15,820,780.87	8.06
21	000024	招商地产	15,523,134.87	7.90
22	002053	云南盐化	14,980,006.04	7.63
23	600269	赣粤高速	14,830,413.21	7.55
24	002215	诺普信	14,397,669.17	7.33
25	600895	张江高科	14,131,130.44	7.20
26	002516	江苏旷达	13,916,120.71	7.09
27	600135	乐凯胶片	13,669,271.38	6.96
28	002531	天顺风能	13,223,701.23	6.73
29	300271	华宇软件	12,961,152.20	6.60
30	000553	沙隆达A	12,830,632.51	6.53
31	600280	中央商场	12,771,143.46	6.50
32	600096	云天化	12,505,627.82	6.37
33	601988	中国银行	12,425,000.00	6.33
34	601328	交通银行	12,316,300.00	6.27
35	002588	史丹利	12,034,958.40	6.13
36	000528	柳工	12,030,927.50	6.13
37	600108	亚盛集团	11,769,079.85	5.99
38	600019	宝钢股份	11,649,144.96	5.93
39	000039	中集集团	11,634,949.54	5.92
40	002448	中原内配	11,626,023.49	5.92
41	601166	兴业银行	11,624,623.25	5.92
42	002567	唐人神	11,581,032.41	5.90
43	002332	仙琚制药	11,552,287.40	5.88
44	002402	和而泰	11,455,283.24	5.83
45	600861	北京城乡	11,354,894.65	5.78
46	600048	保利地产	11,348,000.00	5.78
47	601377	兴业证券	11,235,000.00	5.72
48	000903	云内动力	11,056,019.95	5.63
49	002435	长江润发	10,984,806.54	5.59
50	000612	焦作万方	10,913,322.62	5.56
51	601601	中国太保	10,852,779.52	5.53
52	300054	鼎龙股份	10,539,819.07	5.37
53	600587	新华医疗	10,271,345.05	5.23
54	600881	亚泰集团	10,023,868.91	5.10
55	600079	人福医药	9,878,624.22	5.03
56	002672	东江环保	9,732,140.12	4.96
57	002572	索菲亚	9,729,798.03	4.95
58	601600	中国铝业	9,716,000.00	4.95
59	601607	上海医药	9,648,855.55	4.91
60	300155	安居宝	9,409,980.45	4.79
61	002153	石基信息	9,234,819.92	4.70
62	000401	冀东水泥	9,163,432.72	4.67
63	600089	特变电工	9,078,866.64	4.62
64	000856	冀东装备	9,030,108.51	4.60
65	601677	明泰铝业	8,947,216.16	4.56
66	002019	亿帆鑫富	8,946,264.35	4.56
67	001696	宗申动力	8,860,255.08	4.51
68	600409	三友化工	8,818,218.69	4.49
69	000729	燕京啤酒	8,793,607.85	4.48
70	600077	宋都股份	8,752,649.04	4.46
71	002475	立讯精密	8,729,125.73	4.44
72	002170	芭田股份	8,695,912.43	4.43
73	300146	汤臣倍健	8,664,107.16	4.41
74	600467	好当家	8,521,217.84	4.34
75	000001	平安银行	8,424,917.09	4.29
76	300124	汇川技术	8,213,436.61	4.18
77	601099	太平洋	8,128,712.22	4.14
78	300284	苏交科	8,086,837.40	4.12
79	000919	金陵药业	7,894,757.79	4.02
80	600386	北巴传媒	7,833,475.08	3.99
81	002344	海宁皮城	7,737,735.90	3.94
82	300378	鼎捷软件	7,612,341.30	3.88
83	600015	华夏银行	7,582,128.61	3.86
84	600572	康恩贝	7,567,785.10	3.85
85	002192	路翔股份	7,566,842.79	3.85
86	000776	广发证券	7,410,256.75	3.77
87	000970	中科三环	7,347,353.64	3.74
88	600888	新疆众和	7,313,378.00	3.72
89	000516	开元投资	7,308,268.63	3.72
90	600196	复星医药	7,274,961.97	3.70
91	601866	中海集运	7,160,000.00	3.65
92	300205	天喻信息	7,150,371.70	3.64
93	600067	冠城大通	7,012,981.38	3.57
94	601688	华泰证券	6,892,293.12	3.51
95	600406	国电南瑞	6,609,801.00	3.37
96	601238	广汽集团	6,482,254.81	3.30
97	600420	现代制药	6,460,742.36	3.29
98	600009	上海机场	6,365,419.69	3.24
99	300307	慈星股份	6,236,241.56	3.18
100	600000	浦发银行	6,185,962.16	3.15
101	000157	中联重科	6,160,837.00	3.14
102	002463	沪电股份	6,077,918.80	3.09
103	600153	建发股份	5,956,705.92	3.03
104	600376	首开股份	5,824,241.29	2.97
105	600028	中国石化	5,775,000.00	2.94
106	002509	天广消防	5,549,465.60	2.83
107	600525	长园集团	5,495,401.38	2.80
108	600428	中远航运	5,484,001.84	2.79
109	002483	润邦股份	5,447,924.97	2.77
110	002065	东华软件	5,433,725.80	2.77
111	600061	中纺投资	5,282,553.67	2.69
112	600222	太龙药业	5,217,944.47	2.66
113	002063	远光软件	5,199,168.78	2.65
114	600233	大杨创世	5,191,160.34	2.64
115	600598	*ST大荒	5,125,096.00	2.61
116	002334	英威腾	5,109,549.36	2.60
117	600835	上海机电	5,033,646.11	2.56
118	300399	京天利	4,899,246.85	2.49
119	000900	现代投资	4,838,930.88	2.46
120	300055	万邦达	4,657,785.53	2.37
121	601088	中国神华	4,615,097.92	2.35
122	600563	法拉电子	4,553,442.40	2.32
123	600651	飞乐音响	4,551,042.06	2.32
124	000778	新兴铸管	4,422,510.42	2.25
125	600292	中电远达	4,366,144.28	2.22
126	600600	青岛啤酒	4,238,407.24	2.16
127	300207	欣旺达	4,225,007.98	2.15
128	600741	华域汽车	4,165,595.03	2.12
129	002055	得润电子	4,145,601.59	2.11
130	002444	巨星科技	4,131,464.89	2.10
131	002385	大北农	4,109,740.84	2.09
132	000568	泸州老窖	4,065,874.00	2.07
133	002470	金正大	4,045,119.21	2.06
134	002152	广电运通	3,986,980.33	2.03

注:卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

序号	1,721,162,153.61
卖出股票的收入(成交)总额	1,520,185,451.43

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	16,039,200.00	2.92
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	6,717,711.00	1.22
8	其他	-	-
9	合计	22,756,911.00	4.14

8.6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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019422	14国债22	100,000	10,020,000.00	1.82
2	113001	中行转债	42,900	6,717,711.00	1.22
3	140022	14附息国债22	60,000	6,019,200.00	1.10

8.7期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1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,没收其联讯保荐业务收入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。

8.12.2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。

8.12.3期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	254,035.03
2	应收证券清算款	1,713,074.29
3	应收股利	-
4	应收利息	205,655.29
5	应收申购款	121,671.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,294,435.82

8.12.4期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	6,717,711.00	1.22

8.12.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§9基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
3,586	133,503.30	367,141,965.40	76.69%	111,600,852.76	23.31%

9.2期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	王英女	5,000,700.00	31.36%
2	赵虹	5,000,700.00	31.36%
3	安徽鸿路置业有限公司	1,992,179.00	12.49%
4	刘志平	500,035.00	3.14%
5	陈文涛	300,027.00	1.88%
6	张文英	100,015.00	0.63%
7	翁成钢	100,008.00	0.63%
8	朱平珍	100,008.00	0.63%
9	陈楠	98,815.00	0.62%
10	吴孙金	97,806.00	0.61%

注:上述份额均为场内份额,持有人均为场内持有人。

9.3期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

序号	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,308,546.69	

9.4期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	50~100

§10开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2010年8月13日)基金份额总额	1,276,858,197.34
本报告期期初基金份额总额	229,577,795.43
本报告期基金总申购份额	465,679,608.07
减:本报告期基金总赎回份额	216,514,585.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	478,742,818.16

§11重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

报告期内,本基金无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人重大人事变动如下:

2014年9月24日,本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司副总经理离任公告》,经本基金管理人第六届董事会第十次会议审议通过,李志坚先生不再担任公司副总经理。

2014年12月13日,本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司总经理变更公告》,经本基金管理人第六届董事会第十三次会议审议通过,金旭女士不再担任公司总经理。2014年12月11日起由公司董事长陈勇胜先生代任总经理。

报告期内基金托管人重大人事变动如下:

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。本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内,本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内,本基金投资策略无改变。

11.5为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内,为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为60,000元,目前的审计机构已提供审计服务的年限为5年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内,本基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	648,018,238.02	20.11%	589,956.68	20.24%	-
安信证券	1	499,985,917.02	15.52%	455,184.75	15.62%	-
长江证券	1	346,255,153.72	10.75%	315,229.72	10.82%	-
上海证券	1	336,060,769.99	10.43%	305,947.68	10.50%	-
华宝证券	1	335,082,510.60	10.40%	305,057.63	10.47%	-
国泰君安	2	323,730,468.99	10.05%	294,724.34	10.11%	-
宏源证券	2	249,474,548.63	7.74%	227,121.80	7.79%	-
海通证券	1	179,811,674.69	5.58%	163,701.34	5.62%	-
招商证券	1	106,478,829.53	3.30%	96,938.50	3.33%	-
东兴证券	1	97,212,074.52	3.02%	69,059.46	2.37%	-
民族证券	1	64,371,433.02	2.00%	58,603.75	2.01%	-
中银国际	1	35,900,744.55	1.11%	32,682.71	1.12%	-

注:基金租用席位的选择标准是:

(1)资力雄厚,信誉良好;

(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;

(3)经营行为规范,在最近一年内无重大违规经营行为;

(4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求;

(5)公司具有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务;能根据基金投资的特定要求,提供专门研究报告。

选择程序是:根据对各证券公司提供的各项投资、研究服务情况的考评结果,符合交易席位租用标准的,由公司投研业务部门提出租用证券公司交易席位的调整意见(包括调整名单及调整原因等),并经公司批准。

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
安信证券	53,770,772.00	57.48%	92,700,000.00	31.03%	-	-
长江证券	7,927,264.00	8.47%	62,000,000.00	20.76%	-	-
上海证券	11,127,177.20	11.90%	71,000,000.00	23.77%	-	-
宏源证券	1,170,382.90	1.25%	26,000,000.00	8.70%	-	-
海通证券	19,401,518.50	20.74%	5,000,000.00	1.67%	-	-
东兴证券	144,338.80	0.15%	10,000,000.00	3.35%	-	-
民族证券	-	-	19,000,000.00	6.36%	-	-
中银国际	-	-	13,000,000.00	4.35%	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-