国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	国泰聚信价值优势灵活配置混合	
基金主代码	000362	
交易代码	000362	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月17日	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	84,345,190.26份	
下属分级基金的基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000362	000363
报告期末下属分级基金的份额总额	55,628,569.31份	28,716,620.95份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,深入分析优质企业的长期投资回报,通过运用股指期货等避险工具,追求在超越业绩比较基准的同时,降低基金组合的风险。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金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,并据此评估未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整本基金的大类资产配置比例。 2.行业投资策略 本基金在行业投资上采用较为集中的策略,重点配置在成长性、盈利性、估值水平等若干方面具备相对优势的行业。 3.股票选择策略 本基金采用集中持股策略,前十位重仓个股市值应占整体股权类资产市值的50%以上。集中持股策略有助于提高本基金的业绩弹性。 4.债券投资策略 (1)久期调整策略 本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断,形成对未来市场利率变动方向的预期,进而主动调整所持有的债券资产组合的久期,达到增加收益或减少损失的目的。当预期市场总体利率水平降低时,本基金将延长所持有的债券组合的久期,以而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升所产生的资本利得;反之,当预期市场总体利率水平上升时,期限短组合久期,以避免债券价格下降的风险带来的资本损失,获得较高的再投资收益。 (2)期限结构策略 在目标久期确定的基础上,本基金将通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期,调整组合的期限结构策略,选当的采取子弹策略、哑铃策略、梯式策略等,在短期、中期、长期债券间进行配置,以从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。当预期收益率曲线发陡时,采取子弹策略;当预期收益率曲线变平时,采取哑铃策略;当预期收益率曲线不变或运行移动时,采取梯形策略。 (3)信用债券投资策略 信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本基金将通过行业分析、公司资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析等调查研究,分析违约风险即合理的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的价值评估。 5.股指期货投资策略 本基金按照股指期货特主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本,并利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险。
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	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益适中的品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。

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	广发银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	李春磊
	联系电话	021-33181600转	010-65169830
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	lichunlei@cgbchina.com.cn
客户服务电话		(021)33189000、400-888-8688	95508
传真		021-33181800	010-65169555

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	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

§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17日(基金合同生效日)至2013年12月31日	
	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
本期已实现收益	15,683,282.25	7,366,616.92	94,789.96	590,103.46
本期利润	24,502,249.47	11,189,606.79	128,571.10	610,185.32
本期加权平均净值利润率	35.64%	33.65%	0.18%	0.69%
本期基金份额净值增长率	45.41%	44.72%	0.20%	1.30%

3.1.2期末数据和指标	2014年末		2013年末	
	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
期末可供分配基金份额利润	0.3018	0.3098	0.0013	0.0122
期末基金资产净值	81,053,634.43	42,098,452.73	72,564,656.20	43,138,857.46
期末基金份额净值	1.457	1.466	1.002	1.013

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

1. 国泰聚信价值优势灵活配置混合A:

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	37.19%	1.66%	34.58%	1.32%	2.61%	0.34%
过去六个月	51.30%	1.32%	49.01%	1.06%	2.29%	0.26%
过去一年	45.41%	1.11%	41.16%	0.97%	4.25%	0.14%
自基金合同生效起至今	45.70%	1.09%	39.41%	0.97%	6.29%	0.12%

2. 国泰聚信价值优势灵活配置混合C:

阶段	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	37.01%	1.66%	34.58%	1.32%	2.43%	0.34%
过去六个月	50.98%	1.32%	49.01%	1.06%	1.97%	0.26%
过去一年	44.72%	1.11%	41.16%	0.97%	3.56%	0.14%
自基金合同生效起至今	46.60%	1.09%	39.41%	0.97%	7.19%	0.12%

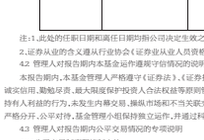
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

自基金合同生效以来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

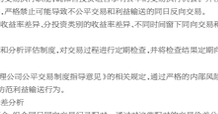
(2013年12月17日至2014年12月31日)

1.国泰聚信价值优势灵活配置混合A



注:本基金的合同生效日为 2013 年 12 月 17 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。

2.国泰聚信价值优势灵活配置混合C



注:本基金的合同生效日为 2013 年 12 月 17 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。

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

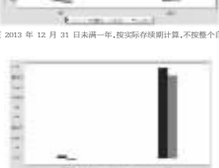
国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

1.国泰聚信价值优势灵活配置混合A

注:本基金的合同于2013 年 12 月 17 日生效,截止至 2013 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。

2.国泰聚信价值优势灵活配置混合C



注:本基金的合同于2013 年 12 月 17 日生效,截止至 2013 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

1.国泰聚信价值优势灵活配置混合A:

本基金自2013 年12 月17日合同生效以来未进行利润分配。

2.国泰聚信价值优势灵活配置混合C:

本基金自2013 年12 月17日合同生效以来未进行利润分配。

§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1.亿元人民币,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40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、国泰金牛系列证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值证券投资基金、国泰金鹿系列证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金融证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长板块型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰金安保本增值混合证券投资基金(由原证券投资基金转型而来)、国泰金证券投资基金、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、国泰金鑫证券配资型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)、国泰民安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、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰金证互联网指数分级证券投资基金、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民享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、国泰改革红利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)及基金投资决策委员会成员情况

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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰灵活)的基金经理	2013-12-17	-	15年	硕士研究生,CFA,曾任职于中国万国证券研究所,2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理,2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月31日兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰价值优势证券投资基金的基金经理,2012年12月起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理,2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2012年2月至2014年3月任基金管理部总监助理。

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 管理人对投资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的定,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、风险监控、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 管理人对投资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,包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的各个环节,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)公司对各投资组合信息进行有效的保密管理,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,并评估是否存合公平交易原则。

(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《证券投资基金管理人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为1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过96%置信度下等于0的检验。

(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。对于有足够多规模样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间概率溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值方案的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是否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

2014年证券市场全年越终的表现超出了绝大部分投资者的预期,市场再一次表现出了她的魅力。以金融、地产和建筑为龙头,上证综指在四季度一举突破久违的3000点整数关口。而中小板指数与创业板指数却停滞不前,最终全年涨幅大大落后于上证综指和沪深300指数,价值投终于扬眉吐气了半年。

“均值回归”一直是金融界最为有效的一条法则,但是2013年几乎持续了一年的轰轰烈烈的中小市值成长股行情让市场似乎忘记了还有这么一条金律!原先半年之内都可能有一两次的价值与成长风格的轮动在长达一年半的时间里都没有出现的局面被市场以经济转型要告别传统模式的理论“完美”地解释了。然而,市场的魅力就在于当你认为她真的不会再来的时候却又来了,而且来的还如此之快、如此之猛!以至于当上证指数突破几年的新高后,市场被流行的一句话是“好不容易在熊市里睡的钱却在牛市里守掉了”!市场再一次告诫我们要尊重规律和规律常识。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金2014年度净值增长率为46.41%,同期业绩比较基准为41.16%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望和展望

展望2015年,在经历了两年的轮动之后,价值与成长风格现在似乎又处于相对平衡的位置。由于均值回归的惯识开始重回市场,预计钟摆的幅度会收窄,两类风格最终全年的表现差异会比前两年小很多,伤成长与伤价值的只需时期将过去,市场有望真正进入阿尔法的时期。

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,广东发展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,完全实际履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:国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

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	2,471,781.68	35,880,237.71
结算备付金	2,017,787.16	-
存出保证金	101,002.70	-
交易性金融资产	118,663,711.90	3,512,022.00
其中:股票投资	111,642,011.90	3,512,022.00
基金投资	-	-
债券投资	7,021,700.00	-
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	-	78,000,000.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	158,453.61	2,810.49
应收股利	-	-
应收申购款	823,879.54	156,334.47
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	124,236,616.59	117,551,404.67

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	-	1,683,446.86
应付赎回款	516,147.02	-
应付管理人报酬	131,556.37	90,758.27
应付托管费	17,540.86	12,101.08
应付销售服务费	14,465.84	16,523.00
应付交易费用	328,819.34	2,456.60
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	76,000.00	42,605.20
负债合计	1,084,529.43	1,847,891.01
所有者权益:	-	-
实收基金	84,345,190.26	115,035,132.66
未分配利润	38,806,896.90	668,381.00
所有者权益合计	123,152,087.16	115,703,513.66
负债和所有者权益总计	124,236,616.59	117,551,404.67

注:1.报告截止日2014年12月31日,基金A类份额净值1.457元,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金C类份额净值1.466元,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金基金份额总额84,345,190269份,其中国泰聚信价值优势灵活配置混合基金A类份额55,628,569.31份,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金C类份额28,716,620.95份(2013年12月31日,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金A类份额净值1.002元,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金C类份额净值1.013元,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金份额总额115,035,132.66份,其中国泰聚信价值优势灵活配置混合基金A类份额72,564,656.20份,国泰聚信价值优势灵活配置混合基金C类份额42,600,1526.76份)。

2.本财务报表的实际编制期间为2014年度和2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间。

7.2 利润表

会计主体:国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

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	上年度可比期间 2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	39,811,019.24	903,587.47
1.利息收入	818,035.45	345,134.57
其中:存款利息收入	107,247.33	11,887.16
债券利息收入	332,065.91	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	378,722.21	333,247.41
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	26,298,211.20	-
其中:股票投资收益	24,817,272.39	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	18,835.45	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-172,380.00	-
股利收益	1,634,483.36	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	12,641,957.09	53,863.00
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	52,815.50	504,589.90
减:二、费用	4,119,162.98	164,831.05
1.管理人报酬	1,532,033.49	90,758.27
2.托管费	204,271.09	12,101.08
3.销售服务费	166,780.58	16,523.00
4.交易费用	1,645,462.22	2,843.50
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	570,615.60	42,605.20
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	35,691,856.26	738,756.42
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	35,691,856.26	738,756.42

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

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)	115,035,132.66	668,381.00	115,703,513.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	35,691,856.26	35,691,856.26
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)	-30,689,942.40	2,446,659.64	-28,243,282.76
其中:1.基金申购款	37,844,362.83	6,530,716.71	44,375,079.54
2.基金赎回款	-68,534,305.23	-4,084,057.07	-72,618,362.30
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)	84,345,190.26	38,806,896.90	123,152,087.16

项目	上年度可比期间 2013年12月17日(基金合同生效日)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)	213,699,914.75	-	213,699,914.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	738,756.42	738,756.42
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)	-98,664,782.09	-70,375.42	-98,735,157.51
其中:1.基金申购款	2,172,277.33	10,294.18	2,182,571.51
2.基金赎回款	-100,837,059.42	-80,669.60	-100,917,729.02
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)	115,035,132.66	668,381.00	115,703,513.66

报表附注为财务报表的组成部分。

基金管理人负责人:陈勇胜,主管会计工作负责人:张璇 ,会计机构负责人:王磊勤

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金(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[2013]第1198号《关于核准国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》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《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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213,545,183,333元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2013)第700号验资报告予以验证。经中国证监会备案,《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2013年12月17日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为213,545,183,333份基金份额,其中认购资金利息折合184,731.42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,基金托管人为广发银行股份有限公司。

根据《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金自募集期起根据认购/申购费用、转换服务费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取前端认购/申购费用,在赎回时根据持有期限收取赎回费用,并不再从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为A类基金份额;从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用的基金份额,称为C类基金份额。本基金A类、C类两种收费模式并存,各类基金份额分别计算基金份额净值。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、债券回购、银行存款、资产支持证券、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金投资组合比例为:股票等权益类资产占基金资产的0%-95%,债券等固定收益类资产占基金资产的0%-70%,每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后,本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。

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 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定以下合称“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》、《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和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年度和2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的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日和2013年12月31日的财务状况以及2014年度和2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4重要会计政策和会计估计

7.4.4.1会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为2014年度和2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日。

7.4.4.2记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且发动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金目前以交易目的的持有的债券投资和衍生工具主要为权证投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,除衍生工具所产生的金融资产在其负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且发动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

(2)该金融资产已转移,且基本全部金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给收入方;

(3)该金融资产已转移,虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。 金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价的差额,计入当期损益。 当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时,终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额,计入当期损益。

7.4.4.5金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的债券投资,股票投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在