国泰金泰平衡混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十二日

§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2014年1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰平衡混合
基金主代码	519020
交易代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	439,215,408.96份
投资目标	在有效控制风险的前提下,追求相对稳定的回报。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金的资产配置分为二个层次,首先应用投资时钟,分析当前所处的经济周期,以确定大类资产的配置比例;其次是在确定大类资产的配置比例后,应用Melva资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。 1.投资时钟的运用 本基金运用投资时钟,根据对经济增长和通货膨胀的分析,判断当前时段在经济周期中所处的具体位置,并以此确定所投资的大类资产种类及不同类别资产的投资优先级别。衰退阶段,经济增长停滞。超额的生产能力和下跌的大宗商品价格驱使通货膨胀率更低。企业赢利微薄并且实际的收益率下降,失业率处于高位。随着央行下调短期利率,试图刺激经济回复到长期增长趋势,收益率曲线急剧下行。此阶段债券是最佳的资产选择。复苏阶段,宽松的货币政策发挥效力,经济加速增长到长期增长趋势附近,因刺余产能充足,通胀水平仍在下降;因边际成本较低,公司毛利快速增长,盈利增长强劲。此阶段股票是最佳的资产选择。 过热阶段,经济增长率仍处于长期增长趋势之上,因资源与产能限制,通胀压力呈现;公司收入增长仍然较快,但通胀与成本压力逐渐拖累其业绩表现。央行加息试图使经济增长率向长期增长趋势回落。随着收益率曲线上行和平坦,债券表现不佳。股票投资收益依赖于强劲的利润增长和价值重估两者的权衡。此阶段大宗商品是最好的资产选择。滞胀阶段,经济增长率降到长期增长趋势之下,但通胀却继续上升。生产不景气,产量下滑,企业为了保持盈利意图提高产品价格,导致工资-价格螺旋上涨。企业的盈利恶化,股票表现不佳,此阶段现金是最佳的选择。 2.Melva资产评估系统的运用 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,采用评分方法确定配置比例,以进行日常的动态股票资产配置。 (二)股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑,一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司;另一个角度是根据事件驱动策略选择受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司。 (三)债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、相对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	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 (2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-9,447,687.93
2.本期利润	-20,527,103.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0447
4.期末基金资产净值	425,521,387.69
5.期末基金份额净值	0.969

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	-4.34%	0.56%	1.58%	0.02%	-5.92%	0.54%

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

国泰金泰平衡混合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12月24日至2013年12月31日)

注:本基金合同于2012年12月24日生效。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		
程洲	本基金的基金经理(原国泰金泰封闭的基金经理)、国泰金马稳健混合的基金经理,国泰聚信价值优势的基金经理,基金管理部总监助理	2012-12-24	-	13	硕士研究生,CFA。曾任职于申银万国证券研究所。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月起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23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可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12月24日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

2013年四季度A股市场整体波澜不惊,三中全会给市场带来了些许刺激,但年底的资金压力又让市场在现实下低头。虽然四季度大市值和低估值股票整体表现略优于中小市值的成长股,但并不能改变全年代表经济转型方向的成长股表现遥遥领先的格局。

2013年本基金未能完成业绩基准的主要原因是大幅度超配了房地产行业,虽然“金九银十”的销售如期而至、调控政策也从一味打压需求转变为增加供给、加强保障房和调节需求多方面着手,但市场并不认可。对于这个现象,或者扩大至监筹/成长的行业/风格轮动缺位的现象,本基金理解是,传统的行业轮动是在经济增长模式稳定和长期增长无忧的假设基础上, 再基于各行业短期景气度或相对股价与估值表现而展开的,但是现在市场不看好传统经济的增长模式,对传统行业短期的繁荣并不感兴趣,因而在2013年没有出现以往的轮动,而是极度的两极分化,代表的是市场对不同行业长期需求向好或长期需求下降等机遇与问题的短期集中反应。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第四季度的净值增长率为-4.34%,同期业绩比较基准收益率为1.58%。

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2014年,本基金认为,中国经济整体平稳,不会大起大落,全球经济继续复苏提供了好的外部环境,但QE退出、国内偏紧的流动性、地方债务和影子银行的清理也会带来风险,预计A股市场在2014年出现系统性机会与风险的概率都不大,更多的还是局部行情与机会。从供给与需求的角度分析,2013年主要的机会在于需求无忧的行业,以行业性机会为主,而2014年的机会在于供给端,面对长期需求压力,能够收缩供给、改善供需矛盾、维持盈利能力的传统行业中的龙头企业会有盈利与估值双回升的投资机会, 如果能在此基础上拓展新业务领域的企业价值重估的空间就更大。市场经济的活力在于企业的活力,传统产业中的企业不会坐以待毙,曾经辉煌和成功过的这些龙头企业在经济转型大潮中的再次启程会是未来最大的投资机会之一。新兴产业在2014年则要接受实际需求和业绩的考验,只有真正具备核心竞争力的企业才能持续获得市场的认同。

§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	147,746,652.66	34.09
	其中:股票	147,746,652.66	34.09
2	固定收益投资	206,141,000.00	47.57
	其中:债券	206,141,000.00	47.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	47,955,471.93	11.07
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	26,248,824.46	6.06
6	其他各项资产	5,262,663.01	1.21
7	合计	433,354,612.06	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	85,651,280.37	20.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,721,816.25	0.40
F	批发和零售业	4,184,754.48	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	3,331,586.43	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,371,936.20	0.56
K	房地产业	45,523,503.73	10.70
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	4,961,775.20	1.17
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	147,746,652.66	34.72

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	002250	联化科技	697,504	14,640,608.96	3.44
2	600079	人福医药	431,897	12,244,279.95	2.88
3	600660	福耀玻璃	1,330,262	11,027,871.98	2.59
4	600383	金地集团	1,309,204	8,745,482.72	2.06
5	600685	广船国际	496,076	8,388,645.16	1.97
6	002004	华邦颖泰	542,600	8,231,242.00	1.93
7	600376	首开股份	1,579,106	7,942,903.18	1.87
8	002152	广电运通	382,543	7,341,000.17	1.73
9	600563	法拉电子	277,917	6,311,495.07	1.48
10	600067	冠城大通	897,715	5,808,216.05	1.36

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,870,000.00	4.67
	其中:政策性金融债	19,870,000.00	4.67
4	企业债券	106,367,000.00	25.00
5	企业短期融资券	79,904,000.00	18.78
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	206,141,000.00	48.44

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1380119	13平潭国投债	500,000	47,950,000.00	11.27
2	071321002	13渤海证券CP002	400,000	40,012,000.00	9.40
3	122232	12招商01	299,990	29,999,000.00	7.05
4	071322003	13齐鲁证券CP003	200,000	20,008,000.00	4.70
5	1380198	13镇湖建投债	200,000	18,938,000.00	4.45

5.6 报告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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	343,299.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,917,883.11
5	应收申购款	1,480.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,262,663.01

5.10.4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。

5.10.5报告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情况。

§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	508,031,313.23
本报告期基金总申购份额	579,032.41
减:本报告期基金总赎回份额	69,394,936.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	439,215,408.96

§7 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、关于同意设立金泰证券投资基金的批复

2、金泰证券投资基金合同

3、金泰证券投资基金托管协议

4、关于核准金泰证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复

5、国泰金泰平衡混合型证券投资基金基金合同

6、国泰金泰平衡混合型证券投资基金托管协议

7、国泰金泰平衡混合型证券投资基金招募说明书

8、报告期内披露的各项公告

9、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——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

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)38569000,400-888-8688

客户投诉电话:(021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一四年一月二十二日

国泰金鹰增长证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹰增长股票
基金主代码	020001
交易代码	020001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月8日
报告期末基金份额总额	1,782,261,879.59份
投资目标	在保证基金资产安全前提下,主要通过投资增长型上市公司,分享中国经济增长成果,实现基金资产的中长期增值,同时确保基金资产必要的流动性,将投资风险控制在较低的水平。
投资策略	资产配置和行业配置采用自上而下的方法;股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围:股票资产60%-95%;债券资产0%-35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上;短期投资占股票投资比例不超过20%。 股票投资方面, 本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司,从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象:①公司所处的行业增长前景明朗,公司在该行业内具有一定的行业地位,或者具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机遇;②经营业务中至少有一项突出的产品或服务,依靠商业模式和管理水平取胜;③公司主营业务收入或利润增长较快;④财务状况趋于良性,具有合理的现金流状况;⑤公司管理层敬业负责,经营规范,具有敏锐的商业触觉和创新精神。 本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估;以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心, 综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平,以及增长性相比是否合理,结合资本市场的具体情况,适时作出具体的投资决策。 债券投资方面,本基金可投资于国债、金融债和企业债等(包括可转换债)。按照基金总体资产配置计划,以满足流动性需求为前提,提高基金的收益水平。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。
风险收益特征	本基金追求中性偏低的风险收益,通过组合投资于增长型股票,力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%, 大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%;年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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 (2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	109,185,649.49
2.本期利润	-153,676,405.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0857
4.期末基金资产净值	1,727,832,197.04
5.期末基金份额净值	0.969

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。

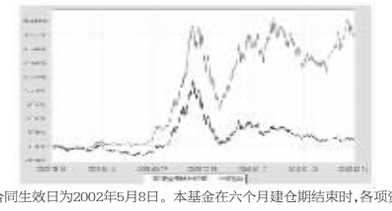
3.2 基金净值表现

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	-8.15%	1.33%	-2.71%	0.99%	-5.44%	0.34%

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

国泰金鹰增长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
(2002年5月8日至2013年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2002年5月8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、国泰中小盘成长股票(LOF)、国泰成长优选股票的基金经理、公司投资总监兼研究部总监	2008-05-17	-	13	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月起任研究部总监。2011年6月至2012年2月兼任公司投资副总监,2012年2月起兼任公司投资总监。

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

从四季度的情况来看,国内经济运行相对平稳,年底资金虽然仍然维持季节性紧张,但相对于6月底的状况有明显好转;在四季度中,除了经济走势以外,对于证券市场影响较大的主要有两件大事,其一是十八届三中全会的召开,其二是IPO的重新开闸。三中全会的召开,意义重大、影响深远。而IPO的重新开闸,使得市场的供需预期有了一定的变化。四季度市场上主要指数均出现了小幅的调整,上证综指在四季度下跌2.70%。而新兴产业、成长股的代表创业板指数则结束了连续四个季度的大涨,四季度以下跌4.64%报收。

从本基金四季度的操作情况来看,正如我们在三季度报告中所做出的判断,由于今年以来成长股的涨幅相对较大,我们对长期结构转型的方向较为坚定,但对短期估值相对偏谨慎。因此,我们在把资产更多地配置了与经济结构转型、消费等相关的行业与个股的同时,增持了估值合理,行业与公司存在反转可能的新能源,建筑建材等行业,同时阶段性减持了部分估值较高的行业与公司,如传媒、餐饮旅游等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第四季度的净值增长率为-8.15%,同期业绩比较基准收益率为-2.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前时点观察未来的宏观经济走势,我们认为弱复苏的局面仍将持续。对于2014年,我们在宏观经济方面重点关注的是信托类资产的风险释放,预计在上半年存在一定的压力。随着十八届三中全会的召开,政府的改革决心大家都已经看到,我们相信政府会把更多的精力投放在市场效率改善、民生、生活环境等的提高上,包括国有企业改革,土地流转方面的改革,一方面会使得相关企业获益,其最大的功效将是促进整个国家资源配置更加合理,经济运行更加有效。同时,随着居民生活水平的提高,经济结构的转型也正在自发地进行,消费在经济中的重要性会越来越高。此外,随着移动互联网等先进技术逐渐融入老百姓的生活,使得社会效率得到一定的提高,也推动了很多传统行业的变革。

对于证券市场而言,我们判断未来一段时间内仍将是以结构性行情为主。我们将继续重点配置符合经济转型、技术创新、品牌消费等的方向与行业。短期来看这些行业与公司估值相对较高,我们仍将保持适度谨慎,仔细甄别,耐心寻找更好的买入时机。与此同时,我们也会继续关注那些估值更为合理,受益于技术创新的传统行业与公司。

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	1,537,564,838.94	88.57
	其中:股票	1,537,564,838.94	88.57
2	固定收益投资	78,827,000.00	4.54
	其中:债券	78,827,000.00	4.54
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	56,525,324.79	3.26
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	59,933,979.01	3.45
6	其他各项资产	3,129,494.82	0.18
7	合计	1,735,980,637.56	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	28,105,000.00	1.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	809,117,218.43	46.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	63,314,410.02	3.66
E	建筑业	164,662,253.20	9.53
F	批发和零售业	237,643,265.04	13.75
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	36,051,462.01	2.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,010,000.00	0.23
L	租赁和商务服务业	152,257,095.10	8.81
M	科学研究和技术服务业	31,165,526.40	1.80
N	水利、环境和公共设施管理业	10,404,000.00	0.60
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	834,600.00	0.05
S	综合	8.74	0.00
	合计	1,537,564,838.94	88.99

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	600660	福耀玻璃	19,648,791	162,888,477.39	9.43
2	600335	国机汽车	11,500,482	149,391,261.18	8.65
3	300058	蓝色光标	2,794,000	144,729,200.00	8.38
4	300147	香雪制药	7,727,923	143,739,367.80	8.32
5	300043	星辉车模	6,390,563	113,943,738.29	6.59
6	300197	铁汉生态	2,450,374	66,772,691.50	3.86
7	601933	永辉超市	4,680,001	62,197,213.29	3.60
8	600079	人福医药	2,000,865	56,724,522.75	3.28
9	600887	伊利股份	1,409,845	55,096,742.60	3.19
10	600401	海润光伏	6,975,268	54,686,101.12	3.17

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	49,755,000.00	2.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,549,000.00	0.55
	其中:政策性金融债	9,549,000.00	0.55
4	企业债券	9,582,000.00	0.55
5	企业短期融资券	9,941,000.00	0.58
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	78,827,000.00	4.56

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	49,755,000.00	2.88
2	041359034	13亨通CP001	100,000	9,941,000.00	0.58
3	1380265	13梅州债	100,000	9,582,000.00	0.55
4	110225	11国开25	100,000	9,549,000.00	0.55

5.6 报告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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	405,720.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,464,070.83
5	应收申购款	1,259,703.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3