

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

2014 半年度报告摘要

来看,我们认为经济在经历过去年到今年后较长一段时间,都有可能从数据上相对好转,而实际上,市场更加更多的是经济的结构与未来发展的问题。二季度相应的预期变化是对经济预期调高的信心增强,特别是政府之手多次引导之下,其非预期性会更强。

我们认为,本轮经济“三大”运动的动力依然是改革、技术创新与结构转型,一方面是来自于上至下的政府、国有企业的改革,将在一定时期内为国有及相关上市公司的主要关注点,同时,改革也是在社会经济结构提升的推动因素,这些改革包括国企改革、能源结构改革、劳动市场变化、医疗体制改革等等,另一方面,随着移动互联网、电子商务等新兴产业对传统行业的持续冲击,传统行业的技术创新与应用也是当前经济结构调整的巨大行业推动力,同时传统行业内部的竞争格局将进行加速重新定位;再次,从我们经济发展的阶段来看,随着自然环境的相应变化,人们对本地的持续上升、资源的需求增长以及人们对社会性需求的持续上升,使得无论是政府还是企业,都面临着巨大的压力,同时也有有力去推动结构转型,而这也是我们判断经济结构调整的动力。

对于证券市场,随着经济下行的持续,使得市场下行的空间不大,同时,正是由于传统经济到了一定的阶段瓶颈,使得市场的弹性与上升的可能性不大,因此,我们倾向于认为结构性行情仍将存在较一段时间内,我们将继续看好以“互联网+”、“大数据”、“云计算”为代表的行业与商业模式创新的投资者,下半年,业绩的增长机会也将更多。

我们将通过主动权益的加持,将更加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并持续提升资产价值。

4.6 管理人对于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,按估值程序,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、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监督,公司估值委员会由主要运营和合规人员组成,成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的工作经验,会计核算与基金估值人员均通过从业资格认证,基金估值委员会所有估值数据均由估值系统自动生成,估值委员会报告并出具相关说明及决议,各方不存在任何重大利益冲突,一切投资者利益最大化均为最高原则。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
截止本报告期末,根据本基金合同相关法律法规的规定,本基金无应付分配尚未实施的利润。

5.1 报告期内本基金托管人履行托管职责的情况
5.2 报告期内本基金管理人履行管理人职责的情况
5.3 报告期内本基金管理人履行托管人职责的情况
5.4 报告期内本基金管理人履行托管人职责的情况

6.1 资产负债表
6.2 利润表
6.3 所有者权益变动表

6.4 投资组合报告
6.4.1 基金资产组合情况
6.4.2 基金资产组合情况
6.4.3 基金资产组合情况

6.4.4 基金资产组合情况
6.4.5 基金资产组合情况
6.4.6 基金资产组合情况

6.4.7 基金资产组合情况
6.4.8 基金资产组合情况
6.4.9 基金资产组合情况

6.4.10 基金资产组合情况
6.4.11 基金资产组合情况
6.4.12 基金资产组合情况

6.4.13 基金资产组合情况
6.4.14 基金资产组合情况
6.4.15 基金资产组合情况

6.4.16 基金资产组合情况
6.4.17 基金资产组合情况
6.4.18 基金资产组合情况

6.4.19 基金资产组合情况
6.4.20 基金资产组合情况
6.4.21 基金资产组合情况

6.4.22 基金资产组合情况
6.4.23 基金资产组合情况
6.4.24 基金资产组合情况

6.4.25 基金资产组合情况
6.4.26 基金资产组合情况
6.4.27 基金资产组合情况

6.4.28 基金资产组合情况
6.4.29 基金资产组合情况
6.4.30 基金资产组合情况

6.4.31 基金资产组合情况
6.4.32 基金资产组合情况
6.4.33 基金资产组合情况

6.4.34 基金资产组合情况
6.4.35 基金资产组合情况
6.4.36 基金资产组合情况

6.4.37 基金资产组合情况
6.4.38 基金资产组合情况
6.4.39 基金资产组合情况

6.4.40 基金资产组合情况
6.4.41 基金资产组合情况
6.4.42 基金资产组合情况

6.4.43 基金资产组合情况
6.4.44 基金资产组合情况
6.4.45 基金资产组合情况

6.4.46 基金资产组合情况
6.4.47 基金资产组合情况
6.4.48 基金资产组合情况

6.4.49 基金资产组合情况
6.4.50 基金资产组合情况
6.4.51 基金资产组合情况

6.4.52 基金资产组合情况
6.4.53 基金资产组合情况
6.4.54 基金资产组合情况

6.4.55 基金资产组合情况
6.4.56 基金资产组合情况
6.4.57 基金资产组合情况

6.4.58 基金资产组合情况
6.4.59 基金资产组合情况
6.4.60 基金资产组合情况

6.4.61 基金资产组合情况
6.4.62 基金资产组合情况
6.4.63 基金资产组合情况

6.4.64 基金资产组合情况
6.4.65 基金资产组合情况
6.4.66 基金资产组合情况

6.4.67 基金资产组合情况
6.4.68 基金资产组合情况
6.4.69 基金资产组合情况

6.4.70 基金资产组合情况
6.4.71 基金资产组合情况
6.4.72 基金资产组合情况

6.4.73 基金资产组合情况
6.4.74 基金资产组合情况
6.4.75 基金资产组合情况

6.4.76 基金资产组合情况
6.4.77 基金资产组合情况
6.4.78 基金资产组合情况

6.4.79 基金资产组合情况
6.4.80 基金资产组合情况
6.4.81 基金资产组合情况

6.4.82 基金资产组合情况
6.4.83 基金资产组合情况
6.4.84 基金资产组合情况

6.4.85 基金资产组合情况
6.4.86 基金资产组合情况
6.4.87 基金资产组合情况

6.4.88 基金资产组合情况
6.4.89 基金资产组合情况
6.4.90 基金资产组合情况

6.4.91 基金资产组合情况
6.4.92 基金资产组合情况
6.4.93 基金资产组合情况

6.4.94 基金资产组合情况
6.4.95 基金资产组合情况
6.4.96 基金资产组合情况

6.4.97 基金资产组合情况
6.4.98 基金资产组合情况
6.4.99 基金资产组合情况

6.4.100 基金资产组合情况
6.4.101 基金资产组合情况
6.4.102 基金资产组合情况

6.4.103 基金资产组合情况
6.4.104 基金资产组合情况
6.4.105 基金资产组合情况

6.4.106 基金资产组合情况
6.4.107 基金资产组合情况
6.4.108 基金资产组合情况

6.4.109 基金资产组合情况
6.4.110 基金资产组合情况
6.4.111 基金资产组合情况

6.4.112 基金资产组合情况
6.4.113 基金资产组合情况
6.4.114 基金资产组合情况

6.4.115 基金资产组合情况
6.4.116 基金资产组合情况
6.4.117 基金资产组合情况

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:二〇一四年八月二十九日

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:二〇一四年八月二十九日