

国泰金鹰增长证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 2011 年 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 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	3, 448, 555, 328. 49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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	11,880,936.91
2.本期利润	-59,128,253.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4.期末基金资产净值	3,384,568,266.12
5.期末基金份额净值	0.981

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

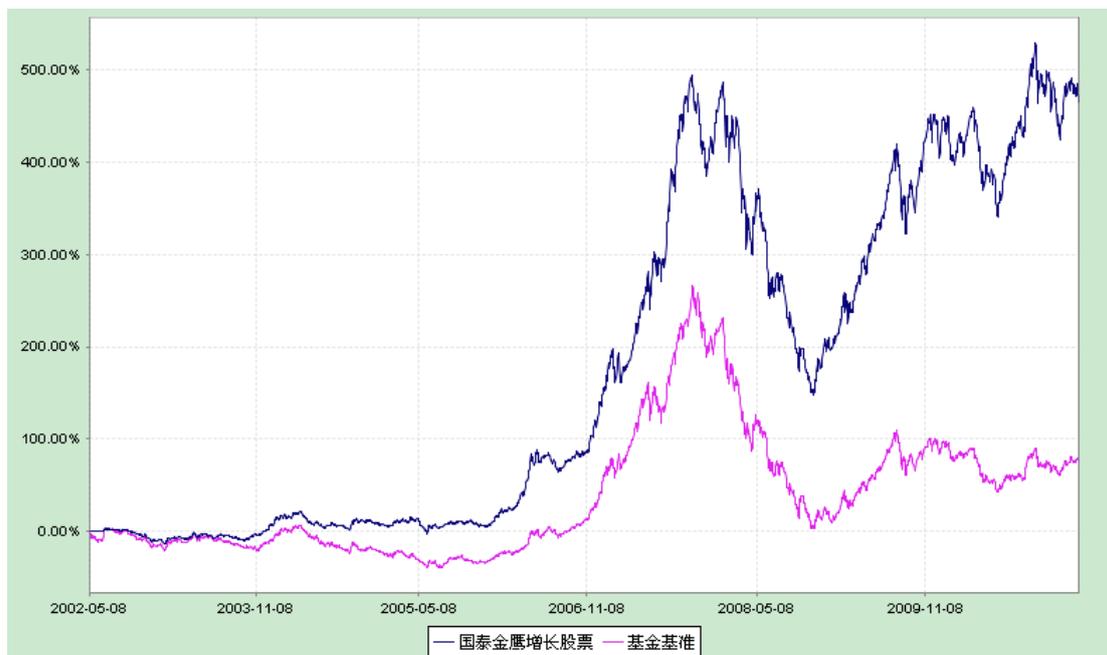
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.89%	1.29%	4.27%	1.15%	-6.16%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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的历史走势对比图

(2002 年 5 月 8 日至 2011 年 3 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）的基金经理	2008-5-17	-	11	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（LOF）的基金经理。2010年7月任研究部副总监。

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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期，本基金和国泰区位优势股票基金的业绩表现差异超过 5%，除资产配置及个股选择上存在一定差异外，主要由于行业配置差异所致。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

经历了 2010 年结构分化突出的市场走势之后，今年一季度 A 股市场似乎出现了久违的风格切换，去年表现落后的低估值中大盘蓝筹股今年走强，而前期表现抢眼的高估值中小市值品种走弱。单季上证指数上涨 4%，而中小板综指和创业板综指则分别下跌 5% 和 11%。行业结构方面，黑色金属、房地产、有色金属、建筑建材等行业涨幅居前，而信息服务、医药生物、电子元器件等行业涨幅落后。

一季度内本基金的股票资产比例略有降低，减少了食品饮料、医药生物、电子等行业配置比重，增配了机械、金属非金属、金融保险等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年一季度的净值增长率为-1.89%，同期业绩比较基准收益率为 4.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然 2011 年货币政策已由“适度宽松”转为“稳健”，但并不至于过度紧缩，经济恢复性增长的势头不会逆转，如果通胀压力得到合理控制，我们对国内经济的稳健增长仍充满信心。目前国内经济的通胀压力仍未缓解，资本市场对滞

胀风险的担忧情绪加重，但 A 股市场整体估值水平处于历史低位，相对海外市场也不高，我们认为市场可能呈现震荡缓升的走势。未来市场结构变化更值得关注，在均值回归的规律下，中小盘股票估值风险释放和大盘股估值修复，可能是一定时期市场风格的主要特征。

二季度我们依然看好三条投资主线：一是渐显国际竞争力的行业龙头企业；二是受益内需消费、战略新兴产业和节能减排等经济结构调整方向的行业；三是受益通胀及要素价格市场化的资源品等行业。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	2,893,644,175.78	83.56
	其中：股票	2,893,644,175.78	83.56
2	固定收益投资	132,461,479.88	3.83
	其中：债券	132,461,479.88	3.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	311,455,540.71	8.99
6	其他各项资产	125,366,162.06	3.62
7	合计	3,462,927,358.43	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	18,110,400.00	0.54
B	采掘业	286,025,450.10	8.45
C	制造业	1,438,523,504.58	42.50
C0	食品、饮料	108,922,888.16	3.22
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	71,688,107.68	2.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	229,421,220.75	6.78
C5	电子	115,397,186.70	3.41
C6	金属、非金属	397,826,180.42	11.75
C7	机械、设备、仪表	484,574,420.87	14.32
C8	医药、生物制品	30,693,500.00	0.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	149,689,440.10	4.42
F	交通运输、仓储业	68,984,815.28	2.04
G	信息技术业	168,484,556.78	4.98
H	批发和零售贸易	92,844,328.25	2.74
I	金融、保险业	352,842,867.72	10.43
J	房地产业	73,952,768.16	2.18
K	社会服务业	97,668,962.86	2.89
L	传播与文化产业	104,125,081.95	3.08

M	综合类	42,392,000.00	1.25
	合计	2,893,644,175.78	85.50

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	22,000,014	260,920,166.04	7.71
2	002073	软控股份	4,266,207	103,540,843.89	3.06
3	002140	东华科技	2,394,434	97,668,962.86	2.89
4	600036	招商银行	6,822,251	96,125,516.59	2.84
5	300058	蓝色光标	2,942,874	85,637,633.40	2.53
6	600970	中材国际	1,935,832	84,615,216.72	2.50
7	300134	大富科技	1,289,572	76,781,116.88	2.27
8	300043	星辉车模	4,197,196	71,688,107.68	2.12
9	000527	美的电器	3,500,000	65,590,000.00	1.94
10	601168	西部矿业	3,509,766	64,509,499.08	1.91

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	61,938,400.00	1.83
2	央行票据	69,712,000.00	2.06
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	可转债	811,079.88	0.02
7	其他	-	-
8	合计	132,461,479.88	3.91

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	010112	21国债(02)	400,000	40,032,000.00	1.18
2	0801047	08央票47	300,000	30,048,000.00	0.89
3	0801053	08央票53	200,000	20,046,000.00	0.59
4	019030	10国债30	200,000	19,918,000.00	0.59
5	1001033	10央票33	200,000	19,618,000.00	0.58

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,367,774.78
2	应收证券清算款	58,680,000.00
3	应收股利	10,775,640.42
4	应收利息	3,299,941.86
5	应收申购款	51,242,805.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	125,366,162.06

5.8.4 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。

5.8.5 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	2,877,228,644.85
本报告期基金总申购份额	860,149,698.84
减：本报告期基金总赎回份额	288,823,015.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,448,555,328.49

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复
- 2、国泰金鹰增长证券投资基金合同
- 3、国泰金鹰增长证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

7.2 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。

7.3 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
二〇一一年四月二十二日