国泰货币市场证券投资基金

2012年9月30日

【2012】第三季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰货币
基金主代码	020007
交易代码	020007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月21日
报告期末基金份额总额	1,641,396,979.31份
投资目标	在保证本金安全和资产流动性最大化的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要为投资者提供流动性现金管理工具，主要结合短期利率变动，合理安排债券组合期限和类属比例，在保证本金安全性、流动性的前提下，获得超过基准的较高收益。根据对宏观经济指标长期趋势的判断、市场预期相对于趋势偏离的程度和各类金融工具的流动性特征，决定组合中债券与其他资产的比例分布。考虑法律法规的相关规定、各类属资产的到期收益率、税收、相对收益差额及不同类属资产的流动性指标等因素决定债券组合的类属配置。通过期限配置和收益率曲线配置来建立债券组合。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	13,615,416.63
2.本期利润	13,615,416.63
3.期末基金资产净值	1,641,396,979.31

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7528%	0.0023%	0.3399%	0.0000%	0.4129%	0.0023%

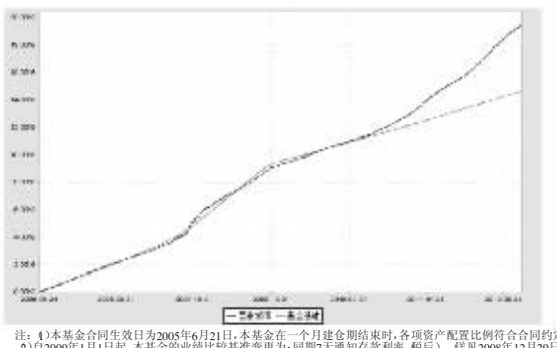
注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰货币市场证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年6月21日至2012年9月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2005年6月21日，本基金在一个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

(2)自2009年1月1日起，本基金的业绩比较基准变更为：同期7天通知存款利率（税后）。（详见2008年12月29日在《中国证券报》刊登的《关于变更国泰货币市场证券投资基金业绩比较基准和修改基金合同的公告》）

§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		
胡永青	本基金的基金经理、国泰双利债券、国泰信用债券的基金经理	2011-12-5	-	9	硕士研究生，2003年2月至2008年8月在天安保险担任固定收益组合经理；2008年8月至2011年8月在信诚基金担任投资经理；2011年8月加入国泰基金管理有限公司，自2011年12月起担任国泰双利债券证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金的基金经理，2012年7月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

三季度，国内经济延续下滑之势，政策着力点从货币政策转向财政政策，但力度有限，并未对经济运行构成方向性影响。房地产销售是经济运行中为数不多的亮点，销售面积和价格呈现量价齐涨的格局，但价格反弹限制了整体调控政策放松的空间。

银行间市场流动性处于紧平衡状态，加之上半年信用债涨幅较大，三季度债券市场持续调整，利率产品收益率曲线小幅平坦化上行，信用产品收益率曲线上行幅度更大，信用利差扩大。中低等级短期融资券调整幅度较大。

本基金在三季度，以调整流动性，缩短久期，中短期逆回购的防御性策略为主。在三季度末，收益率达到高点时，集中配置优质企业发行的短期融资券，在提高收益的同时，严格防范信用风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年三季度的净值增长率为0.7528%，同期业绩比较基准收益率为0.3399%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 2012 年四季度宏观经济的判断如下：

海外经济整体依旧疲弱，除了美国经济在劳动力和房地产两大市场复苏驱动下有望继续回升外，日、欧传统发达经济体难以短期走出泥潭，新兴经济体则可能还在底部徘徊，等待刺激政策的效果显现，不过从阶段性指标来看，欧债危机受到欧央行的流动性全力支撑对于经济的边际影响在递减，四季度欧美消费旺季也对全球需求有所拉动。中国经济在前三个季度连续下行后有探底回稳迹象，伴随去库存的阶段性结束，基建项目逐步发力，政策微调效果显现，经济环比有望出现反弹。

债券市场来看，货币政策空间有限，尽管降准可能性依旧存在，公开市场操作已经成为央行引导市场利率的主战场，流动性相比较三季度略显宽松，主要得益于外汇占款回升和美元相对贬值引发外部流动性充裕，社会融资总额增速符合管理层预期，有利于货币市场表现。类别资产表现来看，预计利率产品在经济前景不明和通胀环比反弹下窄幅波动，中低等级信用债则在配置需求的释放下，有望出现一定反弹，但产能过剩和盈利能力剧降的行业信用风险依然值得高度重视。

本基金在四季度将在保持组合流动性和合规性的前提下，继续增加调整幅度较大且信用风险可控的高收益短融的配置，但注意控制剩余期限，同时利用资金的季节性规律，灵活安排流动性资金，力争获取较高的货币市场收益。

未来，本基金将秉持绝对收益的理念，力争在复杂多变的市场中理清大类资产配置的思路，将积极依托公司内外部研究力量，密切跟踪国内外经济形势的发展，研究分析各方面因素对市场的影响和变化，完善优化投资策略，秉行国泰基金"长期投资、价值投资、责任投资"的投资理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	707,120,837.19	38.71
	其中：债券	707,120,837.19	38.71
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	728,092,972.14	39.86
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	381,249,955.40	20.87
4	其他各项资产	10,212,333.05	0.56
5	合计	1,826,676,097.78	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.82	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	86

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	50.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.49	-
2	30天(含)—60天	17.65	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	12.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.73	-
4	90天(含)—180天	3.06	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	26.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.67	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	99,645,114.68	6.07
3	金融债券	216,863,860.47	13.21
	其中：政策性金融债	216,863,860.47	13.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	390,611,862.04	23.80
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	707,120,837.19	43.08
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	216,863,860.47	13.21

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090205	09国开05	1,250,000	126,816,725.09	7.73
2	1101088	11央行票据88	1,000,000	99,645,114.68	6.07
3	110221	11国开21	900,000	90,047,135.38	5.49
4	041255016	12新业国资CP001	700,000	70,002,332.89	4.26
5	041254007	12中天CP001	400,000	40,181,723.65	2.45
6	041258033	12均瑶CP001	400,000	39,978,105.84	2.44
7	041253023	12中成CP001	300,000	30,092,187.54	1.83
8	041251031	12百联集CP002	300,000	30,023,475.13	1.83
9	041254049	12鄂能源CP001	300,000	30,001,169.39	1.83
10	041259028	12安德利CP001	200,000	20,022,031.50	1.22

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	5次
报告期内偏离度的最高值	0.0745%
报告期内偏离度的最低值	-0.3336%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1383%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.000元。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本未超过基金资产净值的20%。

5.8.3 本报告期内本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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	9,781,965.39
4	应收申购款	161,683.86
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,212,333.05

§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	3,424,802,409.49
本报告期基金总申购份额	4,129,969,674.71
减：本报告期基金总赎回份额	5,913,375,104.89
本报告期期末基金份额总额	1,641,396,979.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰货币市场证券投资基金募集的批复

2、国泰货币市场证券投资基金合同

3、国泰货币市场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

二〇一二年十月二十五日

国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）

2012年9月30日

【2012】第三季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰大宗商品(QDII-LOF)(场内简称"国泰商品")
基金主代码	160216
交易代码	160216
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月3日
报告期末基金份额总额	62,694,083.72份
投资目标	本基金通过在大宗商品各品种间的分散配置以及在商品类、固定收益类资产间的动态配置，力求在有效控制基金资产整体波动性的前提下分享大宗商品市场增长的收益。
投资策略	本基金的投资策略为首先确定基准配置比例，包括商品类、固定收益类资产间的大类资产配置比例和各商品品种间的品种配置比例，然后以基准配置比例为参照构建投资组合，最后根据市场波动性调整固定收益类资产比例，以求将投资组合的整体风险控制在特定的水平以内。
业绩比较基准	国泰大宗商品配置指数（全收益指数)(注：以人民币计价计算)
风险收益特征	本基金为基金中基金，基金管理人力求将基金年化波动率控制在特定的水平(年化15%)以内。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。
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
境外资产托管人英文名称	State Street Bank and Trust Company
境外资产托管人中文名称	美国道富银行

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	2,073,095.04
2.本期利润	2,928,115.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0346
4.期末基金资产净值	65,034,770.26
5.期末基金份额净值	1.037

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	3.18%	0.49%	10.65%	0.79%	-7.47%	-0.30%

注：同期业绩比较基准以人民币计价。

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

国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年5月3日至2012年9月30日)

注：(1)本基金的合同生效日为2012年5月3日，截止至2012年9月30日不满一年；

(2)本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

(3)同期业绩比较基准以人民币计价。

§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		
崔涛	本基金的基金经理、国泰纳斯达克100指数的基金经理、国际业务部总监助理	2012-5-3	-	8	硕士研究生。曾任职于Paloma Partners资产管理公司、富通银行(纽约)。2009年6月加入国泰基金管理有限公司，任高级经理(量化研究方向)，从事量化及衍生品投资、指数基金和ETF的投资研究以及境外市场投资研究。2011年5月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理，2011年5月起任国际业务部总监助理，2012年5月起任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

国泰大宗商品配置基金成立于2012年5月3日，建仓期为六个月。本基金成立初期，正逢因希腊组阁等问题导致欧债危机重燃，市场避险情绪强烈，风险资产遭到大幅抛售，大宗商品整体一度下跌近20%。在基金成立初期，我们对市场持非常谨慎的态度，较好的控制了建仓的速度，基金净值基本保持在面值附近。直至6月底，随着原油价格超跌反弹、美国25年以来最大旱灾导致农产品价格飙升，大宗商品整体企稳回升，我们才开始逐渐提高基金仓位。

进入8月份以后，随着市场对全球央行实施宽松货币政策的预期不断增强，我们判断全球货币宽松是大概率事件，将有利于大宗商品，因此加快了建仓的步伐，将基金仓位提至较高的水平，较好的把握了因9月份欧洲央行推出国债购买计划、美联储推出第三次量化宽松而导致大宗商品的整体上涨。截至2012年9月30日基金单位净值为1.037元，基金自成立以来的净值增长率为3.70%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年第三季度的净值增长率为3.18%，同期业绩比较基准收益率为10.65% 注：同期业绩比较基准以人民币计价)。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着欧洲央行国债购买计划的推出和欧洲稳定机制（ESM)的正式运作，欧债问题恶化、出现极端风险事件的可能性已经被基本消除，市场风险偏好提升，有助于促进资金从美国国债等安全资产逐步回流到股票、大宗商品等风险资产，从资金流向的角度有利于大宗商品的上涨。

货币政策方面，美联储推出不限期限、不限规模的第三次量化宽松（QE3)，也将有利于大宗商品的表现。在9月份的美联储议息会议上，美联储明确零利率将持续至2015年，同时会议纪要显示未来美联储设定利率指引目标的方式可能会有所转变，例如基于具体经济指标数值的方式，即只要在失业率、通胀率等核心经济指标不超过一定阀值的情况下，将始终延续现有的零利率政策。由于目前美国的失业率居高不下有其结构性原因，要回到美联储满意的水平还有很长一段时间，宽松的货币环境在未来很长一段时间内仍将延续，有望推动大宗商品价格的长期上涨。

但需要注意的是，新兴市场尤其是中国经济增速的放缓，将降低对能源、原材料等周期性商品的需求，对价格产生压制。目前来看，中国经济何时见底回升尚不明朗，大规模的经济刺激计划也尚未出台，具有一定的不确定性。因此对于大宗商品市场的未来整体表现，我们持谨慎乐观的态度。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	41,001,368.91	52.61
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	36,903,570.27	47.36
8	其他各项资产	23,065.27	0.03
9	合计	77,928,004.45	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	POWERSHARES DB COMMODITY INDEX TRACKING FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	7,638,114.96	11.74
2	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	6,986,678.67	10.74
3	ISHARES S&P GSCI COMMODITY INDEXED TRUSTI	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	6,665,532.38	10.25
4	POWERSHARES DB BASE METALS FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	6,076,707.12	9.34
5	POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	4,233,295.99	6.51
6	POWERSHARES DB ENERGY FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	3,821,822.16	5.88
7	POWERSHARES DB PRECIOUS METALS FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	3,753,466.18	5.77
8	ISHARES SILVER TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,825,751.45	2.81

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,601.63
5	应收申购款	20,463.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,065.27

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

本基金本报告期末未持有股票。

§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	98,124,582.09
本报告期基金总申购份额	7,388,989.56
减：本报告期基金总赎回份额	42,819,487.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	62,694,083.72

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）基金合同

2、国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）托管协议

3、关于同意国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）募集的批复

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

二〇一二年十月二十五日

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

2012年9月30日

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十五日

§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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰估值优势分级封闭(场内简称:国泰估值)
基金主代码	160212
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	843,104,538.41份
投资目标	坚持价值投资的理念，力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置 本基金的资产配置策略主要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，重点考察市场估值水平，使用联邦(FED)模型和风险收益规划模型，确定大类资产配置方案。 2、行业配置 本基金的行业配置主要利用ROIC的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业。ROIC，投资资本回报率，是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的能力。 3、个股选择策略 本基金的个股选择主要采取"自下而上"的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4、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，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 5、权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上，主要用于锁定收益和控制风险。 6、资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：沪深300指数收益率x80%+中证全债指数收益率x20%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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
下属两级基金的基金简称	国泰优先 国泰进取
下属两级基金的交易代码	150010 150011
报告期末下属两级基金的份额总额	421,553,139.14份 421,551,399.27份
下属两级基金的风险收益特征	国泰优先分额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。 国泰进取分额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-58,080,298.52
2.本期利润	-60,469,858.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0717
4.期末基金资产净值	651,485,999.50
5.期末基金份额净值	0.773

注：(1)本期已实现收益指特定资产本期利息收入、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	-8.41%	1.39%	-5.48%	0.95%	-2.93%	0.44%

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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年2月10日至2012年9月30日)