

国泰成长优选股票型证券投资基金

[illegible]

国泰信用债券型证券投资基金

第

2013

准确性和完整性承担个别及连带法律责任。  
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2013年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资业绩报告等内容，保证数据真实不存在虚假记载、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，也不保证基金份额持有人不承受损失。基金管理人在此特别提示投资者投资于本基金的风险。  
本基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。  
本报告自2013年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	国泰信用债券
基金代码	020027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2012年7月31日
报告期内基金份额总额	599,140,788.87份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>(一)资产配置策略</p> <p>本基金根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断，综合考虑货币市场利率走势、证券市场趋势、资金面状况、各类资产流动性等多种因素，自上而下确定本基金的大类资产配置比例。</p> <p>(二)债券投资策略</p> <p>本基金在债券投资管理中根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策深入分析以及对宏观经济前景的判断，灵活运用久期调整、收益率曲线配置、信用债精选、可转债套利、回购交易及利率期货等多种投资策略，构建债券组合，并依据预期收益率曲线动态调整仓位，提高资产的规模，实现投资组合符合合同约定。</p> <p>(三)股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资及二级市场股票的投资。</p> <p>(四)一级市场中购策略</p> <p>在参与一级市场投资的过程中，本基金管理人将全面深入地调研上市公司基本面，选用基金管理人内部研究并具备优势的优质企业，深入研究拟进入上市公司而尚未发行公募证券的企业，充分考察公司竞争力、管理团队、激励机制、再融资计划等风险，以获取较好收益。</p> <p>(五)二级市场投资策略</p> <p>本基金适当投资于股票二级市场，以强化组合获利能力，提高预期收益水平。本基金主要投资于具有成长性、投资价值明确，通过选择低估值成长性股，保持组合高弹性；通过持有具有成长性的股票，保持组合的流动性；通过分散持股，组合投资，降低个股与集中风险。</p> <p>本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取景气丰满、具有较好的核心竞争力、管理透明度高、流动性好且估值具有安全边际的个股和股票组合。</p>
业绩比较基准	中证全指指数收益率×60%+中证国债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金属于整体风险中等，本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和预期收益均高于货币型基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的名称和代码	国泰信用债券A 020027
报告期下两级基金的份额总额	156,505,760.61份 352,634,948.26份

§ 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	报告期末(2013年4月1日至2013年6月30日)					
1.本期已实现收益	国泰国信债券A-纯债-权益类 6,152,736.76					
2.本期利润	14,692,300.47					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005					
4.期末基金资产净值	164,659,703.54					
5.期末基金份额净值	1.052					
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。						
注：②本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。						
注：③本基金业绩指标不包括有认购或赎回费用的基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要略低于所列数字。						
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						
1.国泰国信债券A：						
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	0.48%	0.22%	-0.18%	0.19%	0.66%	0.03%
2.国泰国信债券C：						
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	0.38%	0.22%	-0.18%	0.19%	0.56%	0.03%
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较						
①所比较基金业绩指标为基金业绩比较基准						

注：1、本基金的合同生效日为2012年7月31日，截至2013年6月30日，本基金运作时间不满一年；  
2、本基金在6个日历年度以来，各项资产配置比例符合合同约定；  
3、本基金在6个日历年度以来，未发生任何重大违法违规行为。

注：1、本基金的合同生效日为2012年7月31日，截至2013年6月30日，本基金运作时间不满一年；  
2、本基金在6个日历年度以来，各项资产配置比例符合合同约定；  
3、本基金在6个日历年度以来，未发生任何重大违法违规行为。

4.1 基金管理人 基金基金经理小组简介					
基金经理					
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	限		
胡永青	本基金 的基金 经理	2012-7-31	-	10	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月兼任国泰国信债券型证券投资基金的基金经理。
注：1、任职的任职日期和离任日期按基金合同规定约定，首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。 2、基金经理的合意工作经历包括：基金业从业年限、					

## 国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

# 2013 第一季度报告

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：二〇一三年四月十八日

## § 1 重要提示

基金管理人、董事及高级管理人员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2013年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则履行义务，保证基金资产的安全，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。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。  
本报告期内本基金未发生诉讼。

本报告自2013年4月18日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰大宗商品基金(QDII-LOF)(场内简称“国泰商品”)
基金代码	160216
交易场所	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	45,107,717.05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	本基金的投资策略首先确定基准资产配置比例，包括商品类、固定收益类资产间的动态配置比例和商品品种间的动态配置比例，然后以基准资产配置比例参照相关资产收益，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此特定的水平以内。
业绩比较基准	国泰大宗商品价格指数(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低风险品种和预期收益的基金。
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

主要财务指标	报告期(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,083,864.29
2.本期利润	-4,993,586.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1046
4.期末基金资产净值	38,160,955.77
5.期末基金份额净值	0.846

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。  
②本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。  
③所述基金净值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。

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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.76%	0.79%	-13.83%	1.03%	3.07%	-0.24%

注：①同期内净值增长率除以人民币计价。  
3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率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2013年6月30日

注：①本基金在6个月内建仓结束后，各项资产配置比例符合合同约定。  
②同期业绩比较基准以人民币计价。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人 基金治理结构简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
崔海	本基金的基金经理 国泰纳斯达克100指数基金、纳斯达克100ETF基金、国泰国际业务部总监助理	2012-5-3 -	9	硕士研究生。曾任职于Paloma Partners资产管理公司、富达银行(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、指数基金和跨境证券投资研究。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月兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理，2013年4月起任纳斯达克100交易型开放式指数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  
报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理人公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵循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，为持有人谋求长期利益。  
报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人的合法权益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的约定，未发生内幕交易、操纵市场和其他不正当交易及其他违法违规行为，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证券投资基金，投资组合与基金资产之间严格分开，公平对待，基金管理人确保独立运作，并通过科学决策、规范运作，精心管理和控制内部风险，有效保障基金份额持有人的合法权益。

### 4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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，通过严格的内部控制风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和风险管理进行有效控制，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不同基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。报告期内，未发现基金有异常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  
截至2013年6月30日的报告期内，基金单位净值由0.948元下跌到0.846元，基金在报告期内的净值增长率为-10.76%。  
报告期内大宗商品市场整体上下震荡，尤其以与中国经济紧密相关的资源类商品为主。二季度黄金价格累计下跌超29%，为年内最大跌幅。黄金大宗商品品种中，没有不同幅度的下

跌。从目前的形势来看，美联储量化宽松退出、新兴市场增速放缓仍将是压制大宗商品市场表现的两大大因素。美国经济复苏已经基本得到证实，量化宽松的货币政策也将结束，尽管关于何时退出、以何种方式退出的争论不断，但市场已经明确的退出预期，大宗商品价格尤其是黄金价格已经反映了这种预期。新兴市场中国等今年以来经济整体低迷，黄金需求明显，但并没有带来大宗商品价格的显著上涨。大宗商品市场整体呈现一稳一跌局面。此外，全球通胀压力和美元升值等因素对大宗商品价格的走势也尚未显现，一旦经济回暖，通胀大幅上行，将推动大宗商品价格的上涨。

4.4.2 报告期内基金的投资策略  
本基金在2013年第二季度的净值增长率为-10.76%，同期业绩比较基准收益率为-13.83%；同期业绩比较基准以人民币计价。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
从目前的形势来看，美联储量化宽松退出、新兴市场增速放缓仍将是压制大宗商品市场表现的两大大因素。美国经济复苏已经基本得到证实，量化宽松的货币政策也将结束，尽管关于何时退出、以何种方式退出的争论不断，但市场已经明确的退出预期，大宗商品价格尤其是黄金价格已经反映了这种预期。新兴市场中国等今年以来经济整体低迷，黄金需求明显，但并没有带来大宗商品价格的显著上涨。大宗商品市场整体呈现一稳一跌局面。此外，全球通胀压力和美元升值等因素对大宗商品价格的走势也尚未显现，一旦经济回暖，通胀大幅上行，将推动大宗商品价格的上涨。

## § 5 投资组合报告

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		
	房地产投资		
2	基金投资	24,922,583.50	64.51
	其中：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		
	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	10,866,729.09	28.13
8	其他各项资产	2,843,455.17	7.36
9	合计	38,632,767.76	100.00

5.2

国泰信用债券型证券投资基金

[illegible]