

国泰大宗商品配置证券投资基金 (LOF)

【2013】半年度报告摘要

本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元

项目	2013年1月1日至2013年6月30日		所有者权益合计
	实收基金	未分配利润	
一、期初所有者权益(基金净值)	54,255,740.30	-550,841.97	53,704,898.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-7,187,975.05	-7,187,975.05
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-9,148,023.25	792,055.74	-8,355,967.51
其中:1.基金申购款	3,895,876.20	-204,888.57	3,690,987.63
2.基金赎回款	-13,043,899.45	996,944.31	-12,046,955.14
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	45,107,717.05	-6,946,761.28	38,160,955.77

项目	上年度可比期间		所有者权益合计
	2012年5月31日(基金合同生效日)	至2012年6月30日	
一、期初所有者权益(基金净值)	309,291,926.63	-	309,291,926.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	396,363.22	396,363.22
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-211,167,344.54	101,819.62	-211,065,524.92
其中:1.基金申购款	32,101.04	-71.26	32,029.78
2.基金赎回款	-211,199,445.58	101,890.88	-211,097,554.70
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	98,124,582.09	498,182.84	98,622,764.93

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人:金祖,主管会计工作负责人:巴立康,会计机构负责人:巴立康
报表附注

6.1.1 基金基本情况
国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)简称“本基金”经中国证监会管理委员(以下称“中国证监会”)证监许可[2011]1094号《关于核准国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)募集的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)基金合同》公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购基金利息共募集人民币309,147,715.70元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字[2012]第125号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,本基金基金合同于2012年5月3日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为309,291,926.63份基金份额,其中认购基金份额折合144,210,933份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司,境外资产托管人为道富银行。
根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定,本基金的投资范围包括法律法规及中国证监会核准,由国泰基金管理有限公司签署的对境外证券投资管理协议和合格境内机构投资者境外证券投资管理协议所签署的国内或境外证券市场依法公开发行的权证、股票、债券、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%,投资于商品(含ETF)资产不低于基金资产的60%,其中不低于80%投资于商品类基金,包括跟踪综合商品指数、大宗商品指数或单个商品价格指数的ETF;业绩比较基准90%以上基于综合商品指数、大宗商品指数或单个商品价格指数的共同基金。本基金的业绩比较基准为:国泰大宗商品配置指数(收益扣除管理费)。
本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于2013年8月20日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础
本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则,其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明
本基金2013年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2013年6月30日的财务状况以及2013年1月1日至2013年6月30日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计
本报告期内所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明
无。

6.4.6 税项
根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关国内外税务法规及实务操作,主要税项列示如下:

1. 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。
2. 目前基金取得的源自境外的差价收入,其涉及的境外所得税收政策,按照相关国家或地区税法规定执行,在境内暂免征收营业税和企业所得税。
3. 目前基金取得的源自境外的股息、红利收入,其涉及的境外所得税收政策,按照相关国家或地区税法规定执行,在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 关联方关系
6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
本基金管理人于2013年5月31日发布《国泰基金管理有限公司关于设立国泰元鑫资产管理有限公司的公告》,本基金管理人获批准设立子公司国泰元鑫资产管理有限公司,注册资本为5000万元人民币。本基金管理人持有50%的股权,中投信托有限责任公司和上海津赞投资管理有限公司分别持有30%和120%的股权。国泰元鑫资产管理有限公司已在上海市工商行政管理局虹口分局完成工商注册登记,取得营业执照。
6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
道富银行(State Street Bank and Trust Company)	境外资产托管人

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联交易
6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易
本基金本报告期未通过关联方交易单元进行的交易。
6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理人费
单位:人民币元

项目	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年5月31日(基金合同生效日)至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	348,704.63	544,305.99
其中:支付销售机构的客户维护费	150,496.52	240,446.21

注:支付基金托管人国泰基金管理有限公司的托管费按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:
日托管费=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。
6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年5月31日(基金合同生效日)至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	81,364.37	127,004.70

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:
日托管费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。
6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况
6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。
6.4.8.4.2 报告期内除基金管理人以外的其他关联方投资本基金的情况
本基金本报告期末除基金管理人以外的其他关联方投资本基金的情况。
6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年6月30日		上年度可比期间 2012年5月31日(基金合同生效日)至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	1,343,034.82	9,028.04	60,413,441.43	254,823.60
道富银行	9,523,694.27	416.77	15,449,782.25	83.11

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国建设银行和境外资产托管人道富银行保管,按适用利率计息。
6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况
本基金本报告期未通过关联方购买其承销的证券。
6.4.9 期末2013年6月30日本基金持有的流通受限证券
6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券
本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。
6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票
本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。
6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券
6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购
本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。
6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购
本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项
6.4.10.1 公允价值
6.4.10.1.1 以公允价值计量的金融工具
不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。
6.4.10.1.2 以公允价值计量的金融工具
(1) 金融工具公允价值计量的方法
根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:
第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。
第二层级:直接(比如取自价格、折溢价)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。
第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。
(2) 各层级的公允价值工具
于2013年6月30日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为24,922,583.50元,无属于第二层级和第三层级的余额。2012年12月31日:第一层级余额191,450.23元,无第二层级和第三层级。
(3) 公允价值所属层级的重大变动
本基金本报告及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。
(4) 第三层级公允价值期初余额和本期变动金额
无。
(5) 除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

投资组合报告
期末基金资产组合情况
金额单位:人民币元

关联方名称	项目	金额	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	24,922,583.50	64.51
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	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

期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布
本基金本报告期末未持有权益投资。
期末按行业分类的权益投资组合
本基金本报告期末未持有权益投资。
期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细
本基金本报告期末未持有权益投资。报告期末权益投资组合的重大变动
7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细
本基金本报告期末未持有权益投资。
7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细
本基金本报告期末未持有权益投资。
7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额
本基金本报告期末未持有权益投资。
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。
期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。
期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。
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
金额单位:人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	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	5,527,638.02	14.49
2	ISHARES S&P 500 INDEXED TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisers	4,662,447.02	12.22
3	POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	3,830,855.79	10.04
4	POWERSHARES DB BASE METALS	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	3,604,505.29	9.45
5	POWERSHARES DB ENERGY FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	2,551,704.24	6.69
6	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisers	2,266,927.96	5.94
7	POWERSHARES DB PRECIOUS METALS FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	1,997,944.43	5.24
8	ISHARES SILVER TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisers	480,560.75	1.26

投资组合报告附注
7.11.1 本报告期末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。
7.11.2 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。
7.11.3 其他资产构成
金额单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,840,978.43
4	应收利息	-
5	应收申购款	300.17
6	其他应收款	2,176.57
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,843,455.17

7.11.4 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。
7.11.5 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。
基金净值持有人信息
期末基金份额持有人户数及持有人结构

序号	户均持有的基金份额	持有人结构	
		机构投资者持有份额	个人投资者持有份额
917	49,190.53	-	45,107,717.05
		-	100.00%

期末基金净值持有人的从业人员持有本基金的情况
金额单位:人民币元

项目	持有基金份额(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	228,508.27	0.51%

注:1.本基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究人员负责持有本基金份额总数的数量区间为:
2.本基金基金经理持有本基金份额总数的数量区间为0至10万份(含)。
开放式基金份额变动
单位:份

基金合同生效日(2012年5月3日)基金份额总额	309,291,926.63
本报告期初基金份额总额	54,255,740.30
本报告期基金总申购份额	3,895,876.20
减:本报告期基金总赎回份额	13,043,899.45
本报告期基金份额变动份额	-9,148,023.25
本报告期末基金份额总额	45,107,717.05

重大事件揭示
基金份额持有人大会决议
报告期内,本基金基金份额持有人大会决议。
基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动
报告期内基金管理人重大人事变动如下:
2013年3月6日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》刊登了《国泰基金管理有限公司副总经理离任公告》,经本基金管理人第五届董事会第二十四次会议审议通过,同意梁之平先生因工作需要离岗。
2013年6月25日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司高级管理人员任职公告》,经本基金管理人第五届董事会第二十七次会议审议通过,同意李杰先生出任公司副总经理。
本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼
报告期内,本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
基金投资策略的改变
报告期内,本基金投资策略未发生改变。
报告期内改聘会计师事务所情况
报告期内,为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。
管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况
报告期内,基金管理人、托管人托管业务部门及其相关高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。
基金租用证券公司交易单元的有关情况
金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		基金交易		应支付券商佣金		备注
		成交金额	成交笔数	成交金额	成交笔数	占当期佣金的比例	占当期佣金的比例	
Morgan Stanley International	1	-	-	15,379,233.81	80,699	15,379,233.81	15,379,233.81	-
Wahne Stanley & Co. International	1	-	-	2,704,717.00	14,169	1,829.82	8,979	-
J.P. Morgan & Co. Inc.	1	-	-	1,022,703.82	5,558	1,111.81	5,989	-
Knight Capital Americas LLC	1	-	-	-	-	-	-	-

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:二〇一三年八月二十四日

重要提示
基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2013年1月1日起至6月30日止。

基金简介
基金基本情况

基金简称	国泰大宗商品(ODI-LOF)(场内简称“国泰商品”)
基金代码	160216
交易代码	160216
基金运作方式	上市契约型开放式基金
基金合同生效日	2012年5月3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
报告期末基金份额总额	45,107,717.05份
基金合同存续期	不定期

基金运作说明
本基金通过在大宗商品各品种间的有效配置以及在商品类、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。
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控制在特定的水平以下。
国泰大宗商品配置指数(全收益指数)(注:以人民币计价计算)
本基金为黄金中基金,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
名称: 国泰基金管理有限公司
地址: 上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

基金托管人
名称: 中国建设银行股份有限公司
地址: 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

境外资产托管人
名称: State Street Bank and Trust Company
地址: One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, United States of America
One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, United States of America

信息披露方式
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址: http://www.gfund.com
基金半年度报告备置地点: 上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

主要财务数据和基金净值表现
主要会计数据和财务指标
金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)
本期已实现收益	-2,974,101.25
本期利润	-7,187,975.05
加权平均基金份额本期利润	-0.1438
本期基金份额净值增长率	-14.55%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2013年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.1540
期末基金资产净值	38,160,955.77
期末基金份额净值	0.846

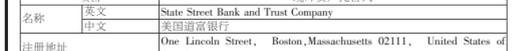
注:1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3) 对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低者(期末余额,不是当期发生数)。

基金净值表现
3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-3.86%	0.70%	-6.32%	1.03%	2.46%	-0.33%
过去三个月	-10.76%	0.79%	-13.83%	1.03%	3.07%	-0.24%
过去六个月	-14.55%	0.65%	-17.03%	0.83%	2.48%	-0.18%
过去一年	-15.82%	0.58%	-13.47%	0.79%	-2.35%	-0.21%
自基金合同生效至今	-15.40%	0.54%	-16.67%	0.82%	1.27%	-0.28%

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)
自基金合同生效以来业绩比较基准净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图(2012年5月31日至2013年6月30日)



基金管理人及基金经理情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]15号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。
截至2013年6月30日,本基金管理人共管理1只封闭式证券投资基金:金鑫证券投资基金,以及35只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鼎保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、