国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金

【2013】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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年十月二十三日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年10月21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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证房地产行业指数分级(场内简称：国泰地产)
基金主代码	160218
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月6日
报告期末基金份额总额	1,532,977,144.68份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1、股票投资策略 本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况(如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等)导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。 在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 2、债券投资策略 基于流动性管理的需要，本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债，债券投资的目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。 3、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。 本基金投资股指期货的，基金管理人应在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书(更新)等文件中披露股指期货交易情况，包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等，并充分揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：国证房地产行业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金虽为股票型指数基金，但由于采取了基金份额分级的结构设计，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。运作过程中，本基金共有三类基金份额，分别为国泰房地产份额、房地产A份额、房地产B份额。其中国泰房地产份额为普通的股票型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；房地产A份额的风险与预期收益较低；房地产B份额采用了杠杆式的结构，风险和预期收益有所放大，将高于普通的股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属三级基金的基金简称	房地产A	房地产B	国泰地产
下属三级基金的交易代码	150117	150118	160218
报告期末下属三级基金的份额总额	609,807,025.00份	609,807,025.00份	313,363,094.68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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,412,902.36
2.本期利润	27,060,139.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227
4.期末基金资产净值	1,555,750,185.01
5.期末基金份额净值	1.015

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。

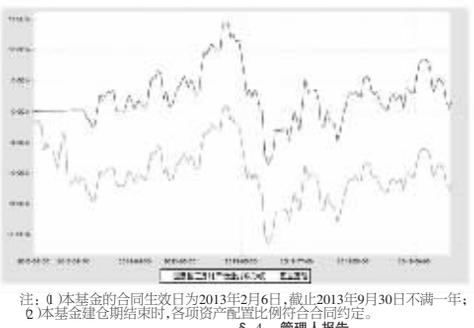
3.2 基金净值表现

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	4.75%	1.73%	5.27%	1.77%	-0.52%	-0.04%

3.2.2日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

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年2月6日至2013年9月30日)



注：①本基金的合同生效日为2013年2月6日，截止2013年9月30日不满一年；
②本基金建仓期结束时，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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
豪资	本基金的基金经理、国泰上证180金融ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰沪深300指数、国泰中小板300或长ETF、国泰中小板300或长ETF联接基金、国泰国证医药卫生行业指数分级的基金经理	2013-2-6	-	7	博士，曾任职于平安资产管理公司，2008年5月加盟国泰基金管理有限公司，任数量金融分析师，2010年3月至2011年5月任国泰沪深300指数基金的基金经理助理；2011年3月起担任上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理；2011年5月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理；2012年3月起兼任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2013年2月起兼任国证房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理，2013年8月起兼任国泰国证医药卫生行业指数分级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 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。

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

2013年三季度A股行情整体呈现震荡上行。受三季度经济反弹、流动性供应平稳、外需增长稳健等因素影响，A股市场震荡上行，沪深300指数最高触及2527.38。个股行情出现分化，以信息服务行业为主的创业板股票屡创新高，与自贸区、民营银行等题材相关的个股也有尚佳表现，而传统行业为主的大盘股表现较一般。受信贷趋紧、政府调控政策不明的影响，三季度房地产行业供货不足，成交量增速较低，行业估值提升乏力，走势落后于大盘。

本报告期内，我们根据对市场行情分析判断以及日常申赎情况，对股票仓位及头寸进行了合理安排，将跟踪误差控制在合理水平。作为首只行业分级基金，本基金为不同风险偏好的投资者提供了不同风险收益特征的投资工具，分级份额场内交易活跃。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第三季度的净值增长率是4.75%，同期业绩比较基准收益率为5.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年四季度由于美国需求的稳定复苏、美联储维持QE购债规模到年底，资金有望保持净流入的格局。对资金面影响较为正面，但人民币面临一定的升值压力，从而影响出口贸易。国内经济方面，三季度经济的明显增长保证了全年经济增速保下限无虞，预计四季度经济将继续保持稳定。即将于四季度召开的十八届三中全会，可能会释放市场期盼的改革红利，并成为另一个稳定经济增长的因素。

房地产行业方面，流动性和信贷趋紧的负面影响已经被市场预期，且龙头房企将受益于规模和资金优势，行业估值下行的空间有限。预计随着供应量在4季度集中增加，销量将回升，房价上涨有所缓解，政策环境压力下降，房地产行业有望继续反弹。

国证房地产行业指数包含了沪深两市一、二线的50家主要上市公司，能够表征房地产行业的整体表现。建议投资者利用国泰国证房地产行业指数分级基金，积极把握房地产行业周期性的投资机会。

§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	1,434,270,735.05	91.88
	其中：股票	1,434,270,735.05	91.88
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	105,239,555.45	6.74
6	其他各项资产	21,587,176.25	1.38
7	合计	1,561,097,466.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 指数投资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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,889,084.94	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,285,653,067.40	82.64
L	租赁和商务服务业	69,043,028.64	4.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	71,685,554.07	4.61
	合计	1,434,270,735.05	92.19

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	000002	万 科A	21,402,438	195,404,258.94	12.56
2	600048	保利地产	17,122,374	169,169,055.12	10.87
3	600383	金地集团	16,454,272	99,054,717.44	6.37
4	000024	招商地产	2,977,793	71,467,032.00	4.59
5	000402	金 融 街	9,644,354	51,886,624.52	3.34
6	600649	城投控股	5,758,019	46,870,274.66	3.01
7	000009	中国宝安	4,378,335	45,096,850.50	2.90
8	600340	华夏幸福	1,137,189	36,935,898.72	2.37
9	600415	小商品城	5,197,569	36,175,080.24	2.33
10	002344	海宁皮城	1,514,652	32,867,948.40	2.11

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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(元)
1	存出保证金	1,297,891.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,542.71
5	应收申购款	20,243,209.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	24,532.64
8	其他	-
9	合计	21,587,176.25

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。

5.10.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限的情况。

5.10.5.2 期末积极投资前五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积极投资股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	房地产A	房地产B	国泰地产
本报告期期初基金份额总额	232,787,004.00	232,787,004.00	164,202,693.34
本报告期基金总申购份额	-	-	1,123,721,708.41
减：本报告期基金总赎回份额	-	-	220,521,265.07
本报告期基金拆分变动份额	377,020,021.00	377,020,021.00	-754,040,042.00
本报告期期末基金份额总额	609,807,025.00	609,807,025.00	313,363,094.68

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同

2、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金托管协议

3、关于同意国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金募集的批复

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

8.2 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

8.3 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
二〇一三年十月二十三日

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

【2013】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：二〇一三年十月二十三日

§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2013年10月21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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民安增利债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月26日
报告期末基金份额总额	58,873,307.06份
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置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、证券市场走势分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。 2、固定收益品种投资策略 本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 3、股票投资策略 本基金适当投资于股票市场，以强化组合获利能力，提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。 4、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较标准为：一年期银行定期存款税后收益率＋0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
下属两级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属两级基金的份额总额	34,591,655.42份	24,281,651.64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(2013年7月1日-2013年9月30日)	
	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
1.本期已实现收益	401,440.76	358,154.70
2.本期利润	-200,730.31	-322,095.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049	-0.0075
4.期末基金资产净值	35,394,661.43	24,738,326.13
5.期末基金份额净值	1.023	1.019

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

1、国泰民安增利债券A类：

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	-0.58%	0.13%	0.88%	0.01%	-1.46%	0.12%

2、国泰民安增利债券C类：

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	-0.68%	0.13%	0.88%	0.01%	-1.56%	0.12%

注：①本基金的合同生效日为2012年12月26日，截止至2013年9月30日不满一年；

②本基金在6个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金
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12月26日至2013年9月30日)

1.国泰民安增利债券A类：

注：①本基金的合同生效日为2012年12月26日，截止至2013年9月30日不满一年；

②本基金在6个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2.国泰民安增利债券C类：

注：①本基金的合同生效日为2012年12月26日，截止至2013年9月30日不满一年；

②本基金在6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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张一格	本基金的基金经理、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接的基金经理	2012-12-26	-	7	硕士研究生，2006年6月至2012年8月在兴业银行资金运营中心任投资经理，2012年8月起加入国泰基金管理有限公司，2012年12月起任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理，2013年3月起兼任上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理。

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

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

三季度在中央政府侧重"稳增长"、保底线的基调下，一些适度的定向刺激政策被有序推出，补库存因素发力推动经济上行，海外经济的平稳运行也为我国经济的恢复创造了良好的外部环境。PMI指数表现出略超预期的逐月稳步上升，工业增加值环比增长保持高位，固定资产投资和进出口数据平稳，PPI同比下跌显著缩窄，市场在二季度的悲观预期被有效扭转。CPI仍处于3%以下，但伴随着经济数据的好转，市场此前的通缩预期明显减弱。

三季度，市场流动性并没有得到根本性好转，央行逆回购利率仍处于4%左右的位置，且维持着收长放短的操作。商业银行加大了对负债的吸收力度，也导致市场资金利率居高不下。如果这一情况维持较长时间，将极不利于经济的企稳复苏。

受宏观经济企稳回升的影响，加之上海自贸区的推出刺激了市场的改革预期，股票市场在三季度呈现震荡上升走势，沪深300指数整体上涨9.5%。债券市场表现疲弱，流动性问题始终是笼罩在市场投资者心中的阴影，主要债券投资机构均降低了债券的购买力度，使市场呈现出一级市场引导二级市场下跌的态势。

本基金三季度在债券方面加大了波段操作力度，取得了一定的收益，但受存量债券下跌的影响，基金全季度仍表现出负收益。权益方面，考虑到没有出现大的趋势性机会，本基金仍采取了较为保守的操作策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利A在2013年第三季度的净值增长率为-0.58%，同期业绩比较基准收益率为0.88%。

国泰民安增利C在2013年第三季度的净值增长率为-0.68%，同期业绩比较基准收益率为0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，美国政府的"关门"危机预计会在最后一刻得到妥善解决，美联储继续由"鸽派"主导的可能性较大，预计外围市场环境会保持稳定。国内经济在三季度呈现了超预期的转好，但对四季度不宜过分乐观。传统产业中的过剩产能仍将面临去化压力，在新兴产业短期内很难取代传统产业成为中国经济支柱的情况下，很难指望经济走出强势表现。当然，在"底线"思维下，经济一旦向下，也会面临政策的支撑。四季度经济增长应该还会处在潜在增长率附近，大概率会表现出"旺季不旺"的特点。三中全会将是四季度市场最大的看点，届时改革力度是否符合预期，将对市场产生较大影响。

权益市场方面，我们预期经济增长较为平稳，大概率不会超预期，较难对权益市场产生积极影响。精选行业和个股依然是未来权益市场投资的主题，一方面可以关注三中全会相关的改革红利股票，另一方面可关注有实际业绩支撑的如汽车、食品饮料等行业的股票。

债券市场在经历了三季度的调整后，目前收益率水平已经处于历史高位，市场流动性状况是制约收益率下行的主要因素。在经济转型条件下，市场长期保持紧流动性可能性不大，当前的收益率水平已经具备配置价值，利率债的时机值更高。

四季度，本基金在债券配置方面，将采用高信用评级、中长久期的操作策略，同时寻找交易性操作的机会。在权益方面，我们将坚守绝对价值的投资理念，选择有业绩支撑、符合债券基金低风险特点的优秀公司进行投资，同时密切关注可能的新股重启。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	95,014,076.83	96.96
	其中：债券	95,014,076.83	96.96
	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	1,332,139.34	1.36
6	其他各项资产	1,642,940.26	1.68
7	合计	97,989,156.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	22,718,260.00	37.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,907,000.00	16.48
	其中：政策性金融债	9,907,000.00	16.48
4	企业债券	62,355,264.20	103.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,552.63	0.06
8	其他	-	-
9	合计	95,014,076.83	158.01

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	019315	13国债15	200,000	19,240,000.00	32.00
2	1380266	13邯郸城投债	100,000	10,003,000.00	16.63
3	130239	13国开39	100,000	9,907,000.00	16.48
4	1380165	13桂水电债02	100,000	9,864,000.00	16.40
5	1380164	13桂水电债01	100,000	9,846,000.00	16.37

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,297.15
2	应收证券清算款	263,498.52
3	应收股利	-
4	应收利息	1,344,756.34
5	应收申购款	4,388.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,642,940.26

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

项目	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
本报告期期初基金份额总额	46,727,152.40	53,798,901.33
本报告期基金总申购份额	10,199,898.54	432,757.66
减：本报告期基金总赎回份额	22,335,395.52	29,950,007.35
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	34,591,655.42	24,281,651.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理公司固有资金	10,000,988.07	16.99%	10,000,988.07	0.55%	3年
基金管理公司高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理公司股东	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	10,000,988.07	16.99%	10,000,988.07	0.55%	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金合同

2、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金托管协议

3、关于同意国泰民安增利债券型发起式证券投资基金募集的批复

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

9.2 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

9.3 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
二〇一三年十月二十三日

国泰现金管理货币市场基金

【2013】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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年十月二十三日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年10月21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