# 国泰6个月短期理财债券型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国建设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6个月短期理财债券 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2012年9月25日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 154,169,654.28份 | |
| 投资目标 | 本基金在力求本金安全的基础上，追求稳健的当期收益。 | |
| 投资策略 | 在封闭期内，本基金采用买入并持有到期策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具。一般情况下，本基金持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。本基金主要投资于银行定期存款、协议存款及大额存单、债券回购和短期债券(包括短期融资券、即将到期的中期票据等)三类利率市场化程度较高的金融工具。在封闭期，根据市场情况和可投资品种的容量，在深入研究分析基础上，综合考量市场资金面走向、信用债券的信用评级、协议存款交易对手的信用资质以及各类资产的收益率水平等，确定各类金融工具的配置比例，并在封闭期内执行持有到期的投资策略。<br>1.资产配置策略<br>每个封闭期初，本基金首先对回购利率与短债收益率、协议存款利率进行比较，并在对封闭期资金面进行判断的基础上，判断是否存在利差套利空间，以确定是否进行杠杆操作；其次对各类金融工具在封闭期内的持有期收益进行比较，确定优先配置的资产类别，并结合各类金融工具的市场容量，确定配置比例。<br>2.银行定期存款、协议存款及大额存单投资策略<br>封闭期初，本基金在向交易对手银行进行询价的基础上，选取利率报价较高的几家银行进行协议存款投资，注重分散投资，降低交易对手风险。<br>3.债券回购投资策略<br>首先，基于对封闭期内资金面走势的判断，确定回购期限的选择。在组合进行杠杆操作时，若判断资金面趋于宽松，则在封闭期初进行短期限正回购操作；反之，则进行长期限正回购操作，锁定融资成本。若期初资产配置有逆回购比例，则在判断资金面趋于宽松的情况下，优先进行长期限逆回购配置；反之，则进行短期限逆回购操作。<br>其次，本基金在封闭期内，根据资金头寸，安排相应期限的回购操作。<br>4.短期信用债券投资策略<br>本基金管理人将利用内部评级系统对市场公开发行的所有短期融资券、中期票据等信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析。该系统包含定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面来评估信用债券。在封闭期，基金管理人根据各短期信用债的信用评级、到期收益率、剩余期限与封闭期的匹配程度，挑选适当的短期债券进行配置，并持有到期。<br>5.持有到期策略<br>本基金合同生效后，在每一封闭期的建仓期内将根据基金合同的规定，买入剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金将在封闭期内持有这些品种到期，持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。极端情况下，如遇到债券违约、信用评级下降等信用事件，本基金可以提前卖出相应的固定收益品种。<br>6.开放期投资安排<br>在开放期，本基金原则上将使基金资产保持现金状态。 | |
| 业绩比较基准 | 在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行6个月定期存款利率(税后)。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时，本基金管理人经与基金托管人协商一致，在履行适当程序后可以变更业绩比较基准并及时公告。 | |
| 风险收益特征 | 本基金为采用固定组合策略的短期理财债券型基金，属于证券投资基金中较低风险、预期收益较为稳定的品种，其预期的风险水平低于股票基金、混合基金和普通债券基金。 | |
| 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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 国泰6个月短期理财债券A | 国泰6个月短期理财债券B |
| 下属两级基金的交易代码 | 020029 | 020030 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 3,148,488.05份 | 151,021,166.23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6个月短期理财债券A | 国泰6个月短期理财债券B |
| 1.本期已实现收益 | 48,912.56 | 2,489,019.22 |
| 2.本期利润 | 48,912.56 | 2,489,019.22 |
| 3.期末基金资产净值 | 3,148,488.05 | 151,021,166.23 |

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

1.国泰6个月短期理财债券A

| 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 | 1.5650% | 0.0097% | 0.7058% | 0.0000% | 0.8592% | 0.0097% |

注：本基金收益分配按月结转份额。

2.国泰6个月短期理财债券B

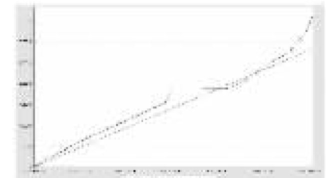
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.6614% | 0.0097% | 0.7058% | 0.0000% | 0.9556% | 0.0097% |

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

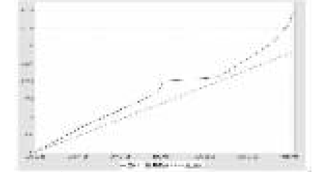
国泰6个月短期理财债券型证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年9月25日至2013年9月30日)

1、 国泰6个月短期理财债券A



注：本基金于2012年9月25日成立，每一封闭期为6个月。根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金第二个运作期建仓结束后，基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

2、 国泰6个月短期理财债券B



注：本基金于2012年9月25日成立，每一封闭期为6个月。根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金第二个运作期建仓结束后，基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

### §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 | | |
| 吴晨 | 本基金的基金经理、国泰金龙债券、国泰信用互利分级债券的基金经理 | 2012-9-25 | - | 11 | 硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至2005年10月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010年9月至2011年11月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012年9月起兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理。 |
| 姜南林 | 本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场基金国泰保本混合、国泰金鹿保本混合(四期)、国泰目标收益保本混合的基金经理 | 2013-3-29 | - | 5 | 硕士研究生，5年证券从业经历。2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师；2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司(原嘉禾人寿保险股份有限公司)工作，先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理；2012年8月加入国泰基金管理有限公司，2012年12月起担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理，2013年3月起兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合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

2013年第三季度，相对偏紧的银行间资金面成为主导债券市场走势的重大影响因素。三季度，经济基本面相对平稳，补库存带来的经济增长反弹持续性不强，CPI同比仍在3%以内，通胀压力不大，但债券收益率仍持续上行，主要的原因集中于资金面，资金面的波动主要受基础货币变化的影响。

而外汇占款的变动是影响基础货币增减的最为重要的外生性因素，在QE退出预期引起美元上涨的背景下，2013年6月份外汇占款减少412亿元、7月份减少245亿元、8月份恢复正增长但金额仅273亿元，以及央行公开市场操作仍保持相对偏紧的政策立场，经过6月份的钱荒之后，中国央行直到7月底才开展逆回购操作，但7天和14天逆回购利率仍保持在3.9%和4.1%的高位，与此同时，7月16日、7月30日、8月13日、8月27日以及9月10日分别续做到期的3年期央票，通过锁长放短的操作管理流动性。上述变化反映到商业银行层面表现为超额存款准备金率下降，备付金不足迫使商业银行提高备付水平并降低债券的配置需求，引起银行间回购利率大幅波动，以及利率债市场一级发行利率走高引导二级市场收益率上行的走势。三季度，银行间10年期国债到期收益率从7月初的3.51%一度突破至4.1%。同时，债券市场基准收益率曲线平坦上移，且3-10年段异常平坦，反映资金紧张引起的供求失衡使得债券收益率曲线的基本面指导意义失灵。

本基金自2013年4月2日进入第二个封闭期，该期间主要采用滚动操作的投资策略，三季度再投资收益率较高，综合考虑本基金的特殊要求，在存款、逆回购和短融之间按收益率高低选择再投资资产，且资产到期日均匹配到第二个封闭期结束，投资收益稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰6个月短期理财债券A类在2013年第三季度的净值增长率为1.5650%，同期业绩比较基准收益率为0.7058%。

国泰6个月短期理财债券B类在2013年第三季度的净值增长率为1.6614%，同期业绩比较基准收益率为0.7058%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

影响债券收益率走势的因素包括：经济增长、通胀水平及预期、货币政策预期及资金面。今年二季度以来，经济增长、通胀水平及预期已经无法解释债券收益率的波动，短期展望而言，结构调整背景下经济平稳增长或成为常态，通胀整体压力不大，基本面因素对债券收益率的边际影响在弱化。而QE退出预期对基础货币供应的负面影响、中国央行货币政策应对措施在四季度或继续主导债券收益率走势。

结合对当前国内外宏观经济形势的判断，央行主动收紧货币政策的概率较低。因此，我们倾向性认为今年第四季度的前两个月，受益于QE暂缓退出对外汇占款恢复性增长的影响，以及财政存款季节性投放，将逐步改善市场流动性，恢复商业银行对债券类资产的配置需求，以及考虑到利率债供给较三季度有所下降，我们预计利率债需求将有所恢复，通过二级引导一级的方式，促使利率债收益率逐步下行，修正异常平坦的基准收益率曲线，我们预计期限结构中5年段以内利率债的收益率下行的确定性相对较大，并带动高等级信用债收益率的修正。进入12月份，美联储仍有较大概率在12月中旬的议息会议上宣布开始缩量QE，以及考虑到年底因素，货币市场利率或再次剧烈波动，并引发债券市场调整。

投资操作方面，本基金将于2013年10月16日进入第三个封闭期，封闭6个月，鉴于当前6个月期限协议存款和短融收益率都相对较高，我们倾向于通过直接匹配的方式，寻找收益率相对较高、风险可控且到期日直接到封闭期结束的投资品种进行投资，希望持续为投资者提供一个合理的、令人满意的投资收益。

### §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 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 56,539,444.81 | 36.20 |
| | 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 | 98,747,220.38 | 63.22 |
| 4 | 其他各项资产 | 918,613.01 | 0.59 |
| 5 | 合计 | 156,205,278.20 | 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 | 0.33 | |
| | 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的比例为报告期内每日融资余额占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40%的说明

在本报告期内本理财基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的40%。

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

不适用。

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

不适用。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

不适用。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 44次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.5769% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0000% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.3585% |

注：本基金于2013年8月15日刊登公告，因市场收益率波动，本基金持有的短期融资券等品种市场收益率下行，造成偏离度持续上升，超过0.5%。报告期内偏离度的绝对值超过0.5%的次数为11次。本基金系封闭运作，封闭期内不开放申购赎回，偏离度扩大不会受申购赎回套利影响而损害老持有人利益。本基金将按照基金合同约定，根据风险控制的需要调整组合。

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

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

本基金通过每日计算收益的方式，使基金份额净值保持在1.00元。

5.8.2 本报告期内本基金不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 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 | 918,552.75 |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | 60.26 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 918,613.01 |

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 国泰6个月短期理财债券A | 国泰6个月短期理财债券B |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,119,484.47 | 149,489,277.35 |
| 本报告期基金总申购份额 | 29,003.58 | 1,531,888.88 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | - | - |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,148,488.05 | 151,021,166.23 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

### §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、关于同意设立6个月短期理财债券证券投资基金的批复
2、国泰6个月短期理财债券证券投资基金基金合同
3、国泰6个月短期理财债券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

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。
本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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**

---

# 国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

## 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：中国建设银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国建设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 | 39,989,334.45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(2013年7月1日-2013年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -331,000.80 |
| 2.本期利润 | 577,581.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0137 |
| 4.期末基金资产净值 | 34,345,677.17 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.859 |

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

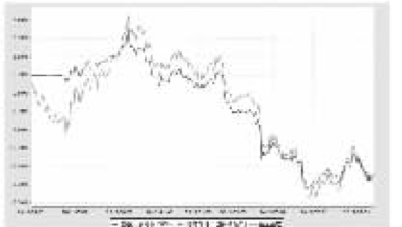
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 1.54% | 0.56% | 3.19% | 0.71% | -1.65% | -0.15% |

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2013年9月30日)



注：(1)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)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指数基金、国泰纳斯达克100ETF基金的基金经理、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月起兼任纳斯达克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

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

在截止2013年9月30日的本报告期内，基金单位净值从0.846元上涨到0.859元，基金在报告期内的净值增长率为1.54%。

本报告期内大宗商品多数品种呈震荡格局。全球经济继续呈现"双速"复苏的局面，发达经济体维持温和复苏态势，重新成为经济增长的主动力，而新兴市场集体表现疲软，导致大宗商品需求仍然处于低位，难以从基本面角度对大宗商品价格形成支撑。美联储出人意料的在九月议息会议上维持每月总额850亿美元的资产购买计划不变，并没有对何时削减QE3发表评论，拉动大宗商品价格全面上涨，但随后随着过于乐观情绪的消退而有所回落。叙利亚局势的动荡一度也导致原油价格大涨，但在局势缓和后回吐涨幅。整个报告期内，大多数大宗商品品种小幅收涨。

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为1.54%，同期业绩比较基准收益率为3.19%(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

展望四季度，全球经济复苏的格局难以有实质性转变，新兴市场增速仍在放缓，中国经济虽有企稳迹象，但大宗商品进口在短期内难以改善，从基本面角度看大宗商品需求仍将维持疲软。货币政策方面，美联储主席后续人选成为市场焦点，随着奥巴马力挺的偏鹰派候选人萨默斯退出美联储主席位置的竞争，鸽派候选人耶伦当选概率大大提高，伯南克任上的货币政策有望得到延续和平稳过渡，对大宗商品市场略为有利。市场性风险方面，四季度关于美国债务上限谈判的反反复复也将影响市场避险情绪，导致大宗商品价格波动。整体而言，我们认为四季度内主要大宗商品价格仍将维持震荡格局。

### §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 | 25,831,166.29 | 71.90 |
| 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 | 10,094,794.04 | 28.10 |
| 8 | 其他各项资产 | 796.59 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 35,926,756.92 | 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 | 5,638,060.29 | 16.42 |
| 2 | ISHARES S&P GSCI COMMODITY INDEXED TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 4,877,269.88 | 14.20 |
| 3 | POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 3,871,524.71 | 11.27 |
| 4 | POWERSHARES DB BASE METALS FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 3,713,103.04 | 10.81 |
| 5 | POWERSHARES DB ENERGY FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 2,631,540.74 | 7.66 |
| 6 | ISHARES GOLD TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 2,424,980.23 | 7.06 |
| 7 | POWERSHARES DB PRECIOUS METALS FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 2,147,865.28 | 6.25 |
| 8 | ISHARES SILVER TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 526,822.12 | 1.53 |

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 | 796.59 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 796.59 |

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 | 45,107,717.05 |
| 本报告期基金总申购份额 | 150,974.80 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 5,269,357.40 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 39,989,334.45 |

### §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

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**

---

# 国泰信用债券型证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国工商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 | 国泰信用债券 | |
| 基金主代码 | 020027 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2012年7月31日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 279,402,089.86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 | 1、大类资产配置策略<br>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，综合考察货币财政政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等多方面因素，自上而下确定本基金的大类资产配置比例。<br>2、债券投资策略<br>本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态的对债券投资组合进行调整。<br>3、股票投资策略<br>本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资以及二级市场的股票投资。<br>(1)一级市场申购策略<br>在参与股票一级市场投资的过程中，本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面，运用基金管理人的研究平台和股票估值体系，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分考虑中签率、锁定期等因素，有效识别并防范风险，以获取较好收益。<br>(2)二级市场股票投资策略<br>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。<br>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。<br>4、权证投资策略<br>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 | 中证企业债指数收益率×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 | 从基金资产整体运作来看，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，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 国泰信用债券A类 | 国泰信用债券C类 |
| 下属两级基金的交易代码 | 020027 | 020028 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 98,397,259.70份 | 181,004,830.16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) | |
|---|---|---|
| | 国泰信用债券A类 | 国泰信用债券C类 |
| 1.本期已实现收益 | 2,129,893.10 | 4,934,158.45 |
| 2.本期利润 | -254,977.52 | -1,302,051.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0026 | -0.0060 |
| 4.期末基金资产净值 | 103,557,118.60 | 189,563,786.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.052 | 1.047 |

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、国泰信用债券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 | 0.00% | 0.19% | 0.26% | 0.17% | -0.26% | 0.02% |

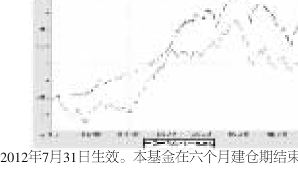
2、国泰信用债券C类：

| 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 | -0.10% | 0.20% | 0.26% | 0.17% | -0.36% | 0.03% |

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

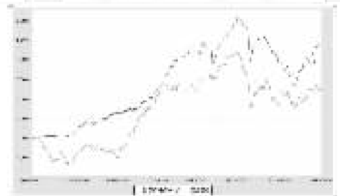
国泰信用债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年7月31日至2013年9月30日)

1.国泰信用债券A类：



注：本基金合同于2012年7月31日生效。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。

2.国泰信用债券C类：



注：本基金合同于2012年7月31日生效。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 | | |
| 胡永青 | 本基金的基金经理、国泰双利债券、国泰货币市场的基金经理。固定收益部总监助理。 | 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月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理。2013年6月起任固定收益部总监助理。 |

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

在上半年经济下滑接近政府全年预设增长目标7.5%之际，政府局部稳经济举措出台和房地产市场走暖带动下，三季度经济小幅企稳，明显好于市场的悲观预期，同时通胀低位徘徊，市场焦点集中于改革预期和流动性冲击后遗症。三中全会在四季度召开在即，社会对于各项改革的期望逐步升温，农村土地流转、自贸区、金融体系改革和政府职能转变等层出不穷。资本市场上，股票市场上反映出了强烈的改革和转型预期，创业板指持续走强，但主板市场低位徘徊；债券市场上，6月"钱荒"所带来的流动性后遗症继续发酵，10年期国债收益率上行50BP，AA信用债收益率平均上行超过80BP。

固定收益方面，本基金在三季度重点进行降久期、降杠杆和提升信用等级分布的操作，但由于巨额赎回的冲击，净值还是受到一定的负面影响；权益方面，本基金基于结构性机会的判断，分享了中小成长型公司的收益，并在合理位置兑现盈利。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰信用债券A 在报告期内的净值增长率为0%，同期业绩比较基准收益率为0.26%。

国泰信用债券C在报告期内的净值增长率为-0.1%，同期业绩比较基准收益率为0.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国经济回升幅度放缓，核心动力房地产和科技回升趋势依旧维持，只是就业市场恢复略低于预期，因此美联储9月份并未如市场预期启动QE退出，但年底前逐步退出是大概率事件，同时美元走强引发全球资本回流美国有效地支撑了美国经济的复苏；欧洲经济在欧央行全力救助下，在火车头德国经济带领下已经逐步探底，尽管速度缓慢；日本经济则相对低迷，安倍政府的宽松货币政策刺激效果目前看难以奏效，只是市场通胀预期有所抬升。国内经济增长的长期动力从外需和房地产逐步转向结构性的改革驱动力量，但这一过程是漫长而痛苦的，目前来看企业去产能和去杠杆的压力依旧巨大，政府对此问题有较深刻认识，新一轮的刺激已经不太现实。

股票市场展望：经济增长路径已经基本明朗，转型势在必行，但阵痛难免。从行业上来看，短期内金融地产等低估值和部分等周期性行业会有超跌反弹，但长期来看还是需要选择符合经济转型，满足内需发展要求和政策支持的行业，比如医药、节能环保、信息软件等，而盈利增长能持续超预期的公司则享受较高的估值溢价。整体而言，由于周期和成长类公司的估值分化在三季度继续拉大，四季度自下而上的选股难度更为加大。

债券市场展望：影响四季度债券市场的核心驱动力量还将是流动性变化，但基本面的影响比例将比三季度有所提高。四季度外汇占款可能会小幅回升，但银行间市场在央行锁长放短的政策意图引导下，资金面可能维持紧平衡格局，对于债市而言是中性影响，但机构学习效应的后果会导致投资行为谨慎化，加之经济短期企稳和通胀小幅反弹后，机构配置利率债的动力相对偏弱；信用债方面，经过调整后的中高等级具备一定的配置机会，中低等级信用债则将出现分化，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。

权益运作方面，本基金将继续以绝对回报为目标，保持适度的权益仓位，精选长期投资具有核心竞争力，能在经济下行周期中保持高成长性的公司，行业上则关注符合经济结构转型思路和改革创新方向的医药、环保和信息软件等行业，关注供给收缩和受益于资源品价格改革的公用事业等；固定收益运作方面，我们将重点配置中高等级信用债，波段运作利率产品，以获取稳定的绝对收益。

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，奉行国泰基金"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 | 权益投资 | 22,592,192.66 | 5.92 |
| | 其中：股票 | 22,592,192.66 | 5.92 |
| 2 | 固定收益投资 | 252,121,994.33 | 66.08 |
| | 其中：债券 | 252,121,994.33 | 66.08 |
| | 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 | 78,139,960.76 | 20.48 |
| 6 | 其他各项资产 | 28,672,353.31 | 7.52 |
| 7 | 合计 | 381,526,501.06 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 7,562,528.70 | 2.58 |
| 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 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,361,700.00 | 0.46 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 4,891,672.26 | 1.67 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 8,776,291.70 | 2.99 |
| 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 | - | - |
| | 合计 | 22,592,192.66 | 7.71 |

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 | 002400 | 省广股份 | 199,870 | 8,776,291.70 | 2.99 |
| 2 | 000999 | 华润三九 | 305,310 | 7,562,528.70 | 2.58 |
| 3 | 002063 | 远光软件 | 263,418 | 4,891,672.26 | 1.67 |
| 4 | 600009 | 上海机场 | 90,000 | 1,361,700.00 | 0.46 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 206,401,284.10 | 70.42 |
| 5 | 企业短期融资券 | 29,809,000.00 | 10.17 |
| 6 | 中期票据 | 10,029,000.00 | 3.42 |
| 7 | 可转债 | 5,882,710.23 | 2.01 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 252,121,994.33 | 86.01 |

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 | 124043 | 12深立业 | 389,100 | 38,828,289.00 | 13.25 |
| 2 | 124112 | 13豫盛润 | 310,000 | 32,023,000.00 | 10.92 |
| 3 | 112177 | 13围海债 | 300,000 | 30,000,000.00 | 10.23 |
| 4 | 1380254 | 13铁道04 | 300,000 | 29,709,000.00 | 10.14 |
| 5 | 124007 | 12西电梯 | 200,000 | 20,400,000.00 | 6.96 |

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 | 349,277.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,575,253.11 |
| 5 | 应收申购款 | 20,747,822.56 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 28,672,353.31 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110023 | 民生转债 | 5,290,500.00 | 1.80 |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002400 | 省广股份 | 8,776,291.70 | 2.99 | 重大事项停牌 |

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 国泰信用债券A类 | 国泰信用债券C类 |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 156,505,760.61 | 352,634,948.26 |
| 本报告期基金总申购份额 | 41,498,145.12 | 102,851,245.75 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 99,606,646.03 | 274,481,363.85 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 98,397,259.70 | 181,004,830.16 |

### §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、关于同意国泰信用债券型证券投资基金募集的批复
2、国泰信用债券型证券投资基金基金合同
3、国泰信用债券型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

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**