国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

【2014】第二季度报告

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:二〇一四年七月十八日

§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2014年7月15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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证医药卫生行业指数分级
基金主代码	160219
交易代码	160219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月29日
报告期末基金份额总额	370,923,322.28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,基金管理人将在替代成份股内选取替代成份股进行替代投资,并对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。 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根据风险管理的原则,以套期保值为目的,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。
业绩比较基准	国证医药卫生行业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金报为股票型指数基金,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。		
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		
下属三级基金的基金简称	国泰医药	医药A	医药B
下属三级基金的交易代码	160219	150130	150131
报告期末下属三级基金的份额总额	56,003,840.28份	157,459,741.00份	157,459,741.00份
风险收益特征	国泰医药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。	医药A份额的风险与预期收益较低。	医药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。

§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 (2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,190,487.86
2.本期利润	3,874,611.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109
4.期末基金资产净值	367,017,587.23
5.期末基金份额净值	0.9895

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。

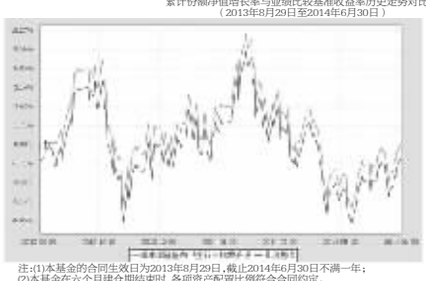
3.2 基金净值表现

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	0.62%	0.86%	0.54%	0.87%	0.08%	-0.01%

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

国泰国证医药卫生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8月29日至2014年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年8月29日,截止2014年6月30日不满一年;
(2)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		
贾成东	本基金的基金经理,国泰金马稳健混合、国泰保本混合的基金经理	2014-06-24	-	6	硕士研究生。2008年2月加入国泰基金管理有限公司,历任量化、宏观、策略、煤炭及银行研究员,2012年2月至2014年3月任研究部总监助理,2013年11月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2014年6月起任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰保本混合型证券投资基金的基金经理。
章赟	本基金的基金经理	2013-08-29	2014-06-24	8	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月至2014年6月担任上证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月至2014年5月兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理;2012年3月至2014年2月兼任中小板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月至2014年6月兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理。
娄南林	本基金的基金经理	2013-09-25	-	6	硕士研究生,2006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。2013年11月起任国泰瑞金互联网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管理人对投资运作合规性的说明

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。

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

2014年二季度A股行情整体呈现振荡的态势,经济数据偏弱与政策托底的相互角力对股市的走向产生了明显影响,随着政策力度的逐渐加大,5月份之后市场开始企稳回升。二季度中,上证指数最低触及1991.06,收于2048.33,全季度上涨0.74%。而国证医药指数则在二季度中小幅震荡,从开盘5808.46,收于5840.71点。

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,分级份额在场内保持一定的交易量。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第二季度的净值增长率为0.62%,同期业绩比较基准收益率为0.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为二季度是中国证券市场较为有较好的表现,一方面经过今年二季度的政府通过重大项目和托底经济已经显现出企稳迹象,对股票市场有利;另一方面,央行和银监会的持续维稳政策大幅降低了资金成本和债券市场的违约风险。

从投资机会来看,医药生物符合深化改革概念,国家政策环境向好,社会资本介入医疗的热情相当高,更有基因测序和医疗器械国产化等热门主题。随着国家相关政策的逐步释放,医药板块在在很好的投资机会。

国证医药行业指数包含了沪深两市80家主要上市公司,能够表征医药卫生行业的整体表现。建议投资者利用国泰国证医药卫生行业指数分级基金,积极把握医药行业阶段性的投资机会。

§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	335,887,900.70	90.20
	其中:股票	335,887,900.70	90.20
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	36,350,520.28	9.76
7	其他各项资产	147,973.45	0.04
8	合计	372,386,394.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1按代码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	36,964,238.68	10.07
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	-	-
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	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	2,941,344.00	0.80
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,905,582.68	10.87

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	281,954,974.51	76.82
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	4,948,770.95	1.35
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	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	9,078,572.56	2.47
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	295,982,318.02	80.65

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	600276	恒瑞医药	585,413	19,412,295.08	5.29
2	600535	天士力	464,006	17,989,512.62	4.90
3	600518	康美药业	1,090,965	16,309,926.75	4.44
4	000538	云南白药	309,775	16,170,255.00	4.41
5	000423	东阿阿胶	405,689	13,517,557.48	3.68
6	600079	人福医药	324,603	9,689,399.55	2.64
7	600332	白云山	387,397	9,642,311.33	2.63
8	600594	益佰制药	217,234	8,934,834.42	2.43
9	600085	同仁堂	467,926	8,155,950.18	2.22
10	600252	中恒集团	656,147	7,696,604.31	2.10

5.3.2期末基金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

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	300267	尔康制药	110,500	3,813,355.00	1.04
2	002437	誉衡药业	69,800	3,594,700.00	0.98
3	000919	金陵药业	213,000	2,964,960.00	0.81
4	300244	迪安诊断	67,200	2,941,344.00	0.80
5	300238	冠昊生物	56,100	2,853,246.00	0.78

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序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末基金投资的股指期货持仓和拟战略明细

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	81,012.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
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。

1)套保时机选择策略
根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析,决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。

2)期货合约选择和头寸选择策略
在套期保值的现货标的确认之后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合约;运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸;对套期保值的现货标的Beta值进行动态的跟踪,动态的调整套期保值的期货头寸。

3)展期策略
当套期保值的时间较长时,需要对期货合约进行展期。理论上,不同交割时间的期货合约价差是一个确定值;现实中,价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差,选择合适的交易时机进行展仓。

4)保证金管理
本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金,避免因保证金不足被迫平仓导致的套保失败。

5)流动性管理策略
利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点,可以作为管理现货流动性风险的工具,降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时,大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本,此时基金管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,097.02
2	应收证券清算款	694,727.80
3	应收股利	-
4	应收利息	4,576,227.42
5	应收申购款	108,719.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,402,771.38

5.11.4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	110024	隧道转债	1,079,000.00	0.65
2	113005	平安转债	1,068,200.00	0.64

5.11.5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	002148	北纬通信	1,920,000.00	1.15	非公开发行

§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	173,677,100.85
本报告期基金总申购份额	1,578,622.73
减:本报告期基金总赎回份额	18,106,079.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	157,459,741.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
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.国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金基金合同
2.国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金托管协议
3.关于同意国泰国证医药卫生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——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

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)31089000,400-888-8688
客户投诉电话:(021)31089000
公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一四年七月十八日

国泰目标收益保本混合型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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:二〇一四年七月十八日

§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2014年7月15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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰目标收益保本混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月12日
报告期末基金份额总额	157,149,644.03份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资人提供投资金额安全的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例,以实现保本和增值的目标。 1.采用CPPI策略进行资产配置 本基金以恒定比例组合保险策略为依据,动态调整风险资产和无风险资产的配置比例,即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产,风险资产一般是指股票等权益类资产。 2.股票投资策略 本基金注重对股市趋势的研究,根据CPPI策略,控制股票市场下跌风险,分享股票市场成长收益。 3.债券投资策略 1)基本持有久期与保本期相匹配的债券,主要按买入并持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性,尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 2)综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会,利用杠杆原理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 4.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。 5.股指期货投资策略 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。
业绩比较基准	各保本期开始时3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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 (2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,297,492.22
2.本期利润	5,261,891.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0322
4.期末基金资产净值	166,900,553.56
5.期末基金份额净值	1.062

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。

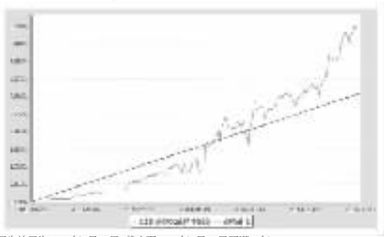
3.2 基金净值表现

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	3.11%	0.16%	1.06%	0.00%	2.05%	0.16%

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

国泰目标收益保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年8月12日至2014年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年8月12日,截止至2014年6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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邱晓华	本基金基金经理,国泰金鹿保本混合、国泰安康养老定期支付混合的基金经理	2013-08-13	-	13	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理;2011年4月至2014年6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年8月起兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金的基金经理,2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理。
娄南林	本基金的基金经理,国泰货币市场、国泰6个月短期理财债券、国泰保本混合、国泰现金管理货币、国泰金鹿保本混合、国泰海金互联网债券的基金经理	2013-09-25	-	6	硕士研究生,2006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。2013年11月起任国泰海金互联网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 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。

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

当前宏观经济形势处于经济增速换档期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期相互叠加的阶段,进入今年二季度,以保就业为核心的稳增长系列措施成为宏观经济管理的主要任务,货币政策操作以降低实体经济融资成本为主要目标,提高金融支持实体经济脆弱部门融资需求的功能。

2014年二季度债券市场经历了一轮快速上涨的牛市行情。货币政策逐步转向定向宽松,银行间回购利率逐步下行并保持低位,流动性预期逐步恢复稳定,收益率曲线平行下移,尤其是进入5月份之后中长久期债券收益率加速下行,其中银行间10年期国开金融债二季度下行67bps,其中5月份当月下行41bps。

固定收益投资方面,本基金保持90%以上的债券仓位,以正回购满足股票投资的资金需求,债券组合以主体AA以上的城投债为主,辅助小比例的AA+短融,在二季度的债券市场行情中,对净值的贡献较大。

本基金前期权益投资控制仓位较低,有效规避了市场震荡下行风险。进入二季度策略逐渐积极,取得一定收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第二季度的净值增长率为3.11%,同期业绩比较基准收益率为1.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在新一届政府的执政理念下,经济增长更加重视质量、不过分追求经济增速,经济增长的动力主要依靠内需驱动,坚持结构调整和改革发展,固宏观经济正在进入一个持续时间较长的"新常态"。在此背景下,货币政策框架将趋随调整,更加注重使用价格型货币政策工具,按照调控"短端利率走廊、中期政策利率"的传导机制,实现金融支持实体经济脆弱部门的政策目标;财政政策方面积极推进财税体制改革。

在前期稳增长措施下,经济领先指标有所回升,基本面转好预期以及前期收益率下行速度过快、幅度过大,预期三季度上半段债券收益率有上行压力,但在政策部门力主降低实体经济融资成本的背景下,债券收益率上行幅度有限,从中期来看,融资成本的下降也会支撑债券收益率的下行。需要关注的风险因素包括:厄尔尼诺现象可能导致的输入型通胀;定向支持政策转为全面刺激政策致使经济快速回升,并带动核心通胀回升,叠加食品通胀周期,引致收益率曲线陡峭化上行。

政府预期改革、政策托底的基调已经比较明确,但仍有待于进一步的确认,此前中央已经多次明确表达了遏制经济下滑的底线思维,表示GDP增速将保持在7.5%以上。预期下半年微刺激政策仍将不断出台,对市场形成有利支撑。

政策方面,改革依然是基调,新的托底政策应会兼顾改革方向,而非简单通过投资进行刺激。因此以移动互联、信息服务、信息安全以及军工等行业会更加受益,而传统行业依然要面临痛苦的去产能过程。

在这种情况下,考虑到市场前期调整较充分,因此短期内下跌空间有限。

但是目前A股依然是以存量资金为主,在赚钱效应尚未体现、金融体系去杠杆还没完成的情况下,这一局面难以打破,因此市场也缺乏系统性机会,而将以结构性行情为主。

在这样的格局下,2014年下半年小股选择将具有明显超额收益,有可能超越资产配置而成为收益的主要来源。本基金将会密切观察政策动向,在控制整体仓位的前提下,主动把握结构性机会。

固定收益投资方面,维持目前的债券组合,结合对未来市场演变的预期,灵活调整组合久期,控制净值回撤幅度的基础上为持有人赚取最大化回报。

§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	15,630,939.77	8.88
	其中:股票	15,630,939.77	8.88
2	固定收益投资	151,155,400.00	85.82
	其中:债券	151,155,400.00	85.82
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	3,931,513.56	2.23
7	其他各项资产	5,402,771.38	3.07
8	合计	176,120,624.71	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	6,241,831.15	3.74
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	5,608.47	0.00
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	4,227,365.00	2.53
J	金融业	98,911.71	0.06
K	房地产业	2,938,348.00	1.76
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,118,875.44	1.27
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	15,630,939.77	9.37

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	002509	天广消防	200,000	2,074,000.00	1.24
2	002148	北纬通信	100,000	1,920,000.00	1.15
3	600563	法拉电子	50,625	1,683,281.25	1.01
4	000681	远东股份	80,000	1,679,200.00	1.01
5	000002	万 科A	200,000	1,654,000.00	0.99
6	002178	延华智能	149,832	1,448,875.44	0.87
7	300054	鼎龙股份	110,000	1,331,000.00	0.80
8	600340	华夏幸福	29,925	753,212.25	0.45
9	300347	泰格医药	20,000	670,000.00	0.40
10	300020	银江股份	20,000	612,000.00	0.37

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	10,011,000.00	6.00