国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月16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10月1日起至12月31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		
场内简称	国泰医药		
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	8,843,826,182.86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、成份股权重由于目由流通量发生变化、成份股公司行为、市场波动性不足等)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,基金管理人将在拟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	本基金属为股票型指数基金,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		
下属分级基金的基金简称	国泰医药	医药A	医药B
下属分级基金的交易代码	160219	150130	150131
报告期末下属分级基金的份额总额	932,578,574.86份	3,955,623,804.00份	3,955,623,804.00份
下属分级基金的风险收益特征	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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-29,072,639.44
2.本期利润	-313,780,371.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0844
4.期末基金资产净值	9,313,948,537.11
5.期末基金份额净值	1.0532

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

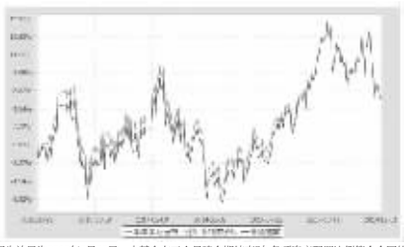
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.08%	1.16%	-2.94%	1.23%	-0.14%	-0.07%

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

国泰国证医药卫生行业指数分级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29日至2014年12月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年8月29日。本基金在三个月建仓期结束时,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、国泰金龙行业精选混合、国泰保本混合、国泰国证食品饮料行业指数分级的基金经理	2014-06-24	-	6年	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,2014年10月起任国泰国证食品饮料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》、《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的规定,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,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,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,本基金与基金管理人旗下国泰金鑫股票型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰金鹏价值精选混合型证券投资基金、国泰金马稳健回报证券投资基金和国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金共发生四次同日反向交易并且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,本基金为以完全复制为目标的指数基金,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年四季度A股行情整体出现较大幅度上涨。特别是央行通过降息给投资者带来了充足的信心,致使部分高弹性品种大幅上涨。四季度中,上证指数整体上涨36.84%,而国证医药指数则因为其逆周期的属性在四季度中下跌3.12%。

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年第四季度的净值增长率为-3.08%,同期业绩比较基准收益率为-2.94%。

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2015年一季度医药行业将存在较大的投资机会。一方面在整体A股市场估值提升的状况下,医药行业提升的幅度较小,存在补涨的机会;另一方面,新行新近的基药招标等利好将浮出水面,将逐渐吸引市场的关注度提升。

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,医药板块存在很好的投资机会。

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	8,443,647,975.77	84.19
	其中:股票	8,443,647,975.77	84.19
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	755,955,188.58	7.54
7	其他资产	829,978,089.05	8.28
8	合计	10,029,581,253.40	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

序号	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	254,149,072.00	2.73
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	254,149,072.00	2.73

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	7,825,947,004.62	84.02
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	136,382,226.28	1.46
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	227,169,672.87	2.44
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,189,498,903.77	87.93

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

代码	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	12,489,920	468,122,201.60	5.03
2	000538	云南白药	6,719,937	424,364,021.55	4.56
3	600535	天士力	9,705,721	398,905,133.10	4.28
4	600518	康美药业	24,138,212	379,452,692.64	4.07
5	000423	东阿阿胶	9,098,686	339,199,014.08	3.64
6	600252	中恒集团	15,420,384	252,277,482.24	2.71
7	600085	同仁堂	10,518,617	235,932,579.31	2.53
8	600079	人福医药	7,653,190	196,304,323.50	2.11
9	300003	乐普医疗	7,648,263	182,028,659.40	1.95
10	002422	科伦药业	5,698,460	166,565,985.80	1.79

5.3.2期末积极投资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	002390	信邦制药	3,500,942	70,789,047.24	0.76
2	300122	智飞生物	3,464,607	69,014,971.44	0.74
3	002019	亿帆鑫富	2,801,772	62,787,710.52	0.67
4	600566	洪城股份	2,617,124	51,557,342.80	0.55

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序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。

5.9.2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,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。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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	949,664.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	155,587.39
5	应收申购款	828,872,836.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	829,978,089.05

5.11.4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可转换债券。

5.11.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名指数投资股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名积极投资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	国泰医药	医药A	医药B
报告期期初基金份额总额	68,079,030.92	505,329,799.00	505,329,799.00
报告期基金总申购份额	7,911,075,045.83	-	-
减:报告期基金总赎回份额	145,987,491.89	-	-
报告期基金拆分变动份额	-6,900,588,010.00	3,450,294,005.00	3,450,294,005.00
报告期期末基金份额总额	932,578,574.86	3,955,623,804.00	3,955,623,804.00

§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
二〇一五年一月二十一日

国泰目标收益保本混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月16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。

截至2014年12月12日,本基金份额累计净值收益率已连续15个工作日超过本基金基金合同约定的首个保本期的预设目标收益率15%,已触发提前到期条款,本基金的首个保本期于 2014 年 12 月 29 日提前到期。首个保本期提前到期后进入过渡期,过渡期为 2014 年 12 月 30 日(含)至 2015 年 1 月 15 日(含),过渡期结束后的下一日(即2015年1月16日)起,本基金变更为"国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金",即自2015年1月16日起变更后的基金合同生效。

本报告期自2014年10月1日起至12月31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	80,645,547.02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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	9,916,218.89
2.本期利润	6,060,918.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0604
4.期末基金资产净值	94,008,562.55
5.期末基金份额净值	1.166

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

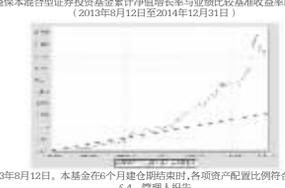
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.42%	0.49%	1.07%	0.00%	4.35%	0.49%

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的历史走势对比图

(2013年8月12日至2014年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2013年8月12日。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、国泰大宗商品的基金经理	2013-08-13	-	13年	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;2014年11月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理。
姜南林	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰创利债券(原国泰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、国泰淘金互联网债券的基金经理	2013-09-25	-	6年	硕士研究生。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月至2014年12月30日兼任国泰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月起任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2014年12月31日起兼任国泰创利债券型证券投资基金(原国泰6个月短期理财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的规定,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,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,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

在经济"新常态"的背景下,宏观经济政策以促进经济结构调整为主要任务,经济领先指标震荡反复,同步指标屡创新低。

四季度,货币政策通过MLF等新设货币政策工具加强定向宽松,同时进一步下调正回购利率,刺激以银行理财资金为代表的债券配置需求,加上债券供给相对放缓,10月份债券收益率加速下行,至11月21日央行不对称降息,债市继续上演三季度的牛市行情。但12月8日中证登关于交易所企业债质押回购新规使得投资人担心去杠杆的流动性风险,部分机构投资人清仓赎回债券型基金引发信用债市场剧烈调整,叠加新股申购和年底资金面相对紧张的市场环境,短短2周时间回吐债券价格全年的大多数涨幅。

今年四季度,本基金严格按照基金契约要求,在基金规模较为稳定的前提下,结合市场走势的判断,11月份减持了部分久期较长的城投债,12月份中下旬,又买入部分性价比较高的短融和交易所城投债,保持一定比例的杠杆,灵活调整久期,为持有人获取持续稳定的投资回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第4季度的净值增长率为2.16%,同期业绩比较基准收益率为0.98%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计中国政府将下调2015年经济增长目标至7%左右,后续影响国内经济形势的因素集中于房地产市场,我们坚持认为稳定房地产市场的政策工具储备较多,经济快速下跌的概率很小。海外市场波动是国内经济政策制定面临的最大不确定性因素。在经济"新常态"的背景下,货币政策立场坚持松紧适度,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;财政政策方面较为积极,并推进财税体制改革。

一季度,考虑经济同步指标暂未企稳,通胀水平低位震荡,为基准债券收益率下行提供基本面支撑;但是,新股申购、春节前资金需求较大等因素使得资金面处于相对紧平衡的状态,较大的资金面波动预期,以及市场风险偏好的上升使得固定收益类资产相对吸引力下降。信用债市场方面关注信用债到期高峰偿还、产能过剩行业资金链断裂引起的违约担忧对信用利差的冲击,规避低等级债券;在规范管理地方政府性债务的背景下,城投债市场将出现分化。

投资操作方面,在跟踪经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上,本基金投资组合以短融和高等级可质押信用债为底仓,杠杆灵活调整,杠杆资金以配置短融为主,阶段性波段操作利率债,在控制回撤幅度的前提下实现基金资产净值的稳定增长。

§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	159,591,360.20	95.92
	其中:债券	159,591,360.20	95.92
	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	1,703,590.66	1.02
7	其他资产	5,086,240.00	3.06
8	合计	166,381,190.86	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 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

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	6,438,300.00	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	67,605,560.20	47.11
5	企业短期融资券	75,202,500.00	52.40
6	中期票据	10,345,000.00	7.21
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	159,591,360.20	111.20

5	买入返售金融资产	5,000,000.00	5.09
	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	6,793,325.20	6.92
7	其他资产	3,901,581.28	3.97
8	合计	98,222,308.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	1,161,934.48	1.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	894,757.50	0.95
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	161,514.61	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,102,404.33	1.17
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,381,416.34	3.60
J	金融业	1,282,006.57	1.36
K	房地产业	5,712.12	0.01
L	租赁和商务服务业	6,130.20	0.01
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	7,995,876.15	8.51

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	002148	北纬通信	100,000	1,815,000.00	1.93
2	300359	全通教育	14,000	1,324,820.00	1.41
3	601688	华泰证券	52,019	1,272,904.93	1.35
4	600754	锦江股份	43,903	1,102,404.33	1.17
5	000685	中山公用	40,250	894,757.50	0.95
6	002475	立讯精密	16,594	459,321.92	0.49
7	002236	大华股份	14,157	310,746.15	0.33
8	600118	中国卫星	8,422	239,858.56	0.26
9	600037	歌华有线	13,552	196,368.48	0.21
10	300081	恒信移动	5,758	146,541.10	0.16

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	5,035,000.00	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	23,508,428.00	25.01
5	企业短期融资券	40,387,000.00	42.96
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,601,097.60	5.96
8	其他	-	-
9	合计	74,531,525.60	79.28

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

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	1280089	12联泰债	200,000	20,774,000.00	22.10
2	041455002	14梅阳科发CP001	100,000	10,135,000.00	10.78
3	041459003	14苏汇鸿CP001	100,000	10,122,000.00	10.77
4	041456022	14新中泰集CP001	100,000	10,078,000.00	10.72
5	041464042	14隆康元CP001	100,000	10,052,000.00	10.69

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