国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金

2014 年度报告摘要

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:二〇一五年三月三十日

§1 重要提示

1.1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月24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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1基金基本情况

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		
交易代码	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		
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		
报告期末基金份额总额	2,342,210,809.67份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2013年3月19日		
下属分级基金的基金简称	房地产A	房地产B	国泰地产
下属分级基金的场内简称	房地产A	房地产B	国泰地产
下属分级基金的交易代码	150117	150118	160218
报告期末下属分级基金的份额总额	820,711,562.00份	820,711,562.00份	700,787,685.67份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	王永民
	联系电话	021-31081600转	010-66594896
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	95566
传真		021-31081800	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 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	2014年	2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日
本期已实现收益	38,056,505.80	-13,096,426.04
本期利润	851,118,268.03	-115,141,469.90
加权平均基金份额本期利润	0.8684	-0.1427
本期基金份额净值增长率	69.06%	-7.30%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.0186	-0.0727
期末基金资产净值	3,546,829,305.34	1,030,471,688.33
期末基金份额净值	1.5143	0.9270

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。

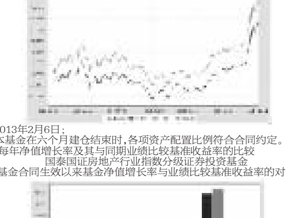
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

3.1.1 期间数据和指标	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	42.86%	2.06%	46.78%	2.12%	-3.92%	-0.06%
过去六个月	70.34%	1.60%	75.10%	1.65%	-4.76%	-0.05%
过去一年	69.06%	1.53%	73.05%	1.57%	-3.99%	-0.04%
自基金合同生效起至今	56.72%	1.54%	39.67%	1.67%	17.05%	-0.13%

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

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
自基金合同生效以来份额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2月6日至2014年12月31日)

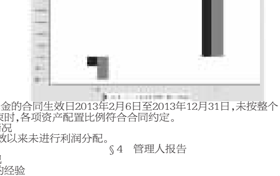


注:(1) 本基金的合同生效日为2013年2月6日;

(2) 本基金的建仓期为六个月,本基金在六个月建仓结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:(1)2013年计算期间为本基金的合同生效日2013年2月6日至2013年12月31日,未按整个自然年度进行折算;

(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。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2013年2月6日合同生效以来未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 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]5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2014年12月31日,本基金管理人共管理49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、国泰金鹿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)、国泰双利债券证券投资基金、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)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)、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、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、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、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰平衡混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰美国房地产开发股票型证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰淘金互联网债券型证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰创利债券型证券投资基金(由国泰6个月短期理财债券型证券投资基金转型而来)。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日获中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,成为目前业内少数拥有"全牌照"的基金公司之一,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐皓	本基金的基金经理、国泰中小板300成长ETF、国泰中小板300成长ETF联接、国泰纳斯达克100指数、国泰纳斯达克100的基金经理	2014-06-24	-	8年	硕士研究生,FRM,注册黄金投资分析师(国家一级)。曾任职于中国工商银行总行资产托管部。2010年5月加盟国泰基金,任高级风控经理。2011年6月至2014年1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及国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理助理,2012年3月至2014年1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助理。2014年1月起任中小板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,2014年6月起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,2014年11月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
章赟	本基金的基金经理	2013-02-06	2014-06-24	9年	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;2013年8月至2014年6月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。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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据相关法规要求,制定了《公平交易管理制度》,制度规范了公司各部门相关岗位职责,适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,旨在规范交易行为,严禁利益输送,保证公平交易,保护投资者合法权益。

(一)公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

(二)公司制定投资授权机制,明确各投资决策主体的职责和权限划分,合理确定各投资组合经理的投资权限,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

(三)公司对各投资组合信息进行有效的保密管理,不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

(四)公司实行集中交易制度,严格隔离投资管理职能与交易执行职能,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

(五)公司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。

(六)公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析,并评估是否符合公平交易原则。

(七)公司相关部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度,对交易过程进行定期检查,并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2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,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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.3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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年上半年在国内经济增长持续下滑、人民币贬值及资金外流的影响下,A股指数整体呈现窄幅震荡,去年结构性牛市的格局没能延续,创业板、TMT经历了大幅度的震荡调整。伴随地产调控松动、优先股、政策刺激及京津冀一体化等主题或预期以及经济增长保一系列行动,具有较高安全边际的低估值蓝筹板例如地产、金融、有色等重获关注,A股板块轮动特征明显。IPO重启、暂停再重启,此阶段市场对宏观数据敏感性下降,利空逐步兑现,负面因素边际影响下降,A股估值整体上处于底部。

在央行的呵护下,本年的6月份也没有经历去年的流动性危机,较好地呵护了投资者对二级市场的信心。宏观环境的确定性在年中明显上升,市场情绪发生了根本性的变化,孕育了2014年下半年牛市的良好基础。6月底、7月初由地产行业率先启动、银行、券商、周期板块再到中小、创业板等主题板块,使三季度取得了一波明显的上涨行情;到了四季度,10月主要围绕沪港通推延波动,虽然经历小幅调整但市场整体情绪仍较为乐观。11月21号晚宣布的大幅降息彻底打破了僵局,券商、银行、保险、地产、基建等权重蓝筹板块开始大幅反弹,最终带动股指年末冲上3200点大关,成就了A股全球的一枝独秀。海外方面,关于QE退出的言论及预期的反复以及技术调整的需求,造成了COMEX黄金先涨后跌的倒W型走势;美股方面,虽波动加大,但仍在向上的轨道上;原油、卢布受地缘政治的影响大幅下跌,人民币兑美元汇率也一改以往的强势开始向下波动,存在较强的贬值预期。

2014年受益于调控预期反转、限购不断放开、信贷政策以及地产调控政策不断放松,房地产行业成为此阶段上行最具确定性的行业之一,国泰国证房地产行业指数分级基金(160218)以及房地产B(150118)子份额表现十分抢眼,其惊艳表现已充分表明房地产板块的中长期配置价值已经被大部分资金所认可。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金,本基金避免了不必要的主动操作,减少了交易冲击成本,并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年的净值增长率为69.06%,同期业绩比较基准收益率为73.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年我们需要重点关注信贷政策的有效执行以及房地产销售数据能否明显持续反弹,此阶段房地产行业板块仍具有十分明显的确定性,获得绝对收益概率较大。在宏观经济数据不佳的背景下,市场预计未来仍有降准及降息等宽松举措,房地产行业作为对货币政策敏感的高弹性品种和无疑将持续受益。

预期改善、政策放松、信贷支持、货币宽松、销量回暖以及情绪将构成大幅拉升房地产行业指数的演绎路径,目前处于路径的中段。根据12月的销售数据,房产周均成交量同比、环比显著改善,我们预期2015年房产销量将进一步得到实质改善。

具体来看,我们比较强烈看好两类标的:一类是传统地产龙头,并预计行情逐渐从一线龙头向二三线龙头扩展;另一类是已经具备转型战略预期的地产公司,包括地产医疗、儿童地产、教育地产等具备跨界转型预期的上市公司。

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阶段性的投资机会。建议投资者积极对国泰国证房地产行业指数分级基金(160218)以及房地产B(150118)进行配置。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止本报告期末,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

本报告期的财务会计报告经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产:	-	-
银行存款	325,685,855.27	57,550,546.04
结算备付金	7,318,160.88	-
存出保证金	456,773.56	748,348.45
交易性金融资产	3,258,237,475.29	974,347,276.88
其中:股票投资	3,255,951,475.29	974,347,276.88
基金投资	-	-
债券投资	2,286,000.00	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	57,101.88	11,282.29
应收股利	-	-
应收申购款	266,416,506.20	495.05
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,858,171,873.08	1,032,657,948.71
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	291,362,667.10	-
应付赎回款	14,514,105.08	685,269.76
应付管理人报酬	2,378,099.86	899,025.53
应付托管费	475,620.01	179,805.09
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,409,574.15	297,978.39
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	202,501.54	124,181.61
负债合计	311,342,567.74	2,186,260.38
所有者权益:	-	-
实收基金	2,261,274,563.31	1,111,283,916.72
未分配利润	1,285,554,742.03	-80,812,228.39
所有者权益合计	3,546,829,305.34	1,030,471,688.33
负债和所有者权益总计	3,858,171,873.08	1,032,657,948.71

注:报告截止日2014年12月31日,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基础份额净值1.5143元,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之稳健收益类份额参考净值1.0696元,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之积极收益类份额参考净值1.9590元,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金份额总额2,342,210,809.67份,其中国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之基础份额700,787,685.67份,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之稳健收益类份额820,711,562.00份,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之积极收益类份额820,711,562.00份。

7.2 利润表

会计主体:国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

资产	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	869,174,242.57	-103,115,970.22
1.利息收入	648,119.03	1,258,027.04
其中:存款利息收入	599,629.94	1,223,815.28
债券利息收入	1,868.08	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	46,621.01	34,211.76
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	53,446,982.23	-3,645,426.75
其中:股票投资收益	37,238,948.28	-9,595,174.36
基金投资收益	-	-
债券投资收益	463,718.96	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	15,744,314.99	5,949,747.61
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	813,061,762.23	-102,045,043.86
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	2,017,379.08	1,316,473.35
减:二、费用	18,055,974.54	12,025,499.68
1.管理人报酬	9,780,219.43	7,283,078.11
2.托管费	1,956,043.95	1,456,615.66
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	5,812,604.52	2,809,418.08
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	507,106.64	476,387.83
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	851,118,268.03	-115,141,469.90
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	851,118,268.03	-115,141,469.90

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,111,283,916.72	-80,812,228.39	1,030,471,688.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	851,118,268.03	851,118,268.03
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)	1,149,990,646.59	515,248,702.39	1,665,239,348.98
其中:1.基金申购款	2,606,898,447.75	684,021,850.97	3,290,920,298.72
2.基金赎回款	-1,456,907,801.16	-168,773,148.58	-1,625,680,949.74
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)	2,261,274,563.31	1,285,554,742.03	3,546,829,305.34
项目	上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	320,811,397.15	-	320,811,397.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-115,141,469.90	-115,141,469.90
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)	790,472,519.57	34,329,241.51	824,801,761.08
其中:1.基金申购款	1,821,709,551.65	56,263,940.58	1,877,973,492.23
2.基金赎回款	-1,031,237,032.08	-21,934,699.07	-1,053,171,731.15
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)	1,111,283,916.72	-80,812,228.39	1,030,471,688.33

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:陈勇胜,主管会计工作负责人:张琼,会计机构负责人:王嘉浩

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2012] 1654号《关于核准国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金募集的批复》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《国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同》负责公开募集。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资金利息共募集320,689,624.49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(2013)第033号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同》于2013年2月6日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为320,811,397.15份基金份额,其中认购资金利息折合121,772.66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,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同》和《国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金招募说明书》的规定,本基金的基金份额包括国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之基础份额(以下简称"国泰房地产份额")、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之稳健收益类份额(以下简称"房地产A")及国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金之积极收益类份额(以下简称"房地产B")。国泰房地产份额只接受场内与场外的申购和赎回,但不上市交易。房地产A与房地产B只可上市交易,不可单独进行申购或赎回。投资者可选择将其在场内申购的国泰房地产份额按1:1的比例分拆成房地产A和房地产B,但不得申请将其场外申购的国泰房地产份额进行分拆。投资者可将其持有的场外国泰房地产份额跨系统转托管至场内并申请将其分拆成房地产A和房地产B后上市交易,也可按1:1的配比将其持有的房地产A和房地产B申请合并为场内的国泰房地产份额。

在本基金房地产A份额和房地产B份额存续期内,本基金将在每个工作日按基金合同约定的净值计算规则对房地产A份额和房地产B份额分别进行净值计算,房地产A份额为低风险且预期收益相对稳定的基金份额,本基金扣除掉国泰房地产份额对应的净资产部分后剩余的净资产将优先确保房地产A份额的本金及房地产A份额的约定收益;房地产B份额为高风险且预期收益相对较高的基金份额,本基金扣除掉国泰房地产份额对应的净资产部分后剩余的净资产在优先确保房地产A份额的本金及约定收益后,将计为房地产B份额的净资产。

基金份额净值按如下原则计算:房地产A的基金份额净值,自基金合同生效日起至第1个基金份额折算日期间、或自上一个基金份额折算日(定期折算日或到点折算日)后的下一个日历日起至下一个基金份额折算日期间,以1.000元为基准,房地产A的约定日收益率(约定基准收益率除以365)单利累计计算。本基金一份房地产A份额与一份房地产B份额构成一对份额组合,一对房地产A份额与房地产B份额的份额组合的净值之和等于两份国泰房地产份额的净值。计算出房地产A份额的份额净值后,根据房地产A份额、房地产B份额和国泰房地产份额各自份额净值之间的关系,计算出房地产B 份额的基金份额净值。

本基金定期进行份额折算。在每个会计年度(除基金合同生效日所在会计年度外)的第一个工作日,本基金根据基金合同的规定对房地产A和国泰房地产份额进行定期份额折算。折算前的房地产A份额持有人,以房地产A份额在基金份额折算基准日的基金份额净值超出本金1.000元部分,获得新增国泰房地产份额的份额分配。折算不改变房地产A份额持有人的资产净值,其持有的房地产A份额的基金份额净值折算调整为1.000元、份额数量不变,相应折算增加场内国泰房地产份额。折算前的国泰房地产份额的基金份额持有人,以每2份国泰房地产份额,按1份房地产A份额的份额分配,获得新增国泰房地产份额。持有场外国泰房地产份额的基金份额持有人将按前述折算方式获得新增场外国泰房地产份额的分配;持有场内国泰房地产份额的基金份额持有人将按前述折算方式获得新增场内国泰房地产份额的分配。折算不改变国泰房地产份额持有人的资产净值。折算不改变房地产B份额持有人的资产净值,其持有的房地产B 份额的基金份额净值及份额数量不变。除以上基金份额定期折算外,本基金还将在国泰房地产份额的份额净值大于或等于2.000时以及房地产B 份额的份额净值小于或等于0.250时进行不定期折算。

本基金投资人初始场内认购的基金份额合计3,260,218.00份,于2013年2月28日按1:1的基金份额配比分拆为1,630,106.00份房地产A与1,630,106.00份房地产B。经深圳证券交易所深证上[2013]72号文审核同意,本基金房地产A和房地产B于2013年3月7日上市交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括标的指数成份股及其备选成份股、新股(一级市场初次发行或增发)、债券、债券回购、权证、股指期货以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具,(但须符合中国证监会相关规定)。本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中标的指数成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%,现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证投资不高于基金资产净值的3%。本基金的业绩比较基准:国证房地产行业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

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2015年3月26日批准报出。

7.4.2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日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(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>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的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。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014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2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1会计政策变更的说明

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》,要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外,其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6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》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作,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。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起,对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7关联方关系

项目	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
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金销售机构
宏源证券股份有限公司("宏源证券")	基金销售机构、受中国建投控制的公司
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东
国泰元鑫资产管理有限公司	基金管理人的控股子公司
中国建银投资有限责任公司("中国建投")	基金管理人的控股股东

注:1)下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2)申万宏源集团股份有限公司(以下简称"申万宏源")发行股份吸收合并宏源证券股份有限公司(以下简称"宏源证券")的申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1279号批复的核准。宏源证券股票(股票代码:000562)已自2014年12月10日开始连续停牌,并于2015年1月26日起在深圳证券交易所终止上市。在换股实施股权登记日(2015年1月23日)收市后,宏源证券股票实施换股转换成申万宏源A股股票,并于2015年1月26日在深圳证券交易所上市及挂牌交易。

7.4.8本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
宏源证券	-	-	245,876,225.01	10.82%

7.4.8.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
宏源证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
宏源证券	223,845.36	11.58	-	-

注:(1)上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。权证交易不计佣金。

(2)该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	9,780,219.43	7,283,078.11
其中:支付销售机构的客户维护费	127,549.50	330,551.26

注:支付基金管理人国泰基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.0%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:日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.0% / 当年天数。

7.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,956,043.95	1,456,615.66

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%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 X 0.20% / 当年天数。

7.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期间及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.8.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.8.5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

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年2月6日(基金合同生效日)至2013年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	325,685,855.27	548,264.64	57,550,546.04	569,460.18

注:本基金的活期银行存款由基金托管人中国银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8.7其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.9期末(2014年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.9.1.1受限证券类别:债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
110030	格力转债	2014-12-25	2015-01-13	老股东配售	100.00	100.00	22,860.00	2,286,000.00	2,286,000.00	-

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000009	中国宝安	2014-12-29	重大事项	12.95	2015-01-07	13.88	7,442,767.00	91,745,861.38	96,383,832.65	-
000897	津滨发展	2014-12-26	重大事项	7.55	2015-01-21	7.50	3,653,401.00	27,138,715.38	27,583,177.55	-
600716	凤凰股份	2014-12-12	重大事项	9.58	2015-01-12	8.79	1,875,954.00	16,354,347.61	17,971,639.32	-
000616	亿城投资	2014-12-01	重大事项	4.77	-	-	3,581,737.00	13,946,265.60	17,084,885.49	-
600240	华业地产	2014-10-16	重大事项	7.19	2015-01-22	7.91	1,316,424.00	6,025,302.82	9,465,088.56	-
600767	运盛实业	2014-10-27	重大事项	11.18	2015-02-09	12.30	434,372.00	3,308,168.56	4,856,278.96	-

注:本基金截至2014年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

7.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1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。

7.4.9.3.2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。

7.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次:相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次:除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次:相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2014年12月31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次的余额为3,082,606,572.76元,属于第二层次的余额为175,630,902.53元,无属于第三层次的余额(2013年12月31日:第一层次971,416,154.76元,第二层次2,931,122.12元,无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2014年12月31日,本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2013年12月31日:同)。

(d) 不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。

(2) 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。

§8投资组合报告

8.1期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,255,951,475.29	84.39
	其中:股票	3,255,951,475.29	84.39
2	固定收益投资	2,286,000.00	0.06
	其中:债券	2,286,000.00	0.06
	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	333,004,016.15	8.63
7	其他各项资产	266,930,381.64	6.92
8	合计	3,858,171,873.08	100.00

8.2期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1指数投资期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	100,108,397.65	2.82
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	-	-
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	2,809,655,536.33	79.22
L	租赁和商务服务业	15,269,530.37	0.43
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	23,443,453.62	0.66
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	160,272,320.21	4.52
	合计	3,108,749,238.18	87.65

8.2.2积极投资期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	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	-	-
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	123,691,211.13	3.49
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	23,511,025.98	0.66
	合计	147,202,237.11	4.15

8.3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

8.3.1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

金额单位:人民币元

代码	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000002	万科A	35,240,006	489,836,083.40	13.81
2	600048	保利地产	39,715,088	429,717,252.16	12.12
3	000024	招商地产	7,572,445	199,836,823.55	5.63
4	000402	金融街	15,558,020	191,830,386.60	5.41
5	600383	金地集团	14,903,233	170,045,888.53	4.79
6	600340	华夏幸福	2,677,681	116,746,891.60	3.29
7	600177	雅戈尔	8,697,515	100,108,397.65	2.82
8	000009	中国宝安	7,442,767	96,383,832.65	2.72
9	600266	北京城建	3,262,188	77,183,368.08	2.18
10	000046	泛海控股	7,224,217	71,447,506.13	2.01

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.3.2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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000897	津滨发展	3,653,401	27,583,177.55	0.78
2	000667	美好集团	8,587,736	27,223,123.12	0.77
3	600149	廊坊发展	1,586,439	23,511,025.98	0.66
4	000926	福星股份	1,840,969	19,808,826.44	0.56
5	600747	大连控股	2,936,144	19,349,188.96	0.55

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000002	万科A	453,475,477.29	44.01
2	600048	保利地产	312,833,526.53	30.36
3	000024	招商地产	155,911,210.13	15.13
4	600383	金地集团	144,384,677.48	14.01
5	000402	金融街	141,886,512.44	13.77
6	600177	雅戈尔	109,780,157.42	10.65
7	600340	华夏幸福	104,165,321.32	10.11
8	000009	中国宝安	98,690,584.15	9.58
9	000046	泛海控股	61,698,595.41	5.99
10	600158	中体产业	59,197,396.28	5.74
11	600895	张江高科	53,615,232.56	5.20
12	002146	荣盛发展	53,511,070.46	5.19
13	600266	北京城建	51,537,421.00	5.00
14	600675	中华企业	45,491,910.64	4.41
15	600325	华发股份	44,351,091.78	4.30
16	600663	陆家嘴	43,654,397.67	4.24
17	000809	铁岭新城	43,650,701.15	4.24
18	600376	首开股份	43,593,641.23	4.23
19	000540	中天城投	42,308,697.52	4.11
20	000671	阳光城	41,234,133.58	4.00
21	600638	新黄浦	39,766,116.51	3.86
22	600208	新湖中宝	39,220,361.12	3.81
23	002285	世联行	38,195,449.09	3.71
24	600067	冠城大通	37,493,570.27	3.64
25	000031	中粮地产	36,602,959.83	3.55
26	600503	华丽家族	36,138,322.46	3.51
27	600064	南京高科	35,087,433.10	3.40
28	000979	中弘股份	33,003,333.07	3.20
29	601588	北辰实业	32,347,331.46	3.14
30	000656	金科股份	31,382,697.55	3.05
31	600185	格力地产	29,982,796.86	2.91
32	000897	津滨发展	28,770,714.89	2.79
33	000667	美好集团	27,987,111.06	2.72
34	000006	深振业A	27,460,317.32	2.66
35	000537	广宇发展	26,432,791.29	2.57
36	000718	苏宁环球	25,778,493.21	2.50
37	600149	廊坊发展	25,252,076.36	2.45
38	600639	浦东金桥	24,397,722.20	2.37
39	000732	泰禾集团	24,323,032.13	2.36
40	600773	西藏城投	24,316,647.74	2.36
41	600748	上实发展	24,124,465.42	2.34
42	600823	世茂股份	23,674,088.58	2.30
43	000062	深圳华强	23,547,025.37	2.29
44	600606	金丰投资	21,933,646.95	2.13
45	600747	大连控股	20,764,697.63	2.02

注:买入金额按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000002	万科A	219,387,393.90	21.29
2	600048	保利地产	136,093,846.73	13.21
3	600383	金地集团	107,420,426.57	10.42
4	000024	招商地产	70,067,223.56	6.80
5	000402	金融街	63,754,015.40	6.19
6	600340	华夏幸福	49,555,334.80	4.81
7	000009	中国宝安	46,604,426.05	4.52
8	600638	新黄浦	41,930,789.48	4.07
9	600177	雅戈尔	32,012,538.02	3.11
10	600649	城投控股	31,658,882.53	3.07
11	600158	中体产业	26,998,097.45	2.62
12	600759	洲际油气	26,621,289.07	2.58
13	002146	荣盛发展	26,323,703.24	2.55
14	000046	泛海控股	25,196,204.47	2.45
15	000511	烯碳新材	24,352,352.06	2.36
16	002244	滨江集团	24,254,355.65	2.35
17	600266	北京城建	23,758,419.63	2.31
18	600675	中华企业	23,747,200.30	2.30
19	600415	小商品城	23,262,655.65	2.26
20	600895	张江高科	22,344,827.90	2.17
21	600208	新湖中宝	22,334,141.27	2.17
22	600663	陆家嘴	21,312,113.18	2.07
23	000671	阳光城	20,672,233.93	2.01

注:卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	3,042,891,867.74
卖出股票的收入(成交)总额	1,611,588,379.84

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,286,000.00	0.06
8	其他	-	-
9	合计	2,286,000.00	0.06

8.6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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110030	格力转债	22,860	2,286,000.00	0.06

8.7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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

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。

8.11报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1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。

8.12.2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。

8.12.3期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	456,773.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	57,101.88
5	应收申购款	266,416,506.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	266,930,381.64

8.12.4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。

8.12.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

8.12.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000009	中国宝安	96,383,832.65	2.72	重大事项

8.12.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000897	津滨发展	27,583,177.55	0.78	重大事项

§9基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

序号	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
房地产A	669	1,226,773.64	761,700,980.00	92.81%	59,010,582.00	7.19%
房地产B	9,331	87,955.37	373,646,778.00	45.53%	447,064,784.00	54.47%
国泰地产	1,251	560,182.00	658,004,684.41	93.90%	42,783,001.26	6.10%
合计	11,251	208,178.01	1,793,352,442.41	76.57%	548,858,367.26	23.43%

注:以上信息中持有人场内数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

9.2期末上市基金前十名持有人

房地产A

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	农银人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	226,617,679.00	27.61%
2	建信人寿保险有限公司-分红保险产品	104,788,328.00	12.77%
3	新华人寿保险股份有限公司	45,744,104.00	5.57%
4	中国财产再保险股份有限公司	31,197,640.00	3.80%
5	中国人民财产保险股份有限公司-自有资金	30,041,206.00	3.66%
6	中国大地财产保险股份有限公司	22,263,619.00	2.71%
7	中华联合财产保险股份有限公司-传统保险产品	22,086,937.00	2.69%
8	浙商财产保险股份有限公司-传统保险产品	17,160,384.00	2.09%
9	长城人寿保险股份有限公司-自有资金	16,966,975.00	2.07%
10	山西焦煤集团有限责任公司企业年金计划-中国工商银行	16,061,437.00	1.96%

注:以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的名册编制。

房地产B

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	上海新方程股权投资管理有限公司-新方程清水源创新私募基金	35,724,282.00	4.35%
2	中国平安人寿保险股份有限公司-投连-世纪理财价值增长	26,999,956.00	3.29%
3	广发证券股份有限公司	20,000,043.00	2.44%
4	中国平安人寿保险股份有限公司-投连-团体退休金稳健	20,000,000.00	2.44%
5	兴业国际信托有限公司-清水源1号证券投资集合资金信托计划	19,951,016.00	2.43%
6	中信信托有限责任公司-建苏709	13,728,493.00	1.67%
7	交银康联人寿保险有限公司	13,087,177.00	1.59%
8	李怡名	11,380,000.00	1.39%
9	王民峰	10,856,200.00	1.32%
10	吴静卿	10,524,300.00	1.28%

注:以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的名册编制。

9.3期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(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	房地产A	0.00	0.00%
	房地产B	0.00	0.00%
	国泰地产	104,685.94	0.01%
	合计	104,685.94	0.00%

9.4期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	房地产A	0
	房地产B	0
	国泰地产	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	房地产A	0
	房地产B	0
	国泰地产	0
	合计	0

§10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
基金合同生效日(2013年2月6日)基金份额总额	-	-	320,811,397.15
本报告期期初基金份额总额	439,333,415.00	439,333,415.00	233,024,335.35
本报告期基金总申购份额	-	-	2,700,262,653.98
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	1,509,030,708.44
本报告期基金拆分变动份额	381,378,147.00	381,378,147.00	-723,468,595.22
本报告期期末基金份额总额	820,711,562.00	820,711,562.00	700,787,685.67

报告期期间基金拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§11重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

报告期内,本基金无基金份额持有人大会决议。

11.2 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:

2014年9月24日,本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司副总经理离任公告》,经本基金管理人第六届董事会第十次会议审议通过,李志坚先生不再担任公司副总经理。

2014年12月13日,本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司总经理变更公告》,经本基金管理人第六届董事会第十三次会议审议通过,金旭女士不再担任公司总经理。2014年12月11日起由公司董事长陈勇胜先生代任总经理。

报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

2014年2月14日中国银行股份有限公司公告,自2014年2月13日起,陈四清先生担任本行行长。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内,本基金投资策略无改变。

11.5为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请普华永道中天会计师事务所提供审计服务。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为75,000元,目前的审计机构提供审计服务的年限为2年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内,基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华融证券	1	-	-	-	-	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-
中信证券(浙江)	1	-	-	-	-	新增
方正证券	2	1,653,366,989.22	35.55%	1,174,550.58	32.25%	新增
华创证券	1	852,089,436.50	18.32%	775,740.80	21.30%	-
东北证券	1	803,923,870.46	17.28%	571,107.79	15.68%	新增
齐鲁证券	1	380,358,513.03	8.18%	346,280.95	9.51%	-
安信证券	1	318,700,713.29	6.85%	226,405.28	6.22%	-
东吴证券	1	183,746,188.02	3.95%	130,533.32	3.58%	新增
山西证券	1	140,625,529.99	3.02%	128,026.06	3.51%	-
浙商证券	1	139,192,105.96	2.99%	126,720.78	3.48%	新增
国都证券	1	115,221,089.03	2.48%	104,897.08	2.88%	-
长城证券	1	43,701,533.66	0.94%	39,786.17	1.09%	-
高华证券	1	20,357,425.68	0.44%	18,533.17	0.51%	-

注:基金租用席位的选择标准是:

(1)资力雄厚,信誉良好;

(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;

(3)经营行为规范,在最近一年内无重大违规经营行为;

(4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求;

(5)公司具有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务;能根据基金投资的特定要求,提供专门研究报告。

选择程序是:根据对各证券公司提供的各项投资、研究服务情况的考评结果,符合交易席位租用标准的,由公司投研业务部门提出租用证券公司交易席位的调整意见(包括调整名单及调整原因等),并经公司批准。

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华融证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
中信证券(浙江)	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	2,986,376.60	100.00%	206,000,000.00	100.00%	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-