国泰保本混合型证券投资基金

〔2013〕半年度报告摘要

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年八月二十四日

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。本半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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年8月20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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰保本混合
基金主代码	020022
交易代码	020022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月19日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,393,058,838.96份

2.2 基金产品说明

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。 CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略,它主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数(风险乘数),以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,从而达到对投资组合保值增值的目的。在风险资产可放大倍数的管理上,基金管理人的金融工程小组在定量分析的基础上,根据CPPI数理机制、历史模拟和目前市场状况定期出具保本基金资产配置建议报告,给出放大倍数的合理上限的建议,供基金管理人投资决策委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。 (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。 本基金的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。 在投资组合的构建过程中,本基金依托公司的三级股票池,采用定量分析与定性分析相结合的方法,构建基金的股票投资组合,通过组合管理有效规避个股的非系统性风险,通过分散化投资增加风险组合的流动性,增加股市大幅波动时的变现能力。 1)三级股票池建立 以市盈率、市净率、现金流量、净利润及净利润增长率等基本面指标为标准,在上市公司中遴选个股,构建一级股票池; 在一级股票池的基础上,综合考虑以下指标构建二级股票池: A:主业清晰,在产品、技术、营销、营运、成本控制等方面具有较强竞争优势,销售收入或利润超过行业平均水平; B:具有较强或可预期的盈利增长前景; C:盈利质量较高,经营性现金流加上投资收益超过净利润; D:较好的公司治理结构,财务报表和信息披露较为透明、规范; 在二级股票池的基础上,采用实地调研等方式,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核心股票池(三级股票池)。 估值分析主要运用国际化视野,采用专业的估值模型,合理使用估值指标,选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等。 2)投资组合建立和调整 本基金将在核心股票池中选择个股,建立买入和卖出股票名单,并选择合理时机,稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中,本基金还将注重投资对象的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 (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。 3)利用银行间市场和交易所市场现券存量进行国债回购所得的资金积极参与新股申购和配售,以获得股票一级市场可能的投资回报。 (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)股指期货交易策略 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。 A: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。 B: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。 C: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。 D: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。 E: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。
业绩比较基准	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。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	张燕
	联系电话	021-38561600转	0755-83199084
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		(021)38569000,400-888-8688	95555
传真		021-38561800	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)
本期已实现收益	84,933,229.34
本期利润	74,629,003.66
加权平均基金份额本期利润	0.0477
本期基金份额净值增长率	4.46%
3.1.2 期末数据和指标	**报告期末(2013年6月30日)**
期末可供分配基金份额利润	0.0693
期末基金资产净值	1,501,106,664.30
期末基金份额净值	1.078

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

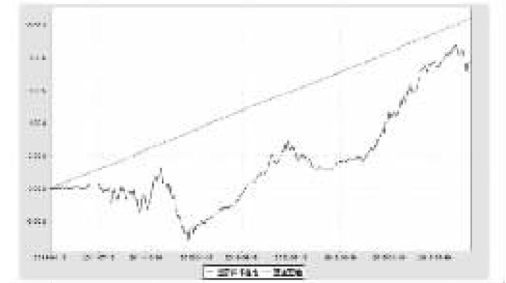
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.92%	0.22%	0.39%	0.00%	-1.31%	0.22%
过去三个月	0.28%	0.16%	1.18%	0.00%	-0.90%	0.16%
过去六个月	4.46%	0.18%	2.36%	0.00%	2.10%	0.18%
过去一年	5.79%	0.15%	4.74%	0.00%	1.05%	0.15%
自基金成立起至今	7.80%	0.16%	10.45%	0.00%	-2.65%	0.16%

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

国泰保本混合型证券投资基金

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历史走势对比图

(2011年4月19日至2013年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2011年4月19日。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2013年6月30日,本基金管理人共管理1只封闭式证券投资基金:金鑫证券投资基金,以及35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6个月短期理财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。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日经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		
沙骎	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理、公司投资总监	2011-04-19	-	15	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司;2008年2月至2009年8月任交易部总监;2009年9月至2011年6月任研究部总监;2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监。2011年4月起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。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理	2011-04-19	-	12	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月起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。
徐佳	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理	2012-06-13	2013-08-01	5	学士。曾任职于中诚信国际信用评级有限责任公司公司评级部、中诚信证券评估有限公司。2009年3月加盟国泰基金,任固定收益部高级信用分析师。2011年4月至2012年6月至2013年8月担任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理助理,2011年6月至2012年6月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理助理。2012年6月起担任国泰保本混合型证券投资基金和国泰金鹿保本增值混合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 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≥20),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。

4.3.2 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 管理人对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年上半年证券市场悲喜参半。继宏观经济在2012年4季度首次摆脱长达11个季度之久的GDP增速下行周期之后,2013年上半年并未迎来投资者期盼的强劲复苏。之所以能够暂时结束经济增速持续下行阶段,与经济短周期中"主动、被动去库存"阶段在2012年9-11月份结束有直接关系,更与政府主导的货币政策和信贷政策在2012年6-10月份主动加大力度直接相关,特别是2012年下半年信贷和社会融资总量的同比大幅上升有效地推动了本次经济的见底回升。经济在短周期中,从"GDP增速下行、通胀下行"的衰退阶段步入了"GDP增速走平、通胀低位波动"的弱复苏阶段。

在大类资产配置中,在经济"弱复苏"阶段中后期,按经典投资时钟框架,既需要抓住股票资产、债券资产等值得投资的资产(均有正回报),更需要防范资金价格阶段性上升导致的投资时钟向"滞涨"阶段回拨带来了"股债双杀"。该阶段收益与风险并存,首选应该是股票资产,特别是"早周期"与成长类等个股,次选是中等级信用债资产。更应该做的是防止时钟回拨导致的股债双杀。

报告期间沪深300指数冲高回落,跌幅为-12.78%,可转债市场涨幅1.87%,中债总财富指数上涨2.15%。

本基金在严格遵守CPPI投资策略的前提下,依照国泰基金自主完善的国泰投资时钟进行大类资产配置。在一、二季度经济处于投资时钟处于"衰退"向"弱复苏"过渡阶段中,大类资产配置首选股票资产,品种选择从"早周期"向成长股与TMT行业过渡。并在2到6月份,根据宏观政策分析,通过调节股票仓位、加大股指期货空单的对冲力度等手段,提前做好了投资时钟回拨导致的"股债双杀"阶段的应变准备。

本基金在上半年,主要配置在医药、大众消费、TMT行业等个股,并在五月下旬降低了股票仓位与债券仓位,增持了现金类资产,同时通过加大股指期货空单的对冲力度来规避股票市场的系统风险。在风险可控的前提下,为持有人创造稳定的收益。遗憾的是债券部分虽然降低了久期和仓位,但由于没有国债期货这类的对冲工具,固定收益部分仍然承受了一定损失,我们期待国债期货这类利率波动的对冲工具推出以后,能够让我们为持有人回避这类波动。本基金本着积极的心态,自上而下选行业、自下而上选个股,积极利用股指期货进行择时对冲,为基金净值的上涨提供了有利的支持。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年上半年的净值增长率为4.46%,同期业绩比较基准收益率为2.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着经济重新步入"GDP增速小幅向下、通胀低位波动"的经济"衰退"阶段,为政府倡导的经济"调结构"、"促转型"提供了难得的时间窗口,如我们在二季报中提示的宏观经济政策已进入"中性状态",即"货币政策从中性趋松转变为中性、财政政策将维持阶段性的中性状态"。

依照国泰基金自主完善的国泰投资时钟,未来2个季度宏观经济将进入"GDP增速的低位波动、CPI低位波动"的"衰退"区间。同时对市场产生影响的还有IPO规范的进程和重新开闸的时间、美国QE的退出预期以及季度末的资金紧张效应。

我们预计下半年股票市场极有可能进入"阿尔法时间",即市场指数的涨跌有限,但个股的结构性机会继续存在。特别是在防御类行业中,以及确定性的高成长的个股中。作为绝对收益组合,下半年防范市场β风险和赢取"阿尔法"收益是我们同等重要的任务,因此,我们会在下半年继续择机运用"股指期货"为持有人管理市场风险,同时赢取"阿尔法"的收益。同时,继续发挥国泰基金保本团队传统的自下而上选股优势,力争为本基金配置2013年下半年度"牛股"。

债券配置方面,在"衰退"区间判断的大前提下,我们更多关注的是资金面扰动。在央行政策意图指导下,流动性会保持相对宽松但不会泛滥,资金面在某些时点上的紧平衡依然存在,监管加强以及外部流动性减弱将令季节性因素体现得更为明显。因此,我们的投资策略依然以短久期操作为主,依据资金面变化存在波段交易机会,但是,对比上半年债券市场的收益,下半年对债券持有期收益的预期需要降低。此外,下半年我们也将增加对信用利差扩大风险的关注。

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,并制订了相关制度及流程。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、金融工程、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

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国泰保本混合型证券投资基金

报告截止日:2013年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资产:		
银行存款	4,629,082.09	72,243,737.04
结算备付金	53,608,263.24	32,984,378.03
存出保证金	461,893.22	250,000.00
交易性金融资产	1,243,503,043.23	1,585,246,976.11
其中:股票投资	82,185,938.79	251,316,023.11
基金投资	-	-
债券投资	1,161,317,104.44	1,333,930,953.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	198,400,878.10	86,095,789.38
应收证券清算款	4,144,804.51	-
应收利息	24,817,300.13	36,835,348.61
应收股利	-	-
应收申购款	4,769.21	32,807.13
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,529,570,033.73	1,813,689,036.30
负债和所有者权益	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012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	20,000,000.00	-
应付证券清算款	-	21,024,962.03
应付赎回款	5,860,359.66	4,830,657.54
应付管理人报酬	1,518,516.10	1,829,633.29
应付托管费	253,086.00	304,938.86
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	551,768.46	427,122.80
应交税费	45,057.50	45,057.50
应付利息	39,442.30	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	195,139.41	395,210.75
负债合计	28,463,369.43	28,857,582.77
所有者权益:		
实收基金	1,393,058,838.96	1,729,201,091.33
未分配利润	108,047,825.34	55,630,362.20
所有者权益合计	1,501,106,664.30	1,784,831,453.53
负债和所有者权益总计	1,529,570,033.73	1,813,689,036.30

注:报告截止日2013年6月30日,基金份额净值1.078元,基金份额总额1,393,058,838.96份。

6.2 利润表

会计主体:国泰保本混合型证券投资基金

本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入	89,572,261.84	116,407,970.90
1.利息收入	36,668,205.69	45,544,436.45
其中:存款利息收入	365,106.77	289,065.05
债券利息收入	33,653,101.23	43,869,784.62
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,649,997.69	1,385,586.78
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	62,036,196.18	-42,272,874.46
其中:股票投资收益	21,357,764.70	-62,090,223.20
基金投资收益	-	-
债券投资收益	26,477,985.93	19,618,053.08
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	12,956,580.00	-1,303,500.00
股利收益	1,243,865.55	1,502,795.66
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-10,304,225.68	111,995,730.85
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,172,085.65	1,140,678.06
减:二、费用	14,943,258.18	17,058,734.63
1.管理人报酬	9,930,030.67	13,189,100.70
2.托管费	1,655,005.05	2,198,183.45
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	2,873,741.62	1,482,296.63
5.利息支出	295,216.02	1,583.33
其中:卖出回购金融资产支出	295,216.02	1,583.33
6.其他费用	189,264.82	187,570.52
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	74,629,003.66	99,349,236.27
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	74,629,003.66	99,349,236.27

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰保本混合型证券投资基金

本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30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)	1,729,201,091.33	55,630,362.20	1,784,831,453.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	74,629,003.66	74,629,003.66
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)	-336,142,252.37	-22,211,540.52	-358,353,792.89
其中:1.基金申购款	11,109,144.34	775,783.33	11,884,927.67
2.基金赎回款	-347,251,396.71	-22,987,323.85	-370,238,720.56
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)	1,393,058,838.96	108,047,825.34	1,501,106,664.30
项目	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30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)	2,329,494,373.44	-61,608,313.02	2,267,886,060.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	99,349,236.27	99,349,236.27
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)	-264,441,409.10	579,243.89	-263,862,165.21
其中:1.基金申购款	6,468,054.63	59,407.49	6,527,462.12
2.基金赎回款	-270,909,463.73	519,836.40	-270,389,627.33
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)	2,065,052,964.34	38,320,167.14	2,103,373,131.48

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:金旭,主管会计工作负责人:巴立康,会计机构负责人:巴立康

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰保本混合型证券投资基金(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")证监许可〔2011〕第322号《关于核准国泰保本混合型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《国泰保本混合型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人民币2,624,024,736.62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(2011)第132号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》于2011年4月19日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,624,813,914.75份基金份额,其中认购资金利息折合789,178.13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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的保本期一般每三年为一个周期;在第一个保本期到期日,如本基金的基金份额持有人在本基金募集期内认购并持有到当期保本期到期的基金份额的可赎回金额加上其认购并持有到当期保本期到期的基金份额在当期保本期内的累计分红金额之和低于其认购并持有到当期保本期到期的基金份额的投资金额,则基金管理人应补足该差额,并在保本期到期日后20个工作日内将该差额支付给基金份额持有人,保证人对此提供连带责任保证。但基金份额持有人未持有到当期保本期到期而赎回或转换转出的基金份额以及基金份额持有人在当期保本期内申购的或转换转入的基金份额不适用保本条款。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰保本混合型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,包括国内上市交易的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、股指期货及中国证监会允许投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0%-40%;债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金资产的60%-100%,其中基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金在任何交易日日终,持有的卖出期货合约价值不超过基金持有的股票总市值。基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)不超过基金资产的40%。本基金业绩比较基准:保本期开始时3年期银行定期存款税后收益率。

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2013年8月20日批准报出。

6.4.2 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日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告〔2010〕5号《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》、《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》和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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2013年半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2013年6月30日的财务状况以及2013年1月1日至2013年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 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。

6.4.5 差错更正的说明

无。

6.4.6 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〔2004〕78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税〔2005〕102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税〔2005〕107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、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》及其他相关税务法规和实务操作,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。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。2013年1月1日以前,对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。自2013年1月1日起,对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,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。

(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。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金管理人于2013年5月31日发布《国泰基金管理有限公司关于设立国泰元鑫资产管理有限公司的公告》,本基金管理人获批设立子公司国泰元鑫资产管理有限公司,注册资本为5000万元人民币。本基金管理人持有50%的股权,中投信托有限责任公司和上海津赞投资管理有限公司分别持有30%和20%的股权。国泰元鑫资产管理有限公司已在上海市工商行政管理局虹口分局完成工商注册登记,取得营业执照。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司("招商银行")	基金托管人、基金代销机构
宏源证券股份有限公司("宏源证券")	基金代销机构、受基金管理人的控股股东(中国建投)控制的公司

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1股票交易

无。

6.4.8.1.2权证交易

无。

6.4.8.1.3应支付关联方的佣金

无。

6.4.8.2关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	9,930,030.67	13,189,100.70
其中:支付销售机构的客户维护费	4,158,851.63	5,517,783.94

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1.2%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 1.2% / 当年天数。

6.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,655,005.05	2,198,183.45

注:支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%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 0.2% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.8.4各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.8.4.2 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

无。

6.4.8.5 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

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年6月30日		上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	4,629,082.09	159,709.33	55,031,544.80	199,237.32

注:本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2013年1月1日至2013年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
宏源证券	122141	12天士01	网下发行	50,000	5,000,000.00

6.4.8.7其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末(2013年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 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

6.4.9.1.1 受限证券类别:股票										
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
600597	光明乳业	2012-09-05	2013-09-03	非公开发行	8.08	12.41	1,200,000	9,696,000.00	14,892,000.00	-
002051	中工国际	2012-12-26	2013-12-28	非公开发行	20.22	23.80	569,238	11,509,992.36	13,547,864.40	-

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

6.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截止本报告期末2013年6月30日止,本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额20,000,000.00元,于2013年7月18日到期。该类交易要求本基金在回购期限内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

6.4.10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)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。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层次金融工具公允价值

于2013年6月30日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为223,941,178.83元,属于第二层级的余额为1,019,561,864.40元,无属于第三层级的余额。(2012年12月31日:第一层级的余额为473,228,654.15元,属于第二层级的余额为1,112,018,321.96元,无属于第三层级的余额)。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(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。

7 投资组合报告

7.1 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	82,185,938.79	5.37
	其中:股票	82,185,938.79	5.37
2	固定收益投资	1,161,317,104.44	75.92
	其中:债券	1,161,317,104.44	75.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	198,400,878.10	12.97
	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	58,237,345.33	3.81
6	其他各项资产	29,428,767.07	1.92
7	合计	1,529,570,033.73	100.00

7.2 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	37,333,819.02	2.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,991,283.04	1.07
F	批发和零售业	3,399,890.73	0.23
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	25,460,946.00	1.70
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	82,185,938.79	5.48

7.3 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

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	002051	中工国际	656,910	15,991,283.04	1.07
2	600597	光明乳业	1,200,000	14,892,000.00	0.99
3	600637	百视通	499,866	13,996,248.00	0.93
4	002230	科大讯飞	183,240	8,465,688.00	0.56
5	002029	七匹狼	750,000	5,362,500.00	0.36
6	600518	康美药业	266,862	5,131,756.26	0.34
7	002104	恒宝股份	300,000	3,873,000.00	0.26
8	002219	独一味	199,996	3,829,923.40	0.26
9	600887	伊利股份	116,662	3,649,187.36	0.24
10	002589	瑞康医药	79,941	3,399,890.73	0.23

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

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	600887	伊利股份	23,306,343.94	1.31
2	600309	万华化学	19,305,012.32	1.08
3	000423	东阿阿胶	18,371,853.06	1.03
4	002586	围海股份	17,363,953.97	0.97
5	002146	荣盛发展	15,954,622.29	0.89
6	000895	双汇发展	15,740,065.70	0.88
7	002273	水晶光电	15,515,334.48	0.87
8	002649	博彦科技	13,350,832.27	0.75
9	002353	杰瑞股份	13,157,113.10	0.74
10	600585	海螺水泥	13,083,278.27	0.73
11	600600	青岛啤酒	13,061,817.26	0.73
12	600562	国睿科技	12,938,697.74	0.72
13	300288	朗玛信息	12,723,056.44	0.71
14	300270	中威电子	12,604,778.92	0.71
15	300128	锦富新材	12,603,295.58	0.71
16	002690	美亚光电	12,569,335.85	0.70
17	002219	独一味	12,140,693.64	0.68
18	600284	浦东建设	11,273,011.91	0.63
19	600637	百视通	10,282,688.24	0.58
20	601006	大秦铁路	10,036,314.89	0.56

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。

7.4.2 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	600309	万华化学	40,851,982.50	2.29
2	002146	荣盛发展	23,034,909.18	1.29
3	600887	伊利股份	21,910,008.81	1.23
4	000423	东阿阿胶	20,321,362.98	1.14
5	000625	长安汽车	19,539,526.15	1.09
6	002273	水晶光电	17,641,294.90	0.99
7	000895	双汇发展	16,920,934.49	0.95
8	002586	围海股份	16,545,500.15	0.93
9	300270	中威电子	16,483,066.41	0.92
10	002353	杰瑞股份	15,349,920.69	0.86
11	600780	通宝能源	15,015,606.19	0.84
12	600562	国睿科技	13,633,184.28	0.76
13	600383	金地集团	13,332,603.57	0.75
14	002649	博彦科技	13,098,161.55	0.73
15	000651	格力电器	12,912,595.65	0.72
16	300054	鼎龙股份	12,694,307.29	0.71
17	600600	青岛啤酒	12,448,204.27	0.70
18	600284	浦东建设	12,284,422.68	0.69
19	300128	锦富新材	12,265,206.99	0.69
20	600585	海螺水泥	12,166,356.55	0.68

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。

7.4.3 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	761,838,756.10
卖出股票的收入(成交)总额	952,595,812.69

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。

7.5 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	79,581,000.00	5.30
	其中:政策性金融债	79,581,000.00	5.30
4	企业债券	941,801,104.44	62.74
5	企业短期融资券	79,749,000.00	5.31
6	中期票据	60,186,000.00	4.01
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,161,317,104.44	77.36

7.6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

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	1280089	12联泰债	1,000,000	106,040,000.00	7.06
2	0980189	09黄石城投债	1,000,000	104,880,000.00	6.99
3	098007	09春华债	1,000,000	102,340,000.00	6.82
4	1180032	11鹰投债	700,000	71,610,000.00	4.77
5	1180033	11粤云浮债	700,000	71,295,000.00	4.75

7.7 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。

7.8 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。

7.9.报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.9.1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。

7.9.2本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资于股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0%-40%。本基金在任何交易日日终,持有的卖出期货合约价值不超过基金持有的股票总市值。基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)不超过基金资产的40%。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。

本基金的股指期货交易策略:

(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。

本报告期,本基金积极应用股指期货对股票组合的部分系统性风险进行了对冲,有效降低了组合波动率,在风险可控的前提下,为持有人创造稳定的收益,符合既定的投资政策和投资目标。

7.10 投资组合报告附注

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.10.3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	461,893.22
2	应收证券清算款	4,144,804.51
3	应收股利	-
4	应收利息	24,817,300.13
5	应收申购款	4,769.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,428,767.07

7.10.4 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。

7.10.5 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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600597	光明乳业	14,892,000.00	0.99	非公开发行
2	002051	中工国际	13,547,864.40	0.90	非公开发行

8 基金份额持有人信息

2.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

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
12,337	112,917.15	3,477,846.86	0.25%	1,389,580,992.10	99.75%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	546,821.85	0.04%

注:1、本基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为10万份至50万份(含);

2、本基金的基金经理持有本基金基金份额总量的数量区间为50万份至100万份(含)。

9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2011年4月19日)基金份额总额	2,624,813,914.75
本报告期期初基金份额总额	1,729,201,091.33
本报告期基金总申购份额	11,109,144.34
减:本报告期基金总赎回份额	347,251,396.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,393,058,838.96

10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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:

2013年3月6日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》刊登了《国泰基金管理有限公司副总经理离任公告》,经本基金管理人第五届董事会第二十四次会议审议通过,同意梁之平先生因工作需要离职。

2013年6月25日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司高级管理人员任职公告》,经本基金管理人第五届董事会第二十七次会议审议通过,同意李志坚先生出任公司副总经理。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内,本基金投资策略无改变。

10.5为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内,为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

10.6 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、托管人托管业务部门及其相关高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

10.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1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	
东海证券	1	580,406,474.24	33.85%	528,399.36	36.50%	-
华创证券	1	488,380,223.12	28.49%	346,947.17	23.97%	本期增加
德邦证券	1	645,647,871.43	37.66%	572,178.96	39.53%	-
川财证券	2	-	-	-	-	本期增加
万联证券	1	-	-	-	-	本期增加
国元证券	1	-	-	-	-	-

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:根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果,符合席位券商标准的,由公司研究部提出席位券商的调整意见(调整名单及调整原因),并经公司批准。

10.7.2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
东海证券	135,859,563.52	51.96%	4,018,300,000.00	98.82%	-	-
华创证券	75,308,035.49	28.80%	43,068,000.00	1.06%	-	-
德邦证券	50,287,998.22	19.23%	5,000,000.00	0.12%	-	-
川财证券	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-