国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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：广发银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合	
基金主代码	000362	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月17日	
报告期末基金份额总额	89,002,635.38份	
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具，追求在超越业绩比较基准的同时，降低基金份额净值波动的风险。	
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整本基金的大类资产配置比例。 2、行业投资策略 本基金在行业投资上采用较为集中的策略，重点配置在成长性、盈利性、估值水平等若干方面具备相对优势的行业。 3、股票选择策略 本基金采用集中持股策略，前十位重仓个股市值应占整体股权类资产市值的50%以上。集中持股策略有助于提高本基金的业绩弹性。 4、债券投资策略 (1)久期调整策略 本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，进而主动调整所持有的债券资产组合的久期，达到增加收益或减少损失的目的。当预期市场总体利率水平降低时，本基金将延长所持有的债券组合的久期，从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升所产生的资本利得；反之，当预期市场总体利率水平上升时，则缩短组合久期，以避免债券价格下降的风险带来的资本损失，获得较高的再投资收益。 (2)期限结构策略 在目标久期确定的基础上，本基金将通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，调整组合的期限结构策略，适当的采取子弹策略、哑铃策略、梯式策略等，在短期、中期、长期债券间进行配置，以从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。当预期收益率曲线变陡时，采取子弹策略；当预期收益率曲线变平时，采取哑铃策略；当预期收益率曲线不变或平行移动时，采取梯形策略。 (3)信用债券投资策略 信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本基金将通过行业分析、公司资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析等调查研究，分析进约风险即合理的信用利差水平，对信用债券进行独立、客观的价值评估。 5、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，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。	
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益适中的品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
下属两级基金的交易代码	000362	000363
报告期末下属两级基金的份额总额	60,822,381.96份	28,180,253.42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(2014年7月1日-2014年9月30日)	
	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
1.本期已实现收益	2,633,004.68	1,144,224.73
2.本期利润	6,789,164.02	3,000,576.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0974	0.0977
4.期末基金资产净值	64,604,638.10	30,141,645.65
5.期末基金份额净值	1.062	1.070

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

国泰聚信价值优势灵活配置混合A

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	10.28%	0.85%	10.72%	0.72%	-0.44%	0.13%

国泰聚信价值优势灵活配置混合C

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	10.20%	0.84%	10.72%	0.72%	-0.52%	0.12%

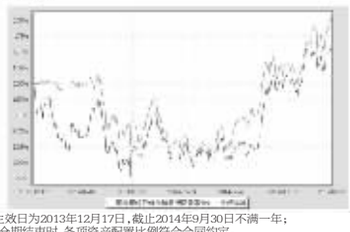
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰聚信价值优势灵活配置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12月17日至2014年9月30日)

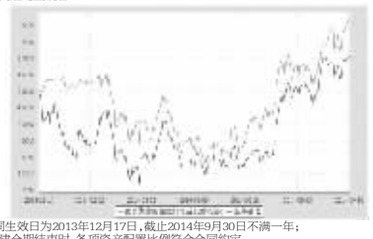
国泰聚信价值优势灵活配置混合A



注：(1)本基金的合同生效日为2013年12月17日，截止2014年9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。

国泰聚信价值优势灵活配置混合C



注：(1)本基金的合同生效日为2013年12月17日，截止2014年9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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)的基金经理	2013-12-17	-	14	硕士研究生，CFA，曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009年12月至2012年12月23日兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012年12月起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理，2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2012年2月至2014年3月任基金管理部总监助理。

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、勤勉尽责的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业绩表现说明

三季度经济增长再下台阶，尤其是在8月份。工业增加值大幅下滑，房地产投资持续低迷，制造业投资萎靡不振，贷款增量和社会融资水平不断低于预期，CPI、PPI均在低位徘徊。尽管对8月份经济数据的快速下滑市场给出了天气异常、去年基数相对较高等解释，但从宏观和微观结合看，市场总需求偏弱，经济仍处于寻底过程中。

市场流动性在三季度依然处于较为宽松的状态，新股申购的影响在逐次递减，银行间市场七天回购利率维持较低位置。市场套息操作带动债券的期限利差、信用利差缩窄，目前均大幅低于历史均值水平。

作为跟踪标的指数的被动型基金，本基金采用优化抽样复制法，选取市场流动性较好的国债构建组合。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰上证5年期国债ETF联接A在2014年第三季度的净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

国泰上证5年期国债ETF联接C在2014年第三季度的净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

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，市场延续三季度大幅上涨格局的可能性比较小。三季度一系列“微刺激”政策的效果有待检验、美元走强与海外股市的波动对资金面的负面影响、上市公司盈利增速与股价表现的巨大差异所反映出的部分公司的估值泡沫、以及年末可能出现的落袋为安的结账收官心态等因素决定了四季度市场可能会出现震荡整理的格局，因此在股票配置方面会更加谨慎，而在投资方向上选择具备较高安全边际且已有回归迹象的价值股为主，回避股价高企和估值高企的股票。

§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	79,220,905.08	77.65
	其中：股票	79,220,905.08	77.65
2	固定收益投资	5,989,200.00	5.87
	其中：债券	5,989,200.00	5.87
	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	3,000,000.00	2.94
	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	13,334,721.75	13.07
7	其他资产	476,652.14	0.47
8	合计	102,021,478.97	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	7,810,213.70	8.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	31,673,474.68	33.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,523,150.00	2.66
E	建筑业	2,764,695.92	2.92
F	批发和零售业	2,918,685.00	3.08
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	2,874,160.00	3.03
J	金融业	25,927,006.34	27.36
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	2,729,519.44	2.88
S	综合	-	-
	合计	79,220,905.08	83.61

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	601318	中国平安	195,918	8,099,250.12	8.55
2	600030	中信证券	528,542	7,040,179.44	7.43
3	600643	爱建股份	413,392	4,766,409.76	5.03
4	600108	亚盛集团	561,000	4,729,230.00	4.99
5	601166	兴业银行	433,041	4,425,679.02	4.67
6	002042	华孚色纺	771,407	3,841,606.86	4.05
7	600467	好当家	495,335	3,080,983.70	3.25
8	600511	国药股份	108,300	2,918,685.00	3.08
9	000012	南玻A	368,100	2,900,628.00	3.06
10	002250	联化科技	182,747	2,887,402.60	3.05

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	1,000,200.00	1.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,989,000.00	5.27
	其中：政策性金融债	4,989,000.00	5.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,989,200.00	6.32

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	120301	12进出01	50,000	4,989,000.00	5.27
2	019407	14国债07	10,000	1,000,200.00	1.06

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

若本基金投资股指期货，本基金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，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。

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。

5.10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(除“中国平安”公告其子公司情况违规情况外)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。

根据2013年10月15日中国平安发布的相关公告，该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)近日收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(2013)48号)。中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)决定责令平安证券改正及给予警告，没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐业务许可3个月。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安证券存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	146,610.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	133,397.73
5	应收申购款	196,644.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	476,652.14

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	74,517,034.76	32,873,467.28
报告期基金总申购份额	2,009,634.25	2,570,207.48
减：报告期基金总赎回份额	15,704,287.05	7,263,421.34
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	60,822,381.96	28,180,253.42

§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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1、关于同意国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金募集的批复

2、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰聚信价值优势灵活配置混合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
二〇一四年十月二十七日

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

【2014】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：二〇一四年十月二十七日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰上证5年期国债ETF
基金主代码	511010
交易代码	511010
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年3月5日
报告期末基金份额总额	3,626,287.00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的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，采用优化抽样复制法。 通过对标的指数中各成份国债的历史数据和流动性分析，选取流动性较好的国债构建组合，对标的指数的久期等指标进行跟踪，达到复制标的指数、降低交易成本的目的。 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0.2%，年化跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率，即上证5年期国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券基金，其预期收益及风险水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金属于国债指数基金，是债券基金中投资风险较低的品种。 本基金采用优化抽样复制策略，跟踪上证5年期国债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
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

§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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	2,962,586.22
2.本期利润	1,576,245.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.3818
4.期末基金资产净值	368,777,536.94
5.期末基金份额净值	101.696

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)本基金于2013年3月5日进行了基金份额折算，折算比例为0.01。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买国债ETF后的实际份额净值变动情况。

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	0.86%	0.11%	0.09%	0.08%	0.77%	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

上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金

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3月5日至2014年9月30日)

注：本基金合同生效日为2013年3月5日，在3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		
张一格	本基金的基金经理、国泰上证5年期国债ETF联接基金、国泰信用债券、国泰民益灵活配置混合(原国泰淘新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合、国泰安康养老定期支付混合的基金经理	2013-03-05	-	8	硕士研究生，2006年6月至2012年8月在兴业银行资金运营中心任投资经理，2012年8月起加入国泰基金管理有限公司，2012年12月起任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理，2013年3月起兼任上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理，2013年10月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2013年12月起兼任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金)的基金经理，2014年3月兼任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014年4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。

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 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

三季度经济增长再下台阶，尤其是在8月份。工业增加值大幅下滑，房地产投资持续低迷，制造业投资萎靡不振，贷款增量和社会融资水平不断低于预期，CPI、PPI均在低位徘徊。尽管对8月份经济数据的快速下滑市场给出了天气异常、去年基数相对较高等解释，但从宏观和微观结合看，市场总需求偏弱，经济仍处于寻底过程中。

市场流动性在三季度依然处于较为宽松的状态，新股申购的影响在逐次递减，银行间市场七天回购利率维持较低位置。市场套息操作带动债券的期限利差、信用利差缩窄，目前均大幅低于历史均值水平。

作为跟踪标的指数的被动型基金，本基金采用优化抽样复制法，选取市场流动性较好的国债构建组合。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第三季度的净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度经济数据疲弱后中央领导的讲话和政府的表现看，政府已逐渐接受经济的“新常态”，即承认潜在增长率的下移，不依靠刺激政策去达到过往的经济高增速。在此条件下，短期内货币政策的大幅调整可能很难见到，市场以此为逻辑的一些判断有可能落空。但货币政策的结构优化势在必行，并以此降低融资成本。未来，经济仍将处于逐步下台阶的过程中，但只要控制好下行速度，这将是健康的调整，也是经济结构转型的必然要求。

债券市场从三季度开始，已经进入牛市下半场。较为疲弱的经济以及由此带来的社会融资需求下降会继续推动债券收益率的下行，但同时理财产品收益下降缓慢，市场其他类别资产上涨带来的替代效应又会延缓收益率下行的节奏。总的来说，债市慢牛格局将维持，短期内尚看不到打破这一格局的重要因素出现。国债在未来一段时间内仍将具备较好的投资价值。

本基金主要投资于4-7年期国债，符合目前国债期货的交割券规则，可作为替代现货的工具。

§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	355,169,306.30	96.18
	其中：债券	355,169,306.30	96.18
	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	5,705,332.19	1.55
7	其他资产	8,388,475.67	2.27
8	合计	369,263,114.16	100.00

注：上述债券投资包括可退替代款估值增值。

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	355,169,306.30	96.31
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	355,169,306.30	96.31

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	019406	14国债06	547,690	55,995,825.60	15.18
2	019315	13国债15	458,760	44,485,957.20	12.06
3	019320	13国债20	400,140	40,202,065.80	10.90
4	140006	14附息国债06	300,000	30,672,000.00	8.32
5	019403	14国债03	295,500	30,380,355.00	8.24

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。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。

5.10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	9,565.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,378,909.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,388,475.67

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5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

报告期期初基金份额总额	5,876,287.00
报告期基金总申购份额	1,430,000.00
减：报告期基金总赎回份额	3,680,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,626,287.00

§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、关于同意上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金募集的批复

2、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金合同

3、上证5年期国债交易型开放式指数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——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

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)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
二〇一四年十月二十七日

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

【2014】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：二〇一四年十月二十七日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。