国泰保本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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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
报告期末基金份额总额	264,669,111.20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,开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,修正风险资产的可投大倍数(风险乘数),以确保投资组合在一段时间以后的资金不能下移至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,在上市公司中通选个股,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、管理、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)停牌股票策略 1)本基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股票和债券间资源整组合久期、选择低估债券进行投资、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。 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。
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。
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
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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	3,677,835.62
2.本期利润	9,572,856.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0331
4.期末基金资产净值	278,973,961.83
5.期末基金份额净值	1.054

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。

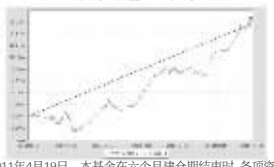
3.2 基金净值表现

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	3.23%	0.27%	1.07%	0.00%	2.16%	0.27%

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
(2011年4月19日至2014年9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、国泰国证医药卫生行业指数分级的基金经理	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、债券及银行研究员,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。
姜南林	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰4个月短期理财债券、国泰现金管理货币、国泰金鹰保本混合、国泰目标收益保本混合、国泰海金互联网的基金经理	2013-09-25	-	6	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月起担任国泰现金管理货币市场基金及国泰货币市场证券投资基金的基金经理,2013年3月起兼任国泰4个月短期理财债券型证券投资基金基金经理,2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹰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基金经理,2013年11月起兼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

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三期叠加的阶段;在系列稳增长以及以降低实体经济融资成本为目的货币政策措施的作用下,2014年三季度,经济领先指标震荡反复,经济同步指标有创新低。

2014年三季度A股行情整体呈现上涨的态势。央行持续的托底政策以及沪港通的美好预期对股市的走向产生了明显影响,随着政策力度的逐渐加大,市场风险偏好逐步抬升,部分高弹性品种得到重视。三季度中,上证指数整体上涨15.4%;债券市场的表现先和后扬。由于预期稳增长措施将支撑基本面逐步回升,7月份债券市场以债券收益率震荡上行的调整为主;之后稳增长政策力度差于预期,以及7,8月份经济同步指标继续下行,通胀指标保持低位,经济基本面转好预期瞬间得到证伪,8,9月份债券收益率下行并再创年内新低,债券牛市行情继续。其中,银行间10年期国开金融债到期收益率从6月底的4.96%回升到7月份5.36%的高点,之后持续回落至9月底 4.7%的水平;城投类信用债一如既往的受到追捧,但不同信用资质的券种分化较大。

整个三季度,本基金坚持半年度制定的策略,以较高的仓位应对了股票市场的上涨,股票投资精选个券,固定收益组合以优质产业债为底仓,兼配部分短融管理流动性,为持有人获取稳定的收益,期间基金净值上涨3.23%。

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3.23%,同期业绩比较基准收益率为1.07%。

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,即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,货币政策框架将跟随调整,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效果目标;财政政策方面积极推进财税体制改革。

在货币政策预期相对稳定的前提下,经济基本面的波动方向对债券收益率走势的影响权重相对上升。当前市场对经济基本面走势的分歧集中于对房地产市场走势的判断,我们认为四季度稳定房地产市场的政策工具储备较多,经济基本面被稳住为大概率事件,如果没有进一步的货币政策全面放松的迹象,预计四季度债券收益率以震荡调整为主。另外,银行间投资者结构的变化,例如商业银行理财规模的壮大等,使得聚动债券收益率曲线期限利差和信用利差变动规律的逻辑发生了较大变化,收益率曲线异常平坦或将保持较长时间。四季度,股票市场将会呈现一定的分化,一方面经过今年二季度的政府通过压低利率水平使得系统性风险已经基本消除,对股票市场有利;另一方面,沪港通和四中全会的部分利好需要兑现。在此期间,食品饮料、医药和旅游等行业可以逐渐布局。

在进入第三个保本期后,本基金将继续保持低风险的权益投资风格,保持前期的投资策略:固定收益投资操作方面,在跟踪经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上,以中高等级城投债(含中票)和短融为主,精选产业债,组合久期控制在3年以内,并配合新股申购管理好流动性,争取基金资产净值稳定增长。

§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	62,981,293.33	22.30
	其中:股票	62,981,293.33	22.30
2	固定收益投资	177,780,000.00	62.93
	其中:债券	177,780,000.00	62.93
	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	22,000,000.00	7.79
	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	12,970,350.52	4.59
7	其他资产	6,755,545.24	2.39
8	合计	282,487,189.09	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	31,407,919.16	11.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,680.00	0.00
E	建筑业	1,937,000.00	0.69
F	批发和零售业	4,539,314.00	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,680,903.20	2.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,120,537.85	5.42
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	4,290,939.12	1.54
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	62,981,293.33	22.58

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	300324	旋极信息	125,580	6,315,418.20	2.26
2	300224	正海磁材	209,895	6,093,251.85	2.18
3	600754	锦江股份	275,772	5,680,903.20	2.04
4	600655	豫园商城	491,800	4,539,314.00	1.63
5	600872	中炬高新	399,990	4,399,890.00	1.58
6	002672	东江环保	129,714	4,290,939.12	1.54
7	002318	久立特材	150,000	3,721,500.00	1.33
8	002568	百润股份	90,000	3,663,000.00	1.31
9	002331	皖通科技	198,605	3,243,219.65	1.16
10	600660	福耀玻璃	300,000	3,156,000.00	1.13

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	9,994,000.00	3.58
	其中:政策性金融债	9,994,000.00	3.58
4	企业债券	87,149,000.00	31.24
5	企业短期融资券	50,290,000.00	18.03
6	中期票据	30,347,000.00	10.88
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	177,780,000.00	63.73

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	500,000	51,895,000.00	18.60
2	1280346	12伟星债	200,000	20,254,000.00	7.26
3	101461011	14杭经开MTN001	200,000	20,228,000.00	7.25
4	041460036	14新疆供销CP001	200,000	20,146,000.00	7.22
5	122524	12海亮02	150,000	15,000,000.00	5.38

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1410	IF1410	20.00	-14,725,200.00	1,440.00	套保
公允价值变动总额合计(元)					1,440.00
股指期货投资本期收益(元)					-1,384,680.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					1,440.00

注:金融衍生品投资项下的期货投资在当日无负债结算制度下,结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益,则金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)相抵销后的净额为0。

5.9.2 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。

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	1,800,975.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,907,252.45
5	应收申购款	47,316.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,755,545.24

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

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	300224	正海磁材	6,093,251.85	2.18	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	310,703,484.29
报告期基金总申购份额	4,064,051.14
减:报告期基金总赎回份额	50,098,424.23
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	264,669,111.20

§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,国泰保本混合型证券投资基金基金合同

2,国泰保本混合型证券投资基金托管协议

3,关于同意国泰保本混合型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
二〇一四年十月二十七日

纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

【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: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	国泰纳斯达克100(QDII-ETF)
基金主代码	513100
交易代码	513100
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年4月25日
报告期末基金份额总额	64,622,120.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制策略,即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。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0.2%,年跟踪误差不超过2%。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。 另外,本基金基于流动性管理的需要,将投资于与本基金有相近的投资目标、投资策略,且以本基金的标的指数为投资标的的指数型公募基金(包括ETF)。同时,为更好地实现本基金的投资目标,本基金还将在条件允许的情况下,开展证券借贷业务以及投资于股指期货等金融衍生品,以期降低跟踪误差水平。本基金投资于金融衍生品的目标是替代跟踪标的指数的成份股,使基金的投资组合变紧密地跟踪标的指数。不将应用于投机交易目的,或用作杠杆工具放大基金的投资。 未来,随着金株证券市场投资工具的发展和丰富,本基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率(经汇率调整后的总收益指数收益率)。本基金的标的指数为纳斯达克100指数(Nasdaq-100 Index)。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行(香港)有限公司
境外资产托管人英文名称	State Street Bank and Trust Company
境外资产托管人中文名称	美国道富银行

§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	-50,605.46
2.本期利润	4,086,770.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0641
4.期末基金资产净值	86,241,969.64
5.期末基金份额净值	1.335

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

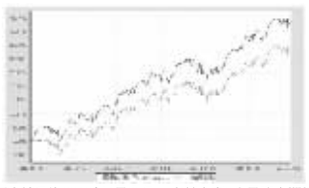
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.20%	0.71%	5.52%	0.73%	-0.32%	-0.02%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

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

纳斯达克100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4月25日至2014年9月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年4月25日。本基金在3个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

(2)同期业绩比较基准以人民币计价。

§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		
崔涛	本基金的基金经理、国泰纳斯达克100指数、国泰大宗商品(LOF)基金的基金经理、国际业务部总监助理	2013-04-25	-	10	硕士研究生。曾任职于Paloma Partners资产管理公司、富通银行(纽约)。2009年6月加入国泰基金管理有限公司,任高级经理(量化研究方向),从事量化及衍生品投资、指数基金和ETF的投资研究以及海外市场投资研究。2011年5月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理,2011年5月起任国际业务部总监助理,2012年5月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2013年4月起兼任纳斯达克100交易型开放式指数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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

在截止2014年9月30日的本报告期内,基金单位净值从1.602元上涨到1.680元,基金在报告期内的单位净值增长率为4.87%。

2014年第三季度美股维持强势,震荡上行。7月份美国上市公司公布的2季度季报情况较好,66%的公司的二季度收入超越市场预期,高达78%的公司的二季度利润超越市场预期,显示美国公司的经营情况和盈利能力依然良好。此外,美国就业数据也异常强劲,从各项经济数据(就业、失业率、PMI、ISM、新屋销售)看,美国的经济好转确切无疑,推动股市持续上涨。8月份的俄乌冲突导致市场有所回调,但随着事态的缓和,市场也强劲反弹。

本报告期内,如统一以美元资产计价计算,本基金日均跟踪误差为0.11%,对应年化跟踪误差为1.79%,符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.5%、年跟踪误差不超过5%的限制。跟踪误差主要来源为股票组合最高仓位限制以及申购赎回的冲击。

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4.87%,同期业绩比较基准收益率为5.53%(注:同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应)。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过年初的震荡调整以后,三季度美股重新回到了上涨的态势,在持续向好的宏观经济数据和强劲的公司盈利推动下稳步上行。从基本面的角度,并没有太多不利的因素,各项经济数据均显示,在美联储强力的货币政策刺激下,美国经济已经走上了稳健复苏的轨道,接下来市场最关注的就是美联储将何时、以何种方式退出超级宽松的货币政策。从历史表现来看,结束宽松进入加息周期时,往往会引发市场的剧烈动荡,因此如何平稳、缓慢的退出这场史无前例的宽松,避免对经济和市场造成冲击,是美联储面临的最大难题,也是短期内最大的市场风险所在。

随着近期失业率的迅速下滑,美联储所面临的压力逐渐加大,市场对美联储提前加息的预期也不断升温。此外,美股今年以来已积累了较大涨幅,四季度不少机构出于锁定利润的目的,也有获利了结的意愿。因此,短期内市场可能会有一些波动,但中长期看,美国经济仍处于上升周期的中段,股市仍然有望延续良好的表现。而且后续美元长期走强是大概率事件,在投资组合中配置一部分美股等美元资产也是较好的选择。

§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