国泰金泰平衡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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国泰金泰平衡混合
基金主代码	519020
交易代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	261,886,692.94份
投资目标	在有效控制风险的前提下,追求相对稳定的回报。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金的资产配置分为三个层次,首先应用投资时钟,分析当前所处的经济周期,以确定大类资产的配置比例;其次是在确定大类资产的配置比例后,应用Melva资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。 1.投资时钟的运用 本基金运用投资时钟,根据对经济增长和通货膨胀的分析,判断当前时段在经济周期中所处的具体位置,并以此确定所投资的大类资产种类及不同类别资产的投资优先级别。衰退阶段,经济增长停滞。超额的生产能力和下跌的大宗商品价格驱使通货膨胀率更低。企业赢利微弱并且实际的收益率下降,失业率处于高位。随着央行下调短期利率,试图刺激经济回复到长期增长趋势,收益率曲线急剧下行。此阶段债券是最佳的资产选择。复苏阶段,宽松的货币政策发挥效力,经济加速增长到长期增长趋势附近,因剩余产能充足,通胀水平仍在下降;因边际成本较低,公司毛利快速增长,盈利增长强劲。此阶段股票是最佳的资产选择。 过热阶段,经济增长率仍处于长期增长趋势之上,因资源与产能限制,通胀压力显现;公司收入增长仍然较快,但通胀与成本压力逐渐拖累其业绩表现。央行加息试图使经济增长率向长期增长趋势回落。随着收益率曲线上行和平坦,债券表现不佳。股票投资收益依赖于强劲的利润增长和价值重估两者的权衡。此阶段大宗商品是最好的资产选择。滞胀阶段,经济增长率降到长期增长趋势之下,但通胀却继续上升。生产不景气,产量下滑,企业为了保持盈利意图提高产品价格,导致工资-价格螺旋上涨。企业的盈利恶化,股票表现不佳,此阶段现金是最佳的选择。 2.Melva资产评估系统的运用 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定配置比例,以进行日常的动态股票资产配置。 (二)股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑,一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司;另一个角度是根据事件驱动策略选择受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司。 (三)债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、相对较高预期收益的品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	10,308,536.07
2.本期利润	10,611,788.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0375
4.期末基金资产净值	272,739,890.62
5.期末基金份额净值	1.041

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。

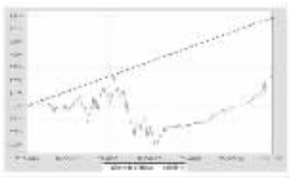
3.2 基金净值表现

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	3.79%	0.26%	1.55%	0.02%	2.24%	0.24%

3.2.2 自基金转型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

国泰金泰平衡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
(2012年12月24日至2014年12月31日)



注:本基金合同于2012年12月24日生效。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(原国泰金泰封闭的基金经理),国泰聚信价值优势的基金经理	2012-12-24	-	14年	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、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

2014年四季度A股市场大幅上涨,上证综指的季度涨幅高达36.8%,指数时隔多年终于回到了3000点大关之上,并近乎以全年的最高点收盘,而代表了成长风格的中小板指数和创业板指数却是分别下跌了2.6%和4.5%。成长风格在经历了近两年的相对优势之后第一次出现了大幅落后,快被市场遗忘的均值回归似乎开始发挥了作用。

四季度前半期本基金在股票资产上采取了较为保守的操作策略,但在央行降息之后开始积极地操作,大幅提升了股票仓位,并且以金融和地产作为主要配置品种,获取了一定的收益。在临近年末,为了防止年底的资金压力和市场可能的回落,本基金大幅降低了股票仓位,保证新一年平稳开局。

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3.79%,同期业绩比较基准收益率为1.55%。

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2015年一季度,宏观经济在前期不断的微刺激政策和宽松货币环境的累计效应下可能会出现企稳,大宗商品价格的持续下跌使得通胀压力很小,货币宽松的力度有望维持甚至加码,因此对A股市场不宜悲观。在投资策略上坚持绝对收益思维,在投资方向上选择具备估值修复空间的金融股和部分行业龙头。

§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	1,546,344.00	0.55
	其中:股票	1,546,344.00	0.55
2	固定收益投资	192,727,900.00	68.44
	其中:债券	192,727,900.00	68.44
	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	52,000,000.00	18.47
	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	20,749,190.27	7.37
7	其他资产	14,570,124.57	5.17
8	合计	281,593,558.84	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	1,510,784.00	0.55
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	35,560.00	0.01
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	1,546,344.00	0.57

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	000651	格力电器	40,700	1,510,784.00	0.55
2	002736	国信证券	3,500	35,560.00	0.01

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	10,015,000.00	3.67
	其中:政策性金融债	10,015,000.00	3.67
4	企业债券	70,426,000.00	25.82
5	企业短期融资券	100,213,000.00	36.74
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,073,900.00	4.43
8	其他	-	-
9	合计	192,727,900.00	70.66

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	124961	14苏望海	200,000	20,000,000.00	7.33
2	1380198	13镇湖建投债	200,000	19,998,000.00	7.33
3	1280089	12联泰债	100,000	10,387,000.00	3.81
4	041460022	14川铁投CP001	100,000	10,112,000.00	3.71
5	1380119	13平潭国投债	100,000	10,103,000.00	3.70

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。
本基金在进行股指期货投资时,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、期益情况、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。
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	185,827.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,383,315.16
5	应收申购款	10,000,982.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,570,124.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110011	歌华转债	3,980,100.00	1.46

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	314,242,366.25
报告期基金总申购份额	15,034,280.16
减:报告期基金总赎回份额	67,389,953.47
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	261,886,692.94

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,814,119.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,814,119.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.86

注:本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。
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、关于同意设立金泰证券投资基金的批复
2、金泰证券投资基金合同
3、金泰证券投资基金托管协议
4、关于核准金泰证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复
5、国泰金泰平衡混合型证券投资基金基金合同
6、国泰金泰平衡混合型证券投资基金托管协议
7、国泰金泰平衡混合型证券投资基金招募说明书
8、报告期内披露的各项公告
9、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

国泰国证房地产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
报告期末基金份额总额	2,342,230,809.67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、期益情况、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。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。
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

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
下属分级基金的风险收益特征	房地产A份额的风险与预期收益较低	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	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

§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	59,655,216.66
2.本期利润	726,536,127.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.6061
4.期末基金资产净值	3,546,829,305.34
5.期末基金份额净值	1.5143

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	42.86%	2.06%	46.78%	2.12%	-3.92%	-0.06%

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

国泰国证房地产行业指数分级基金
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		
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	-	7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。

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

四季度经济增长仍较为疲弱,工业增加值和固定资产投资都在逐步下行,CPI、PPI均在低位徘徊,PMI指数持续下滑,经济基本面相比三季度并未出现明显改善。不过代表房子供给的投资和社会融资水平有所抬升,发改委稳增长措施频出,草根调研的大部分一二线城市房地产价格与成交量显示见底回升,预示着2015年一季度经济有可能低位企稳。

市场流动性在四季度依然处于较为宽松的状态,尽管12月份的新股申购对市场流动性造成了一定的扰动,但总体上,银行间市场七天回购利率维持较低位置。央行的政权操作仍以定向为主,虽然出现了一次降息,但对市场普遍预期的降准则保持了定力。

股票市场在四季度表现极为强势,低估值、高分红的大盘蓝筹受到市场青睐,而过去两年备受追捧的小盘股表现则不尽如人意。受央行降息及市场预期的影响,债券市场在四季度前两个月快速上涨,12月份受中信公司相关政策及市场流动性的影响,有所回调。

债券方面,本基金自9月份重新拉长久期后,到11月降息前段都维持了较长久期的配置,降息后进行了获利了结,保持了较低久期,回避相关政策可能带来的风险。权益方面,在央行降息之后加大力度配置了券商、银行、地产、电力等行业,取得了较为可观的绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利A在2014年第四季度的净值增长率为11.89%,同期业绩比较基准收益率为0.85%。

国泰民安增利C在2014年第四季度的净值增长率为11.71%,同期业绩比较基准收益率为0.85%。

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,中国经济依然将在稳增长与转改革中前行。内需疲弱恐难在很快内逆转,政府投资的提振只能在短期内起到一定的作用,好在海外经济的复苏可以在一定程度上弥补内需的乏力。稳增长需要货币政策的配合,降准以补充基础货币的投放势在必行,继续降息也应列入考虑范围,社会融资成本的高企有结构性的原因,但总量则因也不应忽视。尽管经济的复苏风险确实有所下降,但依然需要警惕可能爆发的债务风险。

权益市场方面,由于史无国际比较看,大盘蓝筹的估值修复可能还有少量空间,同时市场的反身性也将加强这种趋势。但应回避没有业绩支撑,靠资源炒作起来的小市值股票。

债券市场继续演绎牛市下半场,本基金将密切关注通胀风险,目前谈债券市场的反转还为时尚早。但单边牛市也不太现实,一方面当前利率绝对水平已处于较低位置,另一方面短期的经济提振、央行货币政策始终低于预期、频繁的新股发行都会对市场造成扰动。可以预期的是,2015年的债市上下波动将更为频繁,30-50BP的波动机会很多,但将考验投资者波段操作的能力。

一季度,本基金在债券配置方面,将采用中品位用评级、中短久期的操作策略,力争抓住市场波动机会获取收益。在权益方面,我们将坚守绝对价值的投资理念,选择有业绩支撑、符合债券基金低风险特点的优秀公司进行投资。

§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	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	其他资产	266,930,381.64	6.92
8	合计	3,858,171,873.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 按权益投资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	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

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

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	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	71,447,306.13	2.01

5.3.2 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

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	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

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	-	-
	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

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	110030	格力转债	22,860	2,286,000.00	0.06

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
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。
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