# 国泰现金管理货币市场基金

## 【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 | 国泰现金管理货币 | |
| 基金主代码 | 020031 | |
| 交易代码 | 020031 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2012年12月11日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,721,464,394.04份 | |
| 投资目标 | 在有效控制投资风险和保持较高流动性基础上,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。 | |
| 投资策略 | 1.整体配置策略<br>基于对国家宏观政策(财政政策、货币政策等)和短期资金供求状况的深入研究,合理预期短期利率变化趋势,动态确定投资组合的平均剩余期限。<br>2.类别资产配置策略<br>基于对各类别资产的流动性特征分析(日均成交量、交易方式、市场流量),收益率水平(到期收益率、利息支付方式、利息税务处理、类别资产收益差异等)和风险特征(信用等级、波动性)的分析,确定投资组合的类别资产配置比例。<br>3.附细资产配置策略<br>基于对附细资产的流动性、剩余期限和信用等级的分析,根据附细资产的收益率与剩余期限的配比、以及流动性指标等优化配置各附细资产。 | |
| 业绩比较基准 | 本基金业绩比较基准:七天通知存款利率(税后) | |
| 风险收益特征 | 本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。 | |
| 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 | 国泰现金管理货币A | 国泰现金管理货币B |
| 下属分级基金的交易代码 | 020031 | 020032 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 374,599,992.91份 | 1,346,864,401.13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10月1日-2014年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 国泰现金管理货币A | 国泰现金管理货币B |
| 1.本期已实现收益 | 1,896,592.93 | 38,114,194.79 |
| 2.本期利润 | 1,896,592.93 | 38,114,194.79 |
| 3.期末基金资产净值 | 374,599,992.91 | 1,346,864,401.13 |

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰现金管理货币A

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.9293% | 0.0037% | 0.3403% | 0.0000% | 0.5890% | 0.0037% |

注:本基金收益分配按月结转份额。

国泰现金管理货币B

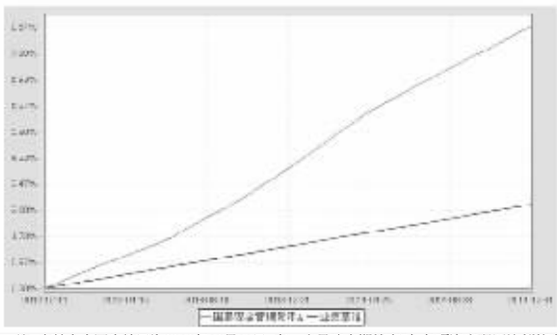
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.9899% | 0.0037% | 0.3403% | 0.0000% | 0.6496% | 0.0037% |

注:本基金收益分配按月结转份额。

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

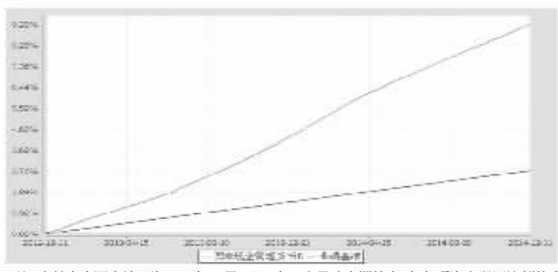
国泰现金管理货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2014年12月31日)

国泰现金管理货币A



注:本基金合同生效日为2012年12月11日,在一个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

国泰现金管理货币B



注:本基金合同生效日为2012年12月11日,在一个月建仓期结束时,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 | | |
| 姜南林 | 本基金的基金经理,国泰货币市场、国泰创利债券(原国泰6个月短期理财债券)、国泰保本混合、国泰金鹿保本混合、国泰目标收益保本混合、国泰瀚金互联网债券的基金经理 | 2012-12-11 | - | 6年 | 硕士研究生,2008年4月至2009年4月在天相投资顾问有限公司担任金融投资顾问及分析师,2009年6月至2012年8月在宏盛人寿保险股份有限公司(原基不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月起担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理,2013年3月至2014年12月加担兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增益混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理,2013年11月起任国泰瀚金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2014年12月31日起兼任国泰创利债券型证券投资基金(原国泰6个月短期理财债券型证券投资基金)的基金经理。 |
| 王腾 | 本基金的基金经理,国泰创利债券(原国泰6个月短期理财债券)的基金经理 | 2014-02-21 | - | 7年 | 学士,2004年8月至2005年5月在上海诺华贸易有限公司从事财务工作,2005年5月至2007年7月在新加坡某基银行从事银行财务报表编制与分析工作,2007年8月至2013年5月在上海国际货币经纪有限公司工作,历任资金拆借部经纪人、固定收益部融资经理,并于2011年3月起担任固定收益部经理,2013年5月加入国泰基金管理有限公司,任基金经理助理,2014年2月起任国泰现金管理货币市场基金的基金经理,2014年2月至2014年12月30日任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2014年12月31日起任国泰创利债券型证券投资基金(原国泰6个月短期理财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

2014年第四季度,国内制造业采购经理人指数不断下探,制造业生产经营活动持续放缓。消费者价格指数依然在低位徘徊。受益于稳定且宽松的资金面,10月份及11月份股市和债市出现了“双牛”行情。

货币政策方面,央行通过调低公开市场正回购利率等方式逐步引导资金利率中枢走低,且于11月21日,宣布不对称降息,为利率市场化迈出重大一步。

本基金机构持有人相对集中,管理偏于流动性为主,资产配置类别中主要投资于协议存款及中高评级短融,本基金资产追求基金静态收益稳定,为持有人获取稳定回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金A类在2014年第四季度的净值增长率为0.9293%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

本基金B类在2014年第四季度的净值增长率为0.9899%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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年资金价格中枢大概率将于中低位徘徊,股市和债市的波动性会加大,在股市红火、债市获利的情况下,货币基金会以组合安全性、流动性管理为优先考量,维护持有人收益。

本基金将秉持绝对收益的理念,力争在复杂多变的市场中理清大类资产配置的思路,将积极依托公司内外部研究力量,密切跟踪国内外经济形势的发展,研究分析各方面因素对市场的影响和变化,完善优化投资策略,奉行国泰基金“长期投资、价值投资、责任投资”的投资理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

### §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 | 固定收益投资 | 822,117,348.07 | 46.35 |
| | 其中:债券 | 822,117,348.07 | 46.35 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 182,500,593.75 | 10.29 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 735,279,121.95 | 41.46 |
| 4 | 其他资产 | 33,738,166.67 | 1.90 |
| 5 | 合计 | 1,773,635,230.44 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 3.91 |
| | 其中:买断式回购融资 | - |

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 42,639,696.04 | 2.48 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期末正回购的资金余额未超过基金资产的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 73 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 89 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 55 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 28.39 | 2.48 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)—60天 | 26.75 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)—90天 | 10.46 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)—180天 | 29.66 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)—397天(含) | 5.81 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 101.07 | 2.48 |

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 | 摊余成本(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 | 149,967,430.14 | 8.71 |
| | 其中:政策性金融债 | 149,967,430.14 | 8.71 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 672,149,917.93 | 39.05 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 822,117,348.07 | 47.76 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 011437004 | 14中建材SCP004 | 1,500,000 | 150,853,198.10 | 8.76 |
| 2 | 041462002 | 14富通CP001 | 500,000 | 50,446,727.73 | 2.93 |
| 3 | 041454027 | 14南产投CP001 | 500,000 | 50,275,931.02 | 2.92 |
| 4 | 011409002 | 14国电集SCP002 | 500,000 | 50,091,173.65 | 2.91 |
| 5 | 140410 | 14农发10 | 500,000 | 50,037,487.30 | 2.91 |
| 6 | 140204 | 14国开04 | 500,000 | 50,010,849.25 | 2.91 |
| 7 | 120219 | 12国开19 | 500,000 | 49,919,093.59 | 2.90 |
| 8 | 041469013 | 14中材CP001 | 400,000 | 40,276,094.35 | 2.34 |
| 9 | 041464026 | 14甘国投CP001 | 300,000 | 30,084,573.74 | 1.75 |
| 10 | 041472015 | 14陕文投CP001 | 300,000 | 29,998,679.73 | 1.74 |

5.6“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数 | 0次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.1851% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0050% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1129% |

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.00元。

5.8.2本报告期内本基金持有剩余期限小于397天的浮动利率债券的摊余成本未超过基金资产净值的20%。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 30,510,726.12 |
| 4 | 应收申购款 | 3,227,440.55 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 33,738,166.67 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 国泰现金管理货币A | 国泰现金管理货币B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 222,834,257.06 | 4,102,051,421.56 |
| 报告期基金总申购份额 | 559,991,799.70 | 2,968,155,572.02 |
| 报告期基金总赎回份额 | 408,226,063.85 | 5,723,342,592.45 |
| 报告期期末基金份额总额 | 374,599,992.91 | 1,346,864,401.13 |

### §7 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。截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于同意国泰现金管理货币市场证券投资基金募集的批复

2、国泰现金管理货币市场证券投资基金基金合同

3、国泰现金管理货币市场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
二〇一五年一月二十一日

# 国泰信用债券型证券投资基金

## 【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 | 国泰信用债券 | |
| 基金主代码 | 020027 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2012年7月31日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 53,884,327.97份 | |
| 投资目标 | 在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 1.大类资产配置策略<br>本基金根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,综合考察货币财政政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置比例。<br>2.债券投资策略<br>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。<br>3.股票投资策略<br>本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资以及二级市场的股票投资。<br>(1)一级市场申购策略<br>在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值,结合市场估值水平和股市投资环境,充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。<br>(2)二级市场股票投资策略<br>本基金适当投资于股票二级市场,以强化组合获利能力,提高预期收益水平。本基金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。<br>本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,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股票组合。<br>4.权证投资策略<br>权证为本基金提供性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,立足于无风险套利,尽力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。 | |
| 业绩比较基准 | 中证企业债指数收益率×60%+中证国债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10% | |
| 风险收益特征 | 从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国泰信用债券A类 | 国泰信用债券C类 |
| 下属分级基金的交易代码 | 020027 | 020028 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 19,771,924.83份 | 34,112,403.14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10月1日-2014年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 国泰信用债券A类 | 国泰信用债券C类 |
| 1.本期已实现收益 | 910,244.08 | 1,545,699.62 |
| 2.本期利润 | 900,846.46 | 1,510,594.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0420 | 0.0399 |
| 4.期末基金资产净值 | 22,544,565.18 | 38,495,964.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.140 | 1.129 |

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

国泰信用债券A类

| 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 | 3.64% | 0.21% | 6.68% | 0.21% | -3.04% | 0.00% |

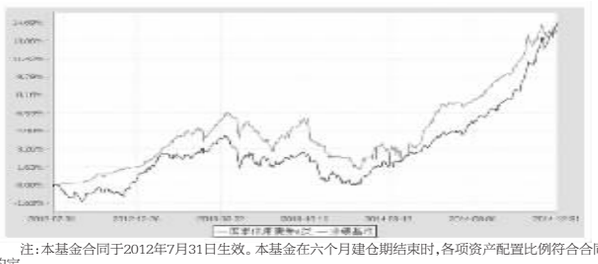
国泰信用债券C类

| 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 | 3.58% | 0.21% | 6.68% | 0.21% | -3.10% | 0.00% |

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

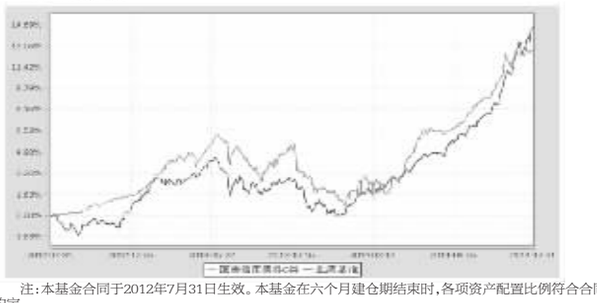
国泰信用债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年7月31日至2014年12月31日)

国泰信用债券A类



注:本基金合同于2012年7月31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。

国泰信用债券C类



注:本基金合同于2012年7月31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 | | |
| 张一格 | 本基金的基金经理,国泰民安增利债券基金、国泰上证5年期国债ETF、国债ETF和联接基金、国泰民益灵活配置混合(原国泰益活基金)、国泰瑞益灵活配置混合、国泰安康养老定期支付混合的基金经理 | 2013-10-25 | - | 8年 | 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月起兼任国泰益活混合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(原国泰瑞益灵活配置混合)、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰瑞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

本报告期内,大宗商品延续跌势,尤其是原油下跌幅度巨大,达到40%左右。原油乃至大宗商品价格大幅下挫背后的原因是全球经济低迷,以及美元走强相结合的大背景。以中国为例,中国制造业PMI连续三个月下滑,由9月份的51.1下滑至12月份的50.1,可见经济增长放缓的势头没有停止,而中国正是最重要的大宗商品需求国之一。另一方面,美国经济在全球主要经济体中几乎可谓一枝独秀,这又导致联储能够选择较稳健地退出量化宽松并讨论加息,进而推升美元走强。两个负面因素叠加之下,大宗商品价格在报告期内继续呈现向下的走势。

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-12.64%,同期业绩比较基准收益率为-10.39%(注:同期业绩比较基准以人民币计价。)。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从大方向上看,宏观面对大宗商品价格抑制力度最大的阶段已经过去。首先,中国央行的货币政策已明确进入了宽松周期,政府对地产市场的限制也已逐步取消,这使得地产销售已出现了回暖的迹象。地产销售的回暖将会利于开工、投资乃至下游的家电、汽车等耐用品的需求,而这些需求都是大宗商品的重要的消费源头。其次,欧、日量宽,美联储在2015年加息等信息一定程度上已在美元价格中得以体现,这使得2015年美元升值将会更多依赖于美国经济的走强,也意味着美元升值的速度大概率将会放缓,使得美元对大宗商品价格的向下的压制将有所缓解。另外,原油价格的下跌已导致页岩油企业陷入危机,近期已有在美国的页岩油开采企业申请破产保护,这有可能是油价接近底部的信号。随着页岩油企业危机加重,石油供给端将会受到抑制,也会使得中东国家限产保价的概率逐渐增加,这无疑将对油价形成有力的支撑。综合来看,大宗商品价格下行最剧烈的时间段正逐渐过去,未来可能会迎来区间震荡乃至出现反弹的阶段,因此投资者对大宗商品的判断不必过于悲观,建议投资者参与大宗商品价格止跌反弹所带来的投资机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元,本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。

### §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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中:普通股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 8,864,614.02 | 73.06 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,233,307.73 | 26.65 |
| 8 | 其他资产 | 35,706.90 | 0.29 |
| 9 | 合计 | 12,133,628.65 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 POWERSHARES DB COMMODITY INDEX TRACKING | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 1,648,275.03 | 13.85 |
| 2 | 3 POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 1,583,939.86 | 13.31 |
| 3 | ISHARES S&P GSCI COMMODITY INDEX TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 1,531,757.03 | 12.87 |
| 4 | POWERSHARES DB BASE METALS FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services | 1,255,068.09 | 10.55 |
| 5 | POWERSHARES DB PRECIOUS METALS FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 942,008.18 | 7.92 |
| 6 | POWERSHARES DB ENERGY FUND | ETF基金 | 开放式 | DB Commodity Services LLC | 930,020.69 | 7.82 |
| 7 | ISHARES GOLD TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 651,012.65 | 5.47 |
| 8 | ISHARES SILVER TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisor | 322,532.49 | 2.71 |

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 677.67 |
| 5 | 应收申购款 | 35,029.23 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 35,706.90 |

5.10.4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。

5.10.5 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 | 21,513,529.81 |
| 报告期基金总申购份额 | 1,462,670.66 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 5,589,570.27 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 17,386,630.20 |

### §7 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。截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

### §8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

### §9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 基金合同

2、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 托管协议

3、关于同意国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 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

9.2 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。

9.3 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

# 国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

## 【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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 | 国泰大宗商品(QDII-LOF) |
| 场内简称 | 国泰商品 |
| 基金主代码 | 160216 |
| 交易代码 | 160216 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年5月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 