国泰沪深300指数证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十日

§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4月15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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰沪深300指数
基金主代码	020011
交易代码	020011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月11日
报告期末基金份额总额	5,819,690,488.55份
投资目标	本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法,通过严格的投资约束和数量化风险控制手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为以完全复制为目标的指数基金,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对投资组合进行适当调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险的证券投资基金品种。
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

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	369,589,385.61
2.本期利润	600,204,818.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0873
4.期末基金资产净值	4,722,512,964.98
5.期末基金份额净值	0.8115

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

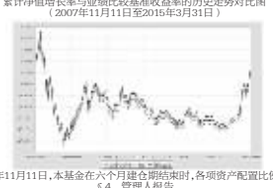
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.88%	1.67%	13.21%	1.65%	0.67%	0.02%

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

国泰沪深300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

(2007年11月11日至2015年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年11月11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		
沙银	本基金的基金经理,量化投资(事业)部总经理	2014-05-22	-	17年	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月任公司投资顾问总监,2012年2月至2014年3月任公司投资总监。2014年3月起任量化投资(事业)部总经理。2011年4月至2013年11月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月至2013年11月兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。2014年5月起任国泰沪深300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的约定,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

一季度经济市场延续了上年四季度的强劲走势,在经济仍然疲弱的宏观背景下,市场对稳增长的预期强烈,资金面保持宽松。尤其是“互联网+”写入政府工作报告,“互联网+”成为市场的焦点,触网的传统行业轮番起舞,市场情绪高涨,创业板股票更是屡创新高。以大盘蓝筹股为主的沪深300指数上涨14.64%,本基金净值繁荣上涨13.88%。

本报告期内,我们根据市场行情分析、判断以及日常申赎情况,对股票仓位及头寸进行了合理安排;在交易策略上,我们严格根据基金契约全面跟踪沪深300指数,避免不必要的主动操作,减少了交易冲击成本。报告期内,本基金日均跟踪误差为0.06%,低于基金合同规定的0.35%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第一季度的净值增长率为13.88%,同期业绩比较基准收益率为13.21%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济加速下滑的形势下,受益于政府多举措持续发力跷低实际融资成本,在一带一路相关政策陆续落地,市场化改革持续推进的利好政策刺激下,资本市场有望继续上涨。以金融股为主的大盘蓝筹股和以新技术引领的科技创新型企业为代表的创业型股票的表现均值得期待。

沪深300这一中国经济最具代表性的指数的长期增长空间不言而喻。基于长期投资、价值投资的理念,投资者可积极利用沪深300指数基金这一优良的资产配置工具,把握中国经济长期增长机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	4,387,398,411.19	90.88
	其中:股票	4,387,398,411.19	90.88
2	固定收益投资	86,516,810.40	1.79
	其中:债券	86,516,810.40	1.79
	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	337,880,073.77	7.00
7	其他资产	16,075,469.13	0.33
8	合计	4,827,870,764.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资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	18,125,977.29	0.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	27,650.00	0.00
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	334,694.80	0.01
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	18,488,222.19	0.39

5.2.2指数投资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	12,163,815.95	0.26
B	采矿业	192,037,994.12	4.07
C	制造业	1,477,983,928.29	31.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	148,192,178.11	3.14
E	建筑业	208,842,608.11	4.42
F	批发和零售业	113,988,341.91	2.41
G	交通运输、仓储和邮政业	114,075,686.53	2.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	205,978,263.84	4.36
J	金融业	1,521,519,681.13	32.22
K	房地产业	184,287,220.87	3.90
L	租赁和商务服务业	64,628,572.54	1.37
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	48,037,883.29	1.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,208,969.25	0.09
R	文化、体育和娱乐业	59,818,666.04	1.27
S	综合	13,146,379.02	0.28
	合计	4,368,910,189.00	92.51

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	601318	中国平安	2,332,458	182,491,513.92	3.86
2	600016	民生银行	12,298,294	119,293,451.80	2.53
3	600030	中信证券	3,579,043	117,464,191.26	2.49
4	600036	招商银行	7,459,337	116,141,877.09	2.46
5	601166	兴业银行	5,185,352	95,203,062.72	2.02
6	600837	海通证券	3,666,191	85,825,531.31	1.82
7	600000	浦发银行	5,043,650	79,639,233.50	1.69
8	000002	万 科A	4,365,779	60,335,065.78	1.28
9	601668	中国建筑	6,782,492	52,021,713.64	1.10
10	601601	中国太保	1,421,139	48,176,612.10	1.02

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	600584	长电科技	1,051,525	13,375,398.00	0.28
2	000786	北新建材	200,531	4,750,579.39	0.10
3	300431	暴风科技	20,205	334,594.80	0.01
4	603030	全筑股份	1,000	27,650.00	0.00

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	79,983,000.00	1.69
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	6,533,810.40	0.14
8	其他	-	-
9	合计	86,516,810.40	1.83

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	140011	14附息国债11	500,000	49,995,000.00	1.06
2	019407	14国债07	300,000	29,988,000.00	0.64
3	113008	电气转债	47,060	6,533,810.40	0.14

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

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一名证券的发行主体(除“中国平安”公告其子公司违规情况外),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2014年12月8日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布对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”)的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(2014)103号,决定对平安证券给予警告,没收违规所得2,867万元,并处以440万元罚款;同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	835,697.71
2	应收证券清算款	4,200,440.40
3	应收股利	-
4	应收利息	2,441,195.45
5	应收申购款	8,598,135.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,075,469.13

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

5.11.5.1期末指数投资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指数投资中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五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	600584	长电科技	13,375,398.00	0.28	非公开发行
2	000786	北新建材	4,750,579.39	0.10	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,150,489,070.60
报告期基金总申购份额	898,065,434.20
减:报告期基金总赎回份额	2,228,864,016.25
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,819,690,488.55

§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、关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、国泰沪深300指数证券投资基金基金合同

3、国泰沪深300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。

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
二〇一五年四月二十日

国泰货币市场证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月15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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰货币
基金主代码	020007
交易代码	020007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月21日
报告期末基金份额总额	953,674,130.78份
投资目标	在保证本金安全和资产流动性最大化的前提下,追求超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要为投资者提供流动性现金管理工具,主要结合短期利率变动,合理安排债券组合期限和类属比例,在保证本金安全性、流动性的前提下,获得超过基准的较高收益。根据对宏观经济指标长期趋势的判断,市场预期相对于趋势偏离的程度和各类金融工具的流动性特征,决定组合中债券与其他资产的比例分布。考虑法律法规的相关规定、各类属资产的到期收益率、税收、相对收益差额及不同类属资产的流动性指标等因素决定债券组合的类属配置。通过期限配置和收益率曲线配置来建立债券组合。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	14,609,357.42
2.本期利润	14,609,357.42
3.期末基金资产净值	953,674,130.78

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

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	1.0634%	0.0017%	0.3329%	0.0000%	0.7305%	0.0017%

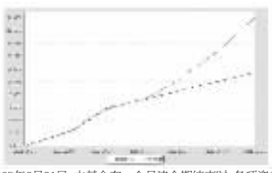
注:本基金收益分配按月结转份额。

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

国泰货币市场证券投资基金

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

(2005年6月21日至2015年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2005年6月21日,本基金在一个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

(2)自2009年1月1日起,本基金的业绩比较基准变更为:同期7天通知存款利率(税后)。(详见2008年12月29日在《中国证券报》刊登的《关于变更国泰货币市场证券投资基金业绩比较基准和修改基金合同的公告》)

§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,国泰现金管理货币、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、国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰淘金互联网的基金经理	2012-12-03	-	7年	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30日兼任国泰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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理,2013年9月至2015年1月15日兼任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月起任国泰淘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,2015年1月16日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰目标收益保本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的约定,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

与我们过去数期季报一致的是,进入2015一季度,宏观经济仍然是不温不火的状态。但证券市场保持了非常活跃的情景,小盘股指数大幅上涨,创业板指数持续创出新高,大盘指数也创出了2009年以来的新高。这主要是由于流动性充裕,政策不断正向鼓励,以及上市公司不断转型刺激所带来的。

从一季度本基金在操作方面,针对市场出现的巨大变化,我们对组合结构进行了一定的调整,一方面我们坚持了估值与增长合理性的出发点,把组合持仓的长期投资价值与短期风格进行了一定的匹配。另一方面,我们针对上市公司年报的公布以及对一季报的前瞻与预判,选择更符合经济发展方向的兼具价值与成长空间的企业。增加了TMT、环保、家电等相关行业与个股的配置,同时,保持了一定比例对长期看好的价值与成长的行业的配置,并对行业内的持仓公司进行了一定程度的优化。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第一季度的净值增长率为29.64%,同期业绩比较基准收益率为11.94%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前时点来展望宏观经济,与我们上一季度展望一致,预计相对温和的局面仍将维持较长一段时间。总体来看,我们认为经济总量在过去两年到今后较长一段时间,都有可能从数据上相对钝化,而与实业、市场相关更多的是经济的结构与未来发展、改革等的方向。

从过去一年的股市表现,毫无疑问是牛市。我们目前判断流动性、政策鼓励以及上市公司转型动力这三个因素在未来一个阶段内仍将维持,另外从市场估值的角度来看,目前应该属于结构性泡沫阶段,部分中小成长、重组以及炒主题概念股有明显泡沫,但其余大部分价值股以及最近几年成长起来的价值成长股估值还相对合理。因此,我们判断一季度仍然有市场机会存在,特别是对于机构投资者而言,有更握长的估值合理的价值成长股与价值股的投资机会存在。

结合上述判断,我们对二季度相对谨慎乐观,主要配置方向在价值成长股,特别关注传统行业转型新兴产业的行业与公司,短期回避市场过分活跃的概念股,这部分股票波动会明显加剧。从行业上,我们也结合上述判断,认为后续在农业产业化、新能源汽车产业,集成电路产业,环保产业以及消费等行业中有被市场低估的绝对和相对收益机会。

对于短期纯热点概念股,疯狂的时候我们理应保持适度理性。与此同时,在二季度我们需要对结构性泡沫与普遍性泡沫保持适度警惕与关注。我们在追求收益的同时,仍将注重风险与价值的评估以及风险控制,为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	419,943,972.63	42.68
	其中:债券	419,943,972.63	42.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	47,500,271.25	4.83
	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	478,918,769.91	48.67
4	其他资产	37,655,606.26	3.83
5	合计	984,018,620.05	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	7.07
	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	24,749,867.62	2.60
	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

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的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	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	79

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	21.12	2.60
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	8.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	29.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	10.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	29.34	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.23	2.60

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	59,958,516.40	6.29
	其中:政策性金融债	59,958,516.40	6.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	359,985,456.23	37.75
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	419,943,972.63	44.03
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	041452052	14华信石油CP001	700,000	70,001,589.65	7.34
2	041464063	14华西CP002	500,000	49,996,002.14	5.24
3	041460097	14华南工业CP001	400,000	39,930,523.78	4.19
4	041454071	14双欣CP001	300,000	30,002,188.20	3.15
5	140230	14国开30	300,000	29,989,874.84	3.14
6	150202	15国开02	300,000	29,968,641.56	3.14
7	041471010	14岚桥CP001	300,000	29,960,349.73	3.14
8	041459055	14曹妃甸CP001	200,000	20,062,637.65	2.10
9	041458064	14鲁宏桥CP001	200,000	20,020,543.86	2.10
10	041460056	14广田CP002	200,000	20,012,117.57	2.10

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	0.2179%
报告期内偏离度的最低值	0.0092%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1349%

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天但剩余存续期超过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	11,744,124.18
4	应收申购款	25,642,798.28
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	37,655,606.26

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,138,102,539.25
报告期基金总申购份额	1,146,777,172.64
报告期基金总赎回份额	2,331,205,501.13
报告期期末基金份额总额	953,674,130.78

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2015-02-27	20,277,541.05	20,341,502.79	-
合计			20,277,541.05	20,341,502.79	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于同意国泰货币市场证券投资基金募集的批复

2、国泰货币市场证券投资基金基金合同

3、国泰货币市场证