国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:二〇一五年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国策驱动灵活配置混合
基金主代码	000511
交易代码	000511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月17日
报告期末基金份额总额	636,744,200.34份
投资目标	通过深入研究,积极投资于符合国家政策导向,经济发展方向且增长前景确定的优质企业,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	长期看来,我国经济转型是一个多层次、长期期的过程,主要由经济结构调整、产业结构升级和区域结构优化组成,其发展与国家政策导向紧密相关。国家政策将有力推动相关经济领域的发展,受益于国家政策的行业和公司将成为先导性力量,在整体经济中占主导地位,其中蕴含的投资机会将主导未来资本市场的走向。 本基金基于自上而下的国策驱动投资分析框架,深入挖掘国家政策推进过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且在政策推动下收益性确定的投资机会,构建并动态调整投资组合。本基金以政策为投资导向,重点关注的政策包括国家的财政、货币政策等宏观政策,为推进某些产业或区域发展所采取的产业扶持、财政贴息倾斜、发展规划等产业、区域政策以及股票发行体制改革等政策政策;基于对国家政策的密切跟踪和分析,挖掘资本市场的投资机会。 本基金自上而下的投资策略主要分为两个层次,首先通过的瞻性地判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上,积极把握国家政策方向和宏观经济发展趋势,结合基金面分析和估值水平分析,精选个股,完成股票组合的构建,并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。 1、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要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,预测未来一段时间股票、债券市场的相对收益率,并基于分析、预测结果调整股票、债券类资产在给定时间区间内的动态配置。 2、股票投资策略 (1)行业配置 本基金股票投资主要分为两个步骤:第一个步骤是行业配置,基于定性和定量分析,对行业进行优化配置和动态调整。 (2)个股精选 在行业配置基础上,本基金精选成长性明确、市场估值合理的优质上市公司,构建股票投资组合。 (3)股票投资组合管理 本基金将在策略分析基础上,建立买入和卖出股票名单,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品种的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 3、固定收益品种投资策略 本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括:久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 4、股指期货投资策略 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,以降低投资组合的套期保值。 6、权证投资策略 权证为本基金精细性投资工具,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,尽量减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

注:本基金可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行融资融券、转融通。待基金参与融资融券和转融通业务的相关规定颁布后,基金管理人在履行相关程序后,可以在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下,参与融资融券业务以及通过证券金融公司办理转融通业务,以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与融资融券、转融通等业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行。

§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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	72,233,294.28
2.本期利润	-37,504,556.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4.期末基金资产净值	885,472,305.91
5.期末基金份额净值	1.391

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

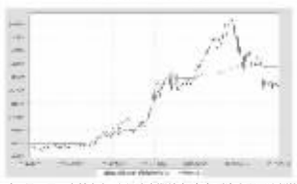
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.22%	0.11%	-13.63%	1.67%	13.41%	-1.56%

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

国泰国策驱动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

(2014年2月17日至2015年9月30日)



注:本基金的合同生效日为2014年2月17日。本基金在6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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(LOF)(原国泰淘新灵活配置)、国泰欢益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理、研究部副总监	2015-03-17	-	9年	硕士。曾任职上海鑫地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰欢益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金和国泰金泰平衡混合型证券投资基金(原金泰证券投资基金)的基金经理。2015年5月起任研究部副总监。

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

2015年三季度大盘跌势延续,食品行业未能幸免,也出现了下跌行情,国证食品指数三季度累计下跌-26.58%,沪深300指数三季度下跌-28.39%,食品指数强于大盘指数。大部分食品行业的公司在三季度延续了稳健增长的趋势,但业绩表现有一定分化。2015年食品行业的走势可分为3个阶段,1-2月的潜沉阶段,3-6月中旬的估值显著提升阶段,6月中旬至9月底的调整阶段。年初受反腐、白酒需求阶段性不佳、饮料肉类等消费需求不旺等因素影响,食品饮料行业估值长期位于全部行业偏后位置。2015年3月份起估值小幅修复,4月份受白酒提价事件刺激,在基本面改善预期的估值提升的内在要求下,食品饮料行业走出估值显著修复行情。后在大盘去杠杆大幅调整情况下出现下跌,但作为防御行业跌幅小于大盘。

食品B三季度净值增长率为-59.15%,价格跌幅为64.9%,食品A净值增长率为1.56%,但价格涨幅为11.44%。三季度随着媒体降息,债券市场和沪级A市场的收益率不断下行,带来价格的上行,同时三季度初沪级A市场整体折价的情况下,食品A也具备一定的下折看空期权,使得食品A的价格在三季度内不断向净值修正,并在母基金折价套利的驱动下阶段性出现了食品A小幅溢价的情况。

作为行业分级基金,本基金为不同风险偏好的投资者提供了不同风险收益特征的投资工具,食品B三季度日均交易量约为2600万元,食品A三季度日均交易量约为1500万元,为投资者在食品饮料行业投资领域提供了规模和流动性最佳的工具。本报告期内,我们根据对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,将跟踪误差控制在合理水平,尽量为投资者提供更精准的投资工具。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第三季度的净值增长率为-28.42%,同期业绩比较基准收益率为-25.32%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从去年底开始股市一路高歌猛进,经济在较低增速水平上逐渐有好转迹象,宽松政策利好股市前行,同时也为食品饮料行业的消费类企业基本面改善提供了基础。虽然6月中下旬至9月底遭遇了全市场的系统性风险,然而暴跌后前期涨幅少估值低的板块如食品饮料板块预计将得到更多关注。食品饮料行业在市场大幅反弹时,跟随上涨,略微落后指数。而当市场弱势或震荡行情时,食品饮料行业容易显现出明显的相对收益特征。未来食品饮料的表现将视市场而定,但业绩稳定性较高的公司将会有较好的表现。

我们预计未来市场风格变化,启理结构改善、海外资金流入等积极因素都将带动板块估值上行,其中白酒行业预计将在消费超预期、国企改革推进、行业整合市场集中度提升的过程中带动其他子行业开展估值修复行情。国泰食品有望为投资者继续带来稳健回报。

在市场的系统性风险和流动性风险释放之后,我们继续看好食品饮料行业的未来,建议投资者根据自己的风险承受能力和投资偏好,利用好国泰国证食品行业指数分级基金的三类份额,积极把握食品饮料行业的投资机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	23,895,959.28	2.57
	其中:股票	23,895,959.28	2.57
2	固定收益投资	727,980,725.40	78.44
	其中:债券	727,980,725.40	78.44
	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	-	-
	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	165,576,046.48	17.84
7	其他资产	10,664,473.14	1.15
8	合计	928,117,204.30	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	2,163,000.00	0.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,539,300.13	1.75
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	4,009,659.15	0.45
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	2,184,000.00	0.25
	合计	23,895,959.28	2.70

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	600666	奥瑞德	199,959	4,431,091.44	0.50
2	000732	泰禾集团	199,983	4,009,659.15	0.45
3	002444	巨星科技	300,000	3,918,000.00	0.44
4	300145	南方泵业	100,000	3,345,000.00	0.38
5	300049	福瑞股份	99,949	2,779,581.69	0.31
6	600805	悦达投资	200,000	2,184,000.00	0.25
7	600108	亚盛集团	300,000	2,163,000.00	0.24
8	601208	东材科技	150,300	1,065,627.00	0.12

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	148,136,793.40	16.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,750,000.00	14.77
	其中:政策性金融债	130,750,000.00	14.77
4	企业债券	6,242,400.00	0.70
5	企业短期融资券	440,858,000.00	49.79
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,993,532.00	0.23
8	其他	-	-
9	合计	727,980,725.40	82.21

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	011599557	15苏国信SCP004	1,000,000	100,020,000.00	11.30
2	019321	13国债21	979,940	98,101,793.40	11.08
3	041558064	15京能洁能CP002	900,000	89,982,000.00	10.16
4	150212	15国开12	800,000	80,560,000.00	9.10
5	011599596	15武钢SCP002	600,000	59,970,000.00	6.77

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	214,967.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,444,545.15
5	应收申购款	4,960.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,664,473.14

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

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

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	600666	奥瑞德	4,431,091.44	0.50	重大事项
2	300145	南方泵业	3,345,000.00	0.38	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	7,088,093,903.49
报告期基金总申购份额	6,378,325.21
减:报告期基金总赎回份额	6,457,728,028.36
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	636,744,200.34

§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,国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2,国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3,关于核准国泰国策驱动灵活配置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
二〇一五年十月二十六日

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证房地产行业指数分级
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	2,316,589,746.41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、损益情况、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	本基金虽为股票型指数基金,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	852,197,873.00份	852,197,873.00份	612,194,000.41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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	22,028,109.05
2.本期利润	-1,067,407,962.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3205
4.期末基金资产净值	1,629,793,733.43
5.期末基金份额净值	0.7035

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

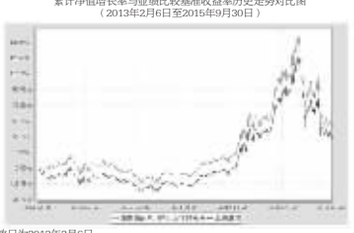
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-29.30%	3.80%	-29.22%	3.42%	-0.08%	0.38%

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证券投资基金

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2015年9月30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联接、新能源汽车指数分级基金(由国泰中小板300成长ETF转型),国泰纳斯达克100(QDII-LF-ETF),国泰纳斯达克100指数(QDII)、国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2014-06-24	-	8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1月至2015年8月26日任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,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交易型开放式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,2015年3月起兼任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理,2015年8月27日起任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(由国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型)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

2015年三季度,上证指数继续走续大幅暴跌,杠杆资金相互踩踏,一系列的救市利好政策也没能令指数立田企稳,大量股票连续跌停或停牌,市场情绪恶劣冰点,直到3000点大盘方企稳后并开始技术性反弹。上攻4200点无效后,8月下旬又连续杀跌,直到2850点后于季末震荡于3100点一带。本轮的深幅调整,为系统性杀跌行情,各板块、主题难有幸免。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金,本基金避免了不必要的主动操作,减少了交易冲击成本,并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致,但由于三季度的极端行情,基金规模变动幅度较大,股票大面积停牌并进行指数收益法调整,对本季及全年的跟踪误差有较大影响,预计在股票相继复牌后调整完毕。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第三季度的净值增长率为-29.30%,同期业绩比较基准收益率为-29.22%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本轮暴跌后,国家维稳救市,危机及系统性风险解除,杠杆出清后市场更加规范健康,股价将逐渐向企业价值回归,与经济转型关联密切的板块有望重新获得资金青睐。经过了数次深幅的调整,市场信心正在逐渐恢复,相信四季度收关之战,大盘及各板块会有不错的表现。

房地产行业目前仍然是保障中国经济增长速度的重要支柱,加之三、四线城市去库存压力较大,政府对房地产板块的政策呵护料将持续。在宏观经济数据不佳的背景下,央行未来仍将继续采取降准、降息及其他类型的货币宽松举措,政策面整体仍将宽松,房地产行业作为对货币政策敏感的高弹性品种无疑将持续受益。

国证房地产行业指数包含了沪深两市一、二线的50家主要上市公司,能够表征房地产行业的整体表现。建议投资者利用国泰国证房地产行业指数分级基金,积极把握房地产行业阶段性的投资机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	1,535,336,975.29	93.66
	其中:股票	1,535,336,975.29	93.66
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	91,240,029.81	5.57
7	其他资产	12,682,557.81	0.77
8	合计	1,639,259,562.91	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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	1,385,399,057.10	85.00
L	租赁和商务服务业	52,004,206.70	3.19
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	97,933,711.49	6.01
	合计	1,535,336,975.29	94.20

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	16,530,611	210,434,678.03	12.91
2	600340	华夏幸福	6,506,635	142,495,306.50	8.74
3	000024	招商地产	4,946,045	140,912,822.05	8.65
4	600048	保利地产	13,391,771	107,000,250.29	6.57
5	600383	金地集团	4,723,283	56,348,766.19	3.46
6	000009	中国宝安	5,233,843	55,426,397.37	3.40
7	000979	中弘股份	12,820,899	49,360,461.15	3.03
8	600177	雅戈尔	3,896,988	47,465,313.84	2.91
9	600415	小商品城	5,466,071	41,214,175.34	2.53
10	000540	中天城投	5,305,043	38,939,015.62	2.39

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值