

# 国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

## 2013 年第 3 季度报告

2013 年 9 月 30 日

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：二〇一三年十月二十三日

## § 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 2013 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 2013 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 | 39,989,334.45份                                                             |
| 投资目标       | 本基金通过在大宗商品各品种间的分散配置以及在商品类、固定收益类资产间的动态配置，力求在有效控制基金资产整体波动性的前提下分享大宗商品市场增长的收益。 |
| 投资策略       | 本基金的投资策略为首先确定基准配置比例，包括商品类、固定收益类资产间的大类资产配置比例和                               |

|             |                                                                                 |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|             | 各商品品种间的品种配置比例，然后以基准配置比例为参照构建投资组合，最后根据市场波动性调整固定收益类资产比例，以求将投资组合的整体风险控制控制在特定的水平以内。 |
| 业绩比较基准      | 国泰大宗商品配置指数（全收益指数）（注：以人民币计价计算）                                                   |
| 风险收益特征      | 本基金为基金中基金，基金管理人力求将基金年化波动率控制在特定的水平（年化15%）以内。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。       |
| 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                                                                    |
| 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(2013年7月1日-2013年9月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -331,000.80               |
| 2.本期利润         | 577,581.99                |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0137                    |
| 4.期末基金资产净值     | 34,345,677.17             |
| 5.期末基金份额净值     | 0.859                     |

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 | 1.54%  | 0.56%     | 3.19%      | 0.71%         | -1.65% | -0.15% |

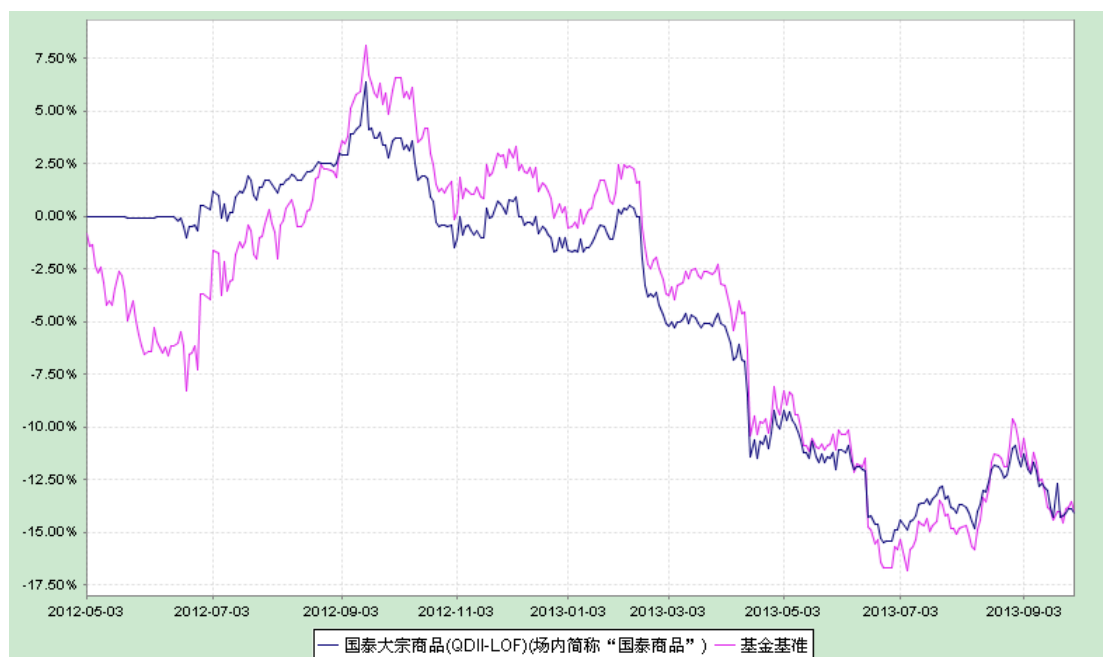
注：同期业绩比较基准以人民币计价。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

累计份额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 5 月 3 日至 2013 年 9 月 30 日)



注：(1) 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。

(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<br>期限 |      | 证券<br>从业<br>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指数基金、国泰纳斯达克100ETF基金的基金经理、国际业务部总监助理 | 2012-5-3        | -    | 9              | 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的投资研究以及境外市场投资研究。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合规守信情况说明

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，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，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 2013 年 9 月 30 日的本报告期内，基金单位净值从 0.846 元上涨到 0.859 元，基金在报告期内的净值增长率为 1.54%。

本报告期内大宗商品多数品种呈震荡格局。全球经济继续呈现“双速”复苏的局面，发达经济体维持温和复苏态势，重新成为经济增长的主动力，而新兴市场集体表现疲软，导致大宗商品需求仍然处于低位，难以从基本面角度对大宗商品价格形成支撑。美联储出人意料的在九月议息会议上维持每月总额 850 亿美元的资产购买计划不变，并没有对何时削减 QE3 发表评论，拉动大宗商品价格全面上涨，但随后随着过于乐观情绪的消退而有所回落。叙利亚局势的动荡一度也导致原油价格大涨，但在局势缓和后回吐涨幅。整个报告期内，大多数大宗商品品种小幅收涨。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2013 年第三季度的净值增长率为 1.54%，同期业绩比较基准收益率为 3.19%（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

展望四季度，全球经济复苏的格局难以有实质性转变，新兴市场增速仍在放缓，中国经济虽有企稳迹象，但大宗商品进口在短期内难以改善，从基本面角度看大宗商品需求仍将维持疲软。货币政策方面，美联储主席后续人选成为市场焦点，随着奥巴马力挺的偏鹰派候选人萨默斯退出美联储主席位置的竞争，鸽派候选人耶伦当选概率大大提高，伯南克任上的货币政策有望得到延续和平稳过渡，对大宗商品市场略为有利。市场性风险方面，四季度关于美国债务上限谈判的反反复复也将影响市场避险情绪，导致大宗商品价格波动。整体而言，我们认为四季度内主要大宗商品价格仍将维持震荡格局。

### § 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   | 25,831,166.29 | 71.90        |
| 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      | 10,094,794.04 | 28.10  |
| 8 | 其他各项资产            | 796.59        | 0.00   |
| 9 | 合计                | 35,926,756.92 | 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名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名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名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<br>(人民币元) | 占基金资产净值比例<br>(%) |
|----|-------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------------------------------|----------------|------------------|
| 1  | POWERSHARES<br>DB<br>COMMODITY<br>INDEX<br>TRACKING<br>FUND | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | DB<br>Commodity<br>Services<br>LLC | 5,638,060.29   | 16.42            |
| 2  | ISHARES S&P<br>GSCI<br>COMMODITY<br>INDEXED<br>TRUST        | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | BlackRock<br>Fund<br>Advisors      | 4,877,269.88   | 14.20            |
| 3  | POWERSHARES<br>DB<br>AGRICULTURE<br>FUND                    | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | DB<br>Commodity<br>Services<br>LLC | 3,871,524.71   | 11.27            |
| 4  | POWERSHARES<br>DB BASE<br>METALS FUND                       | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | DB<br>Commodity<br>Services<br>LLC | 3,713,103.04   | 10.81            |
| 5  | POWERSHARES<br>DB ENERGY<br>FUND                            | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | DB<br>Commodity<br>Services<br>LLC | 2,631,540.74   | 7.66             |
| 6  | ISHARES GOLD<br>TRUST                                       | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | BlackRock<br>Fund                  | 2,424,980.23   | 7.06             |

|   |                                           |           |         | Advisors                           |              |      |
|---|-------------------------------------------|-----------|---------|------------------------------------|--------------|------|
| 7 | POWERSHARES<br>DB PRECIOUS<br>METALS FUND | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | DB<br>Commodity<br>Services<br>LLC | 2,147,865.28 | 6.25 |
| 8 | ISHARES<br>SILVER TRUST                   | ETF<br>基金 | 开放<br>式 | BlackRock<br>Fund<br>Advisors      | 526,822.12   | 1.53 |

## 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    | 796.59   |
| 5  | 应收申购款   | -        |
| 6  | 其他应收款   | -        |
| 7  | 待摊费用    | -        |
| 8  | 其他      | -        |
| 9  | 合计      | 796.59   |

### 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

|               |               |
|---------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额  | 45,107,717.05 |
| 本报告期基金总申购份额   | 150,974.80    |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 5,269,357.40  |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -             |
| 本报告期期末基金份额总额  | 39,989,334.45 |

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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

### 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——上海市世纪大道 100 号  
上海环球金融中心 39 楼

### 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) 38569000，400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一三年十月二十三日