国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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

2.1 基金产品概况

基金简称	国泰上证5年期国债ETF联接
基金主代码	020035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月7日
报告期末基金份额总额	327,111,013.32份
投资目标	通过主要投资于目标ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为目标ETF的联接基金，以目标ETF作为其主要投资标的，方便特定的客户群通过本基金投资目标ETF。本基金并不参与目标ETF的管理。 在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申购赎回的方式或二级市场买卖的方式投资于目标ETF。本基金投资于目标ETF的方式以申购和赎回为主，但在目标ETF二级市场流动性较好的情况下，为了更好地实现本基金的投资目标，减小与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差，也可以通过二级市场交易买卖目标ETF。在正常市场情况下，本基金与业绩比较基准的日

	均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%，年跟踪误差不超过4%。如因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。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:上证5年期国债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5% 如果目标ETF 变更其标的指数，或者中证指数有限公司变更或停止上证5 年期国债指数的编制及发布，或者上证5 年期国债指数被其他指数所替代，或者由于指数编制方法等重大变更导致上证5 年期国债指数不宜继续作为本基金的标的指数，或者证券市场有其他代表性更强、更适合于投资的指数推出，基金管理人依据维护投资人合法权益的原则，经与基金托管人协商一致，在履行适当程序后有权变更本基金的标的指数并相应地变更业绩比较基准，而无须召开基金份额持有人大会。	
风险收益特征	本基金属于债券基金，其预期收益及风险水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金属于国债指数基金，是债券基金中投资风险较低的品种。属于低风险、低收益的开放式基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	国泰上证5年期国债ETF联接A	国泰上证5年期国债ETF联接C
下属两级基金的交易代码	020035	020036
报告期末下属两级基金的份额总额	155,381,494.71份	171,729,518.61份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	511010
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013-03-05

基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2013-03-25
基金管理人名称	国泰基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，采用优化抽样复制法。 通过对标的指数中各成份国债的历史数据和流动性分析，选取流动性较好的国债构建组合，对标的指数的久期等指标进行跟踪，达到复制标的指数、降低交易成本的目的。 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0.2%，年化跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率，即上证5年期国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券基金，其预期收益及风险水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金属于国债指数基金，是债券基金中投资风险较低的品种。 本基金采用优化抽样复制策略，跟踪上证5 年期国债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。

§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)

	国泰上证5年期国债ETF联接A	国泰上证5年期国债ETF联接C
1. 本期已实现收益	-1,537,162.56	-1,817,510.67
2. 本期利润	-3,896,633.06	-4,423,645.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0213	-0.0224
4. 期末基金资产净值	152,873,347.48	168,636,209.03
5. 期末基金份额净值	0.984	0.982

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

1、国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A：

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	-1.99%	0.13%	-2.69%	0.13%	0.70%	0.00%

2、国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C：

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	-2.00%	0.14%	-2.69%	0.13%	0.69%	0.01%

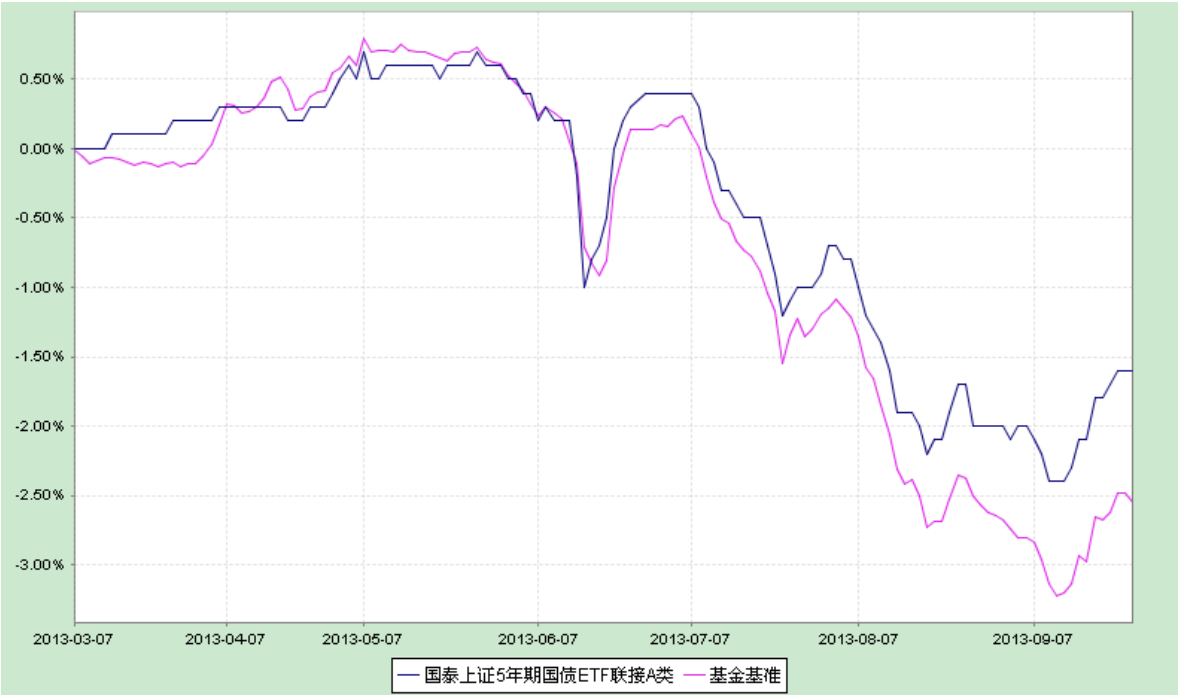
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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

（2013 年 3 月 7 日至 2013 年 9 月 30 日）

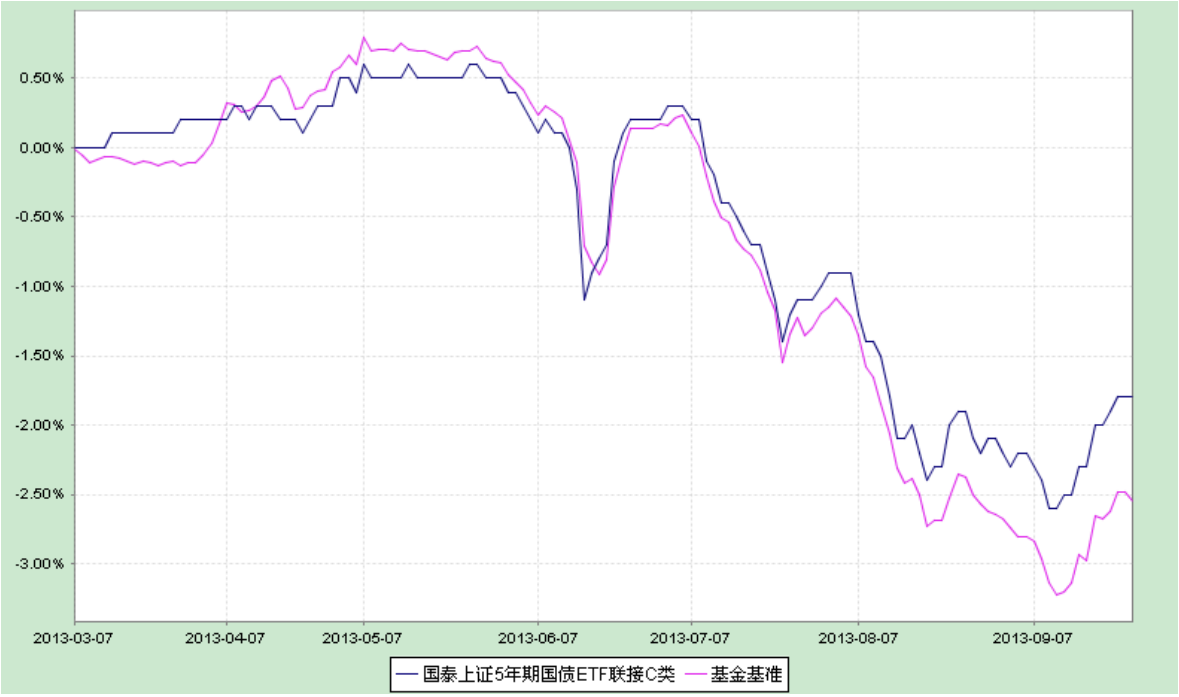
1．国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A：



注：(1)本基金合同生效日为 2013 年 3 月 7 日，截止至 2013 年 9 月 30 日，本基金运作时间未满一年。

(2)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．国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C：



注：(1)本基金合同生效日为 2013 年 3 月 7 日，截止至 2013 年 9 月 30 日，本基金运作时间未满一年。

(2)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		
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的基金经理	2013-3-7	-	7	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。

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遵规守信情况说明

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

三季度在中央政府侧重“稳增长”、保底线的基调下，一些适度的定向刺激政策被有序推出，补库存因素发力推动经济上行，海外经济的平稳运行也为我国经济的恢复创造了良好的外部环境。PMI 指数表现出略超预期的逐月稳步上升，工业增加值环比增长保持高位，固定资产投资和进出口数据平稳，PPI 同比下跌显著缩窄，市场在二季度的悲观预期被有效扭转。CPI 仍处于 3%以下，但伴随着经济数据的好转，市场此前的通缩预期明显减弱。

三季度，市场流动性并没有得到根本性好转，央行逆回购利率仍处于 4%左右的位置，且维持着收长放短的操作。商业银行加大了对负债的吸收力度，也导致市场资金利率居高不下。如果这一情况维持较长时间，将极不利于经济的企稳复苏。

作为跟踪标的指数的被动型基金，本基金所投资的国泰上证 5 年期国债 ETF 采用优化抽样复制法，选取市场流动性较好的国债构建组合。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A 在 2013 年第三季度的净值增长率为-1.99%，同期业绩比较基准收益率为-2.69%。

国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C 在 2013 年第三季度的净值增长率为-2.00%，同期业绩比较基准收益率为-2.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，美国政府的“关门”危机预计会在最后一刻得到妥善解决，美联储继续由“鸽派”主导的可能性较大，预计外围市场环境会保持稳定。国内经济在三季度呈现了超预期的转好，但对四季度不宜过分乐观。传统产业中的过剩产能仍将面临去化

压力，在新兴产业短期内很难取代传统产业成为中国经济支柱的情况下，很难指望经济走出强势表现。当然，在“底线”思维下，经济一旦向下，也会面临政策的支撑。四季度经济增长应该还会处在潜在增长率附近，大概率会表现出“旺季不旺”的特点。三中全会将是四季度市场最大的看点，届时改革力度是否符合预期，将对市场产生较大影响。

随着三季度债券市场的走弱，目前国债收益率已处于历史高位，与经济基本面产生了较大的偏离。考虑到通胀短期内还不会成为影响市场的主要因素，未来流动性有逐步改善的空间，计算税收因素后的国债收益率相比信用债具有较大优势，会逐步吸引商业银行等主力投资机构重新入场，我们认为四季度国债具备一定的投资机会。

本基金主要投资于国泰上证 5 年期国债 ETF，国债 ETF 是一款被动型投资产品，本基金的市值波动将与 4-7 年期国债的市值波动相似。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	293,742,735.44	79.12
3	固定收益投资	75,944,061.10	20.46
	其中：债券	75,944,061.10	20.46
	资产支持证券	-	-
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	580,102.67	0.16
7	其他各项资产	973,533.49	0.26
8	合计	371,240,432.70	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金	运作方	管理人	公允价值	占基金资

		类型	式			产净值比例（%）
1	上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金	债券型	交易型开放式	国泰基金管理有限公司	293,742,735.44	91.36%

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.5 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	35,962,061.10	11.19
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	39,982,000.00	12.44
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	75,944,061.10	23.62

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

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	011317007	13华电SCP007	200,000	19,994,000.00	6.22
2	011342008	13中航空	200,000	19,988,000.00	6.22

		SCP008			
3	130007	13附息国债07	200,000	19,918,000.00	6.20
4	019315	13国债15	83,170	8,055,014.50	2.51
5	019313	13国债13	82,540	7,989,046.60	2.48

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

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

本基金本报告期未投资股指期货。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

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	85,236.41
2	应收证券清算款	329,612.29
3	应收股利	-
4	应收利息	553,980.81
5	应收申购款	4,703.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	973,533.49

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

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

项目	国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A	国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C
本报告期期初基金份额总额	236,569,297.04	250,657,293.78
本报告期基金总申购份额	233,180.77	8,776,160.15
减：本报告期基金总赎回份额	81,420,983.10	87,703,935.32
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	155,381,494.71	171,729,518.61

§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、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同

2、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议

3、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的批复

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——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼

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

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