国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

2012 年第 3 季度报告

2012 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： 二〇一二年十月二十五日

§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 2012 年 10 月 22 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 2012 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	62,694,083.72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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	2,073,095.04
2.本期利润	2,928,115.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0346
4.期末基金资产净值	65,034,770.26
5.期末基金份额净值	1.037

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	3.18%	0.49%	10.65%	0.79%	-7.47%	-0.30%

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 2012 年 9 月 30 日）

注：（1）本基金的合同生效日为 2012 年 5 月 3 日，截止至 2012 年 9 月 30 日不满一年；

（2）本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

（3）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期限		证券从业年限	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指数的	2012-5-3	-	8	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

	基金经理、国际业务部总监助理				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月起任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)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

国泰大宗商品配置基金成立于 2012 年 5 月 3 日，建仓期为六个月。本基金成立初期，正逢因希腊组阁等问题导致欧债危机重燃，市场避险情绪强烈，风险资产遭到大幅抛售，大宗商品整体一度下跌近 20%。在基金成立初期，我们对市场持非常谨慎的态度，较好的控制了建仓的速度，基金净值基本保持在面值附近。直至 6 月底，随着原油价格超跌反弹、美国 25 年以来最大旱灾导致农产品价格飙升，大宗商品整体企稳回升，我们才开始逐渐提高基金仓位。

进入 8 月份以后，随着市场对全球央行实施宽松货币政策的预期不断增强，我们判断全球货币宽松是大概率事件，将有利于大宗商品，因此加快了建仓的步伐，将基金仓位提至较高的水平，较好的把握了因 9 月份欧洲央行推出国债购买计划、美联储推出第三次量化宽松而导致大宗商品的整体上涨。截至 2012 年 9 月 30 日基金单位净值为 1.037 元，基金自成立以来的净值增长率为 3.70%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年第三季度的净值增长率为 3.18%，同期业绩比较基准收益率为 10.65%（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

随着欧洲央行国债购买计划的推出和欧洲稳定机制（ESM）的正式运作，欧债问题恶化、出现极端风险事件的可能性已经被基本消除，市场风险偏好提升，有助于促进资金从美国国债等安全资产逐步回流到股票、大宗商品等风险资产，从资金流向的角度有利于大宗商品的上涨。

货币政策方面，美联储推出不限期限、不限规模的第三次量化宽松（QE3），也将有利于大宗商品的表现。在 9 月份的美联储议息会议上，美联储明确零利率

将持续至 2015 年，同时会议纪要显示未来美联储设定利率指引目标的方式可能会有所转变，例如基于具体经济指标数值的方式，即只要在失业率、通胀率等核心经济指标不超过一定阀值的情况下，将始终延续现有的零利率政策。由于目前美国的失业率居高不下有其结构性原因，要回到美联储满意的水平还有很长一段时间，宽松的货币环境在未来很长一段时间内仍将延续，有望推动大宗商品价格的长期上涨。

但需要注意的是，新兴市场尤其是中国经济增速的放缓，将降低对能源、原材料等周期性商品的需求，对价格产生压制。目前来看，中国经济何时见底回升尚不明朗，大规模的经济刺激计划也尚未出台，具有一定的不确定性。因此对于大宗商品市场的未来整体表现，我们持谨慎乐观的态度。

§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	41,001,368.91	52.61
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	36,903,570.27	47.36
8	其他各项资产	23,065.27	0.03
9	合计	77,928,004.45	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（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	POWERSHARES DB COMMODITY INDEX TRACKING FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	7,638,114.96	11.74
2	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	6,986,678.67	10.74
3	ISHARES S&P GSCI COMMODITY INDEXED TRUSTI	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	6,665,532.38	10.25
4	POWERSHARES DB BASE	ETF基金	开放式	DB Commodit	6,076,707.12	9.34

	METALS FUND			y Services LLC		
5	POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	4,233,295.99	6.51
6	POWERSHARES DB ENERGY FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	3,821,822.16	5.88
7	POWERSHARES DB PRECIOUS METALS FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	3,753,466.18	5.77
8	ISHARES SILVER TRUST	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,825,751.45	2.81

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	2,601.63
5	应收申购款	20,463.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,065.27

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	98,124,582.09
本报告期基金总申购份额	7,388,989.56
减：本报告期基金总赎回份额	42,819,487.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	62,694,083.72

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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

7.3 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

二〇一二年十月二十五日