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 4 季度报告

2013 年 12 月 31 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：二〇一四年一月二十二日

§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 2014 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	249,275,149.10 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	128,581,070.37 份	120,694,078.73 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年3月5日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2013 年 3 月 25 日
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 目标基金产品说明

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10月1日-2013年12月31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	-1,146,662.19	-1,274,325.55
2.本期利润	-3,097,100.47	-3,567,338.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0218	-0.0240
4.期末基金资产净值	123,659,105.25	115,773,386.27
5.期末基金份额净值	0.962	0.959

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	-2.24%	0.17%	-2.65%	0.15%	0.41%	0.02%

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	-2.34%	0.18%	-2.65%	0.15%	0.31%	0.03%

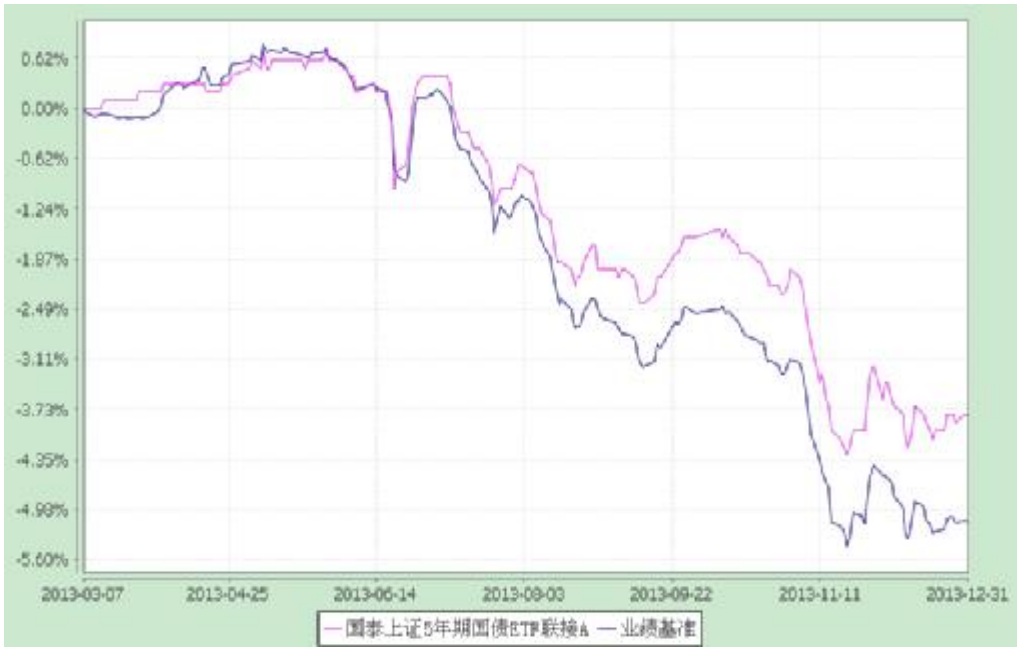
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 12 月 31 日)

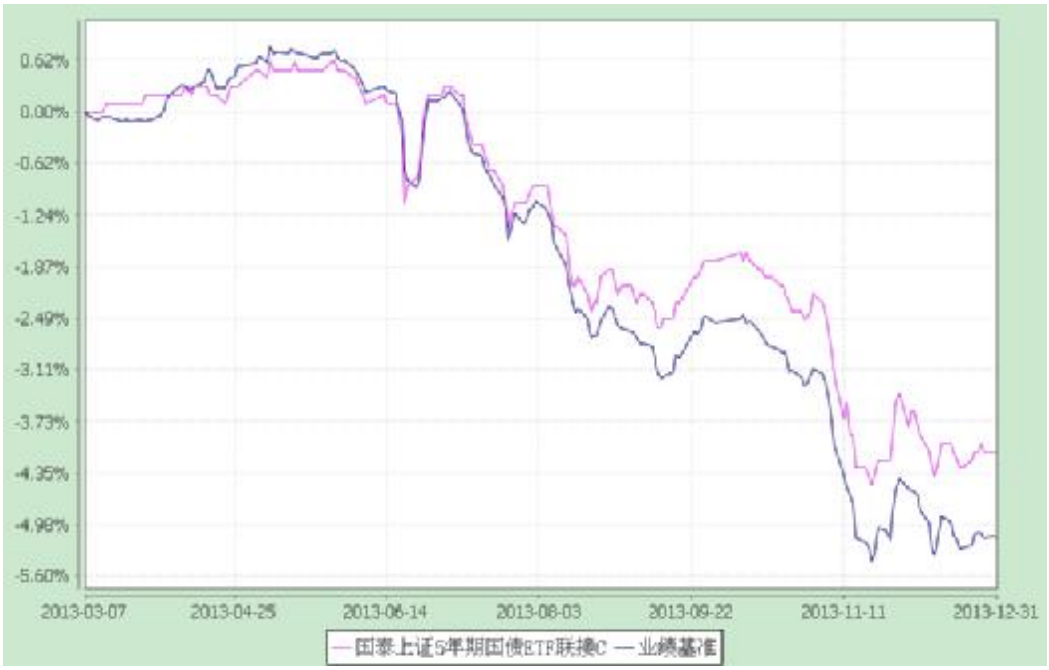
1．国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A：



注：(1)本基金合同生效日为 2013 年 3 月 7 日，截止至 2013 年 12 月 31 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 12 月 31 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、国泰上证 5 年期国债 ETF、国泰民安增利债券、国泰信用债券、国泰淘新灵活配置的基金经理	2013-03-07	-	7	硕士研究生，CFA ，7 年证券从业经历。2006 年 6 月至 2012 年 8 月就职于兴业银行股份有限公司资金营运中心，任投资经理；2012 年 8 月加入国泰基金管理有限公司，2012 年 12 月起担任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金经理，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，2013 年 10 月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 12 月起兼任国泰淘新灵活配置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

四季度海外经济继续保持复苏态势，为我国经济增长提供了向好的外部环境。国内三中全会召开后，改革的序幕也逐步拉开，各项政策也围绕更好地促进改革所展开。PMI 指数有所下行，显示经济仍处于弱势阶段，工业增加值增长平稳，固定资产投资回落符合季节性特点。CPI 同比处于 3%附近，PPI 同比稳定，通胀水平温和。

市场流动性仍维持偏紧状态，银行间市场回购利率中枢相比三季度整体抬升，央行坚定的态度一以贯之，使市场一度出现的流动性宽松局面都无法长期维持。在金融脱媒趋势下，商业银行更大力度的负债吸收以及其他金融机构维持自身杠杆水平使货币市场利率下行成为空想。

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 年第四季度的净值增长率为-2.24%，同期业绩比较基准收益率为-2.65%。

国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C 在 2013 年第四季度的净值增长率为-2.34%，同期业绩比较基准收益率为-2.65%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 2014 年海外经济持续改善，尤其是欧美发达经济体的改善会促进我国外需提升，净出口将对 GDP 形成支撑。但内需情况不容乐观，高资金成本将压制投资增速，而居民收入增速的放缓也将抑制消费增速的反弹，综合考虑预计 GDP 增速仍将保持在 7.5%左右。政策层面，防控系统性风险将是重点，各项政策会把握好增长与防风险之间的平衡，从而注定市场期盼的放松政策可能很难见到。通胀方面，本轮猪周期并不明显，翘尾因素也是近年来较低水平，综合看全年 CPI 水平维持较低水平，不会对货币政策形成大的约束。从 12 月 PMI 看，去库存再度开始，短期经济走势也不会太乐观。

随着四季度债券市场的进一步走弱，目前国债收益率已处于历史高位，经济基本面已经不是主导国债走势的主要因素，市场的流动性、货币政策导向成为决定收益率走势的关键。但从中长期看，基本面仍然是最关键的因素，在疲弱的经济、不高的通胀状态下，当前的国债收益率已经具有良好的配置价值。

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	236,308,728.30	71.22
3	固定收益投资	52,183,120.00	15.73

	其中：债券	52,183,120.00	15.73
	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	42,468,857.41	12.80
7	其他各项资产	824,296.02	0.25
8	合计	331,785,001.73	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
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	236,308,728.30	98.70

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	12,231,120.00	5.11
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	39,952,000.00	16.69
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	52,183,120.00	21.79

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	011342008	13 中航空 SCP008	200,000	20,000,000.00	8.35
2	011317007	13 华电 SCP007	200,000	19,952,000.00	8.33
3	130007	13 附息国债 07	100,000	9,944,000.00	4.15
4	019307	13 国债 07	23,000	2,287,120.00	0.96

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

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 本期国债期货投资政策

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,943.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	776,959.26
5	应收申购款	2,393.04

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	824,296.02

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	155,381,494.71	171,729,518.61
本报告期基金总申购份额	15,385,354.37	477,152.69
减：本报告期基金总赎回份额	42,185,778.71	51,512,592.57
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	128,581,070.37	120,694,078.73

§7 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

二〇一四年一月二十二日