

# 国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金

## 2014 年第 3 季度报告

2014 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

## § 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 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰安康养老定期支付混合
基金主代码	000367
交易代码	000367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	337,828,311.51 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类产品，同时适当投资于股票等权益类品种增强收益，力求实现基金资产的持续稳定增值，为投资者提供长期可靠的养老理财工具。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以

	<p>及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>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，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、固定收益品种投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金适当投资于股票市场，以强化组合获利能力，提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。</p> <p>本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>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，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。</p> <p>5、权证投资策略</p>
--	--

	权证为本基金辅助性投资工具，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	五年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，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	中国银行股份有限公司

### § 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
	(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	10,393,581.04
2. 本期利润	15,161,831.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0410
4. 期末基金资产净值	356,568,141.90
5. 期末基金份额净值	1.055

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。

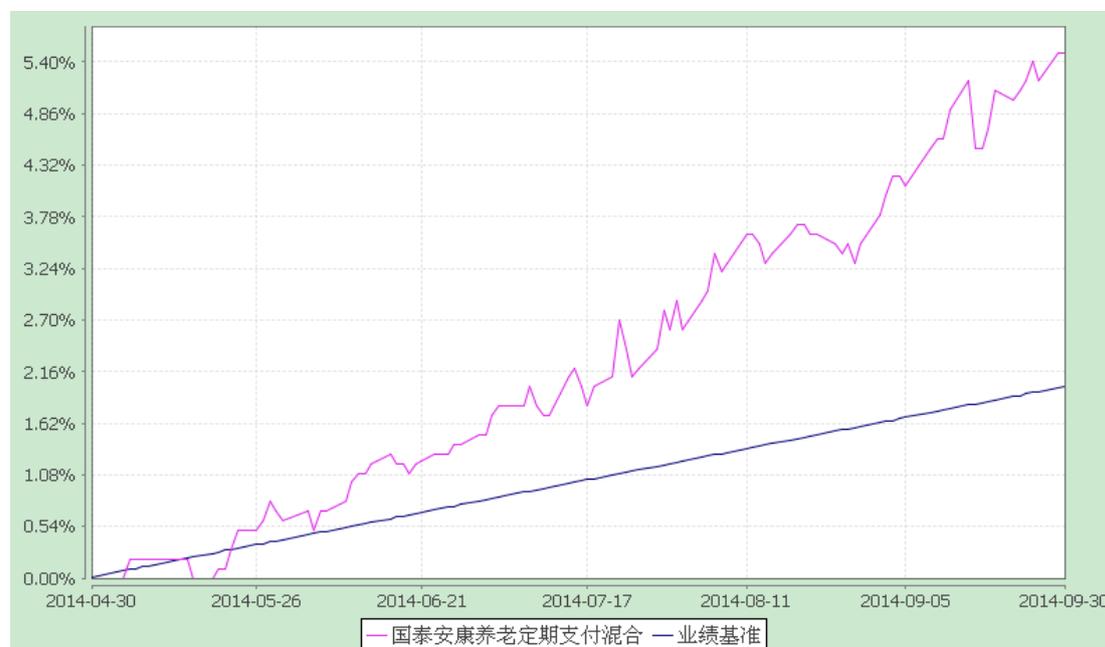
### 3.2 基金净值表现

#### 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	3.94%	0.22%	1.20%	0.01%	2.74%	0.21%

#### 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

国泰安康养老定期支付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 4 月 30 日至 2014 年 9 月 30 日)



注 (1) 本基金的合同生效日为2014年4月30日, 截止至2014年9月30日, 本基金运作时间未满一年。

(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个月建仓结束时，确保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、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰上证5年期国债ETF、国泰信用债券、国泰民益灵活配置混合（原国泰淘新灵活配置、	2014-04-30	-	8	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，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月起兼任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金）的基金经理，2014年3月兼任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014年4月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理。

	国泰 浓益 灵活 配置 混合 的基 金经 理				
邱晓 华	本基 金的 基金 经理、 国泰 金鹿 保本 混合、 国泰 目标 收益 保本 混合 的基 金经 理	2014-05-22	-	13	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007 年 4 月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理；2011 年 4 月至 2014 年 6 月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2013 年 8 月起兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金的基金经理，2014 年 5 月起兼任国泰安康养老定期支付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 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

当前宏观经济形势处于经济增速换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期三期叠加的阶段；在系列稳增长以及以降低实体经济融资成本为目标的货币政策措施的作用下，2014 年三季度，经济领先指标震荡反复，经济同步指标再创新低。

但是在强烈的改革预期下，投资者信心不断增强，风险偏好持续攀升，三季度 A 股表现强劲，呈现单边上涨态势，军工、传媒等板块中个股机会不断出现。

债券市场的表现则先抑后扬。由于预期稳增长措施将支撑基本面逐步回升，7 月份债券市场以债券收益率震荡上行的调整为主；之后稳增长政策力度差于预期，以及 7、8 月份经济同步指标继续下行，通胀指标保持低位，经济基本面转好预期瞬间得到证伪，8、9 月份债券收益率下行并再创年内新低，债券牛市行情继续。其中，银行间 10 年期国开金融债到期收益率从 6 月底的 4.96% 回升到 7

月份 5.36% 的高点，之后持续回落至 9 月底 4.7% 的水平；城投类信用债一如既往的受到追捧，但不同信用资质的券种分化较大。

固定收益投资方面，本基金保持 80% 左右的债券仓位，债券组合以主体 AA 级及以上的城投债为主，配置部分金融债，在第三季度的债券市场行情中有所收获。

在权益投资方面，本基金较好把握了此轮行情，提前布局，精选个股，获得较好效果，对净值贡献较大。同时以仓位控制风险，有效降低净值波动，降低组合风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2014 年第三季度的净值增长率为 3.94%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在新一届政府的执政理念下，经济增长更加重视质量、不过分追求经济增速，经济增长的动力主要依靠内需驱动，坚持结构调整和改革发展，即宏观经济正在进入一个持续时间较长的“新常态”。在此背景下，货币政策框架将跟随调整，更加注重使用价格型货币政策工具，按照调控“短端利率走廊、中期政策利率”的传导机制，实现金融支持实体经济脆弱部门的政策目标；财政政策方面积极推进财税体制改革。

在货币政策预期相对稳定的前提下，经济基本面的波动方向对债券收益率走势的影响权重相对上升。当前市场对经济基本面走势的分歧集中于对房地产市场走势的判断，我们认为四季度稳定房地产市场的政策工具储备较多，经济基本面被稳住为大概率事件，如果没有进一步的货币政策全面放松的迹象，预计四季度债券收益率以震荡调整为主。另外，银行间投资者结构的变化，例如商业银行理财规模的壮大等，使得驱动债券收益率曲线期限利差和信用利差变动规律的逻辑发生了较大变化，收益率曲线异常平坦或将保持较长时间。

四季度，权益市场将迎来许多重要的关键节点。首先是四中全会即将召开，投资者这次会议十分关注，期待在此次会议上能够了解政府对明年经济及其它方面的重要决策。其次，沪港通即将正式启动，投资者一向视此为重大利好。当正式启动后，对 A 股市场有何影响，还需进一步观察。最后，上市公司三季报进入

披露期。前期经济低速运行，对上市公司业绩的影响将逐渐体现，部分热炒的题材股存在业绩的风险。

四季度权益投资方面，本基金将以控制风险为主，重点捕捉结构性机会，精选个股，主要投资方向为医药，食品饮料，电子及新能源、环保等领域。

固定收益投资方面，在跟踪经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上，维持目前的债券组合，结合对未来市场演变的预期，灵活调整组合久期，为持有人获取持续稳定的投资回报。

## § 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	61,892,490.23	12.57
	其中：股票	61,892,490.23	12.57
2	固定收益投资	295,144,350.00	59.95
	其中：债券	295,144,350.00	59.95
	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	86,831,819.01	17.64
7	其他资产	48,428,216.47	9.84
8	合计	492,296,875.71	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	-	-
B	采矿业	427,455.60	0.12
C	制造业	44,858,782.94	12.58
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	89,496.27	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	9,137,253.60	2.56
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,989,535.09	1.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,945,053.81	0.55
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	297,885.40	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	136,360.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	10,667.52	0.00
S	综合	-	-
	合计	61,892,490.23	17.36

### 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	002229	鸿博股份	478,300	9,341,199.00	2.62
2	600754	锦江股份	443,556	9,137,253.60	2.56
3	300224	正海磁材	240,500	6,981,715.00	1.96
4	300393	中来股份	123,221	4,858,604.03	1.36

5	002497	雅化集团	340,000	4,624,000.00	1.30
6	300326	凯利泰	111,005	3,465,576.10	0.97
7	002179	中航光电	109,933	2,829,675.42	0.79
8	600765	中航重机	100,000	2,610,000.00	0.73
9	300059	东方财富	140,000	2,196,600.00	0.62
10	300037	新宙邦	50,000	2,146,500.00	0.60

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	132,050,000.00	37.03
	其中：政策性金融债	132,050,000.00	37.03
4	企业债券	162,550,000.00	45.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	544,350.00	0.15
8	其他	-	-
9	合计	295,144,350.00	82.77

#### 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	140201	14 国开 01	800,000	82,096,000.00	23.02
2	140218	14 国开 18	300,000	29,982,000.00	8.41
3	122664	12 葫芦岛	200,000	21,600,000.00	6.06
4	124820	14 济高债	200,000	20,380,000.00	5.72
5	124799	14 京鑫融	200,000	20,200,000.00	5.67

#### 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	82,958.86
2	应收证券清算款	38,981,835.20
3	应收股利	-
4	应收利息	7,045,750.49
5	应收申购款	2,317,671.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,428,216.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113002	工行转债	544,350.00	0.15

5.11.5 报告期末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	300224	正海磁材	6,981,715.00	1.96	重大事项
2	300326	凯利泰	3,465,576.10	0.97	重大事项
3	300037	新宙邦	2,146,500.00	0.60	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	351,747,594.28
报告期基金总申购份额	85,796,869.39
减：报告期基金总赎回份额	99,716,152.16
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	337,828,311.51

## § 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、关于同意国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金托管协议
- 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

二〇一四年十月二十七日