

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金

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 | 国泰国证房地产行业指数分级 |
| 场内简称 | 国泰地产 |
| 基金主代码 | 160218 |
| 交易代码 | 160218 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 2 月 6 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 560,202,929.17 份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 1、股票投资策略 本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因 |

| | |
|---------------|--|
| | <p>特殊情况（如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等）导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。</p> <p>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 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因标的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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>基于流动性管理的需要，本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债，债券投资的目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。</p> <p>3、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。</p> <p>本基金投资股指期货的，基金管理人应在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书（更新）等文件中披露股指期货交易情况，包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等，并充分揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>本基金的业绩比较基准为：国证房地产行业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。</p> |

| | | | |
|------------------------|---|--|--|
| <p>风险收益特征</p> | <p>本基金虽为股票型指数基金，但由于采取了基金份额分级的结构设计，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。运作过程中，本基金共有三类基金份额，分别为国泰房地产份额、房地产 A 份额、房地产 B 份额。其中国泰房地产份额为普通的股票型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；房地产 A 份额的风险与预期收益较低；房地产 B 份额采用了杠杆式的结构，风险和预期收益有所放大，将高于普通的股票型基金。</p> | | |
| <p>基金管理人</p> | <p>国泰基金管理有限公司</p> | | |
| <p>基金托管人</p> | <p>中国银行股份有限公司</p> | | |
| <p>下属三级基金的基金简称</p> | <p>房地产 A</p> | <p>房地产 B</p> | <p>国泰地产</p> |
| <p>下属三级基金的交易代码</p> | <p>150117</p> | <p>150118</p> | <p>160218</p> |
| <p>报告期末下属三级基金的份额总额</p> | <p>252,683,155.00 份</p> | <p>252,683,155.00 份</p> | <p>54,836,619.17 份</p> |
| <p>下属三级基金的风险收益特征</p> | <p>房地产 A 份额的风险与预期收益较低</p> | <p>采用了杠杆式的结构，风险和预期收益有所放大，将高于普通的股票型基金</p> | <p>普通的股票型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金</p> |

§ 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 | 27,382,901.95 |
| 2. 本期利润 | 127,288,874.43 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1801 |
| 4. 期末基金资产净值 | 593,648,902.41 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.060 |

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 | 19.24% | 0.98% | 19.29% | 1.00% | -0.05% | -0.02% |

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

国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013 年 2 月 6 日至 2014 年 9 月 30 日)



注：(1) 本基金的合同生效日为2013年2月6日；
 (2) 本基金在六个月建仓期结束时，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 | | |
| 徐皓 | 本基金的基金经理、国泰中小板 300 成长 ETF、国泰中小板 300 成长 ETF 联 | 2014-06-24 | - | 7 | 硕士研究生，FRM，注册黄金投资分析师。曾任职于中国工商银行总行资产托管部。2010 年 5 月加盟国泰基金，任高级风控经理。2011 年 6 月至 2014 年 1 月担任上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金及国泰沪深 300 指数证券投资基金的基金经理助理，2012 年 3 月至 2014 年 1 月兼任中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板 |

| | | | | | |
|--|----------------|--|--|--|---|
| | 接的 基金 经理 | | | | 300 成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。2014 年 1 月起任中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,2014 年 6 月起兼任国泰国证房地产行业指数分级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合规守信情况的说明

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

对比 2013 年 6 月流动性紧缩冲击的，本年度对应时期的资金情况及市场情绪十分平稳，较好地呵护了投资者对二级市场的信心。相似于 2012 年 12 月启动的行情，6 月底、7 月初由地产行业率先启动、银行、券商、周期板块再到中小、创业板等主题板块，A 股市场三季度取得了一波较明显的上涨行情。反映了现阶段宏观经济环境及大背景的确信性有所增强，情绪逐步转向乐观，对改革预期及将带来红利深入人心，加上政府对于保证经济增长不断的呵护，尤其是地产板块的利好政策不断出台、落地，沪港通整装待发，确立了三季度的趋势向上行情。受益于限购不断放开、信贷政策以及地产调控政策不断放松，房地产行业成为此阶段上行最具确定性的行业之一，结合较高安全边际的估值水平，三季度国泰证房地产行业指数分级基金以及房地产 B（150118）子份额表现十分抢眼。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金，本基金避免了不必要的主动操作，减少了交易冲击成本，并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致。

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 19.24%，同期业绩比较基准收益率为 19.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度行情走势印证了本基金半年报中有关“应该保持更加积极态度以及更乐观的心态，下半年有望迎来不错的反弹空间，市场情绪近期有了一定程度的缓解，政府宽松以及不断的刺激、激励政策实施的效用正在累积，在经历了近半年的调整、消化后，向上驱动的合力正在增强。就地产板块而言，在未来相当长的一段时间内，地产行业仍是宏观经济、资本市场关注的焦点，围绕地产行业展开的政策变动仍将左右市场的情绪及走势，结合目前的估值、调控持续放松、整

体宽松的流动性以及下半年基本面的展望，地产指数同时具备波段操作以及中长期投资价值，有利于成为满足不同需求投资者配置的标的。”的判断。

第一阶段政策放松伴随预期转变已经实现，下一阶段关注信贷政策的有效执行以及房地产销售数据能否明显反弹，此阶段房地产行业板块具有十分明显的确定性，获得绝对收益概率较大；如果 A 股盘面出现转向，中小及主题热点出现回调，配置房地产板块相对收益将会十分明显。

国证房地产行业指数包含了沪深两市一、二线的 50 家主要上市公司，能够表征房地产行业的整体表现。建议投资者利用国泰国证房地产行业指数分级基金，积极把握房地产行业阶段性的投资机会。

§ 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 | 545,899,286.23 | 91.74 |
| | 其中：股票 | 545,899,286.23 | 91.74 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 48,702,670.97 | 8.18 |
| 7 | 其他资产 | 476,758.00 | 0.08 |
| 8 | 合计 | 595,078,715.20 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 指数投资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 | - | - |
| C | 制造业 | 19,601,508.96 | 3.30 |
| 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 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 476,022,924.73 | 80.19 |
| L | 租赁和商务服务业 | 4,530,252.93 | 0.76 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,909,646.08 | 1.67 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | 35,834,953.53 | 6.04 |
| | 合计 | 545,899,286.23 | 91.96 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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 | 000002 | 万 科 A | 8,298,571 | 76,180,881.78 | 12.83 |
| 2 | 600048 | 保利地产 | 9,665,144 | 53,641,549.20 | 9.04 |
| 3 | 600383 | 金地集团 | 3,815,863 | 31,633,504.27 | 5.33 |
| 4 | 000009 | 中国宝安 | 1,971,157 | 26,196,676.53 | 4.41 |
| 5 | 000402 | 金 融 街 | 3,190,170 | 20,544,694.80 | 3.46 |
| 6 | 000024 | 招商地产 | 1,650,924 | 20,289,855.96 | 3.42 |
| 7 | 600177 | 雅戈尔 | 2,367,332 | 19,601,508.96 | 3.30 |
| 8 | 600340 | 华夏幸福 | 722,772 | 18,235,537.56 | 3.07 |
| 9 | 600158 | 中体产业 | 1,016,357 | 12,999,206.03 | 2.19 |
| 10 | 600675 | 中华企业 | 1,919,446 | 10,768,092.06 | 1.81 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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。本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

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 | 445,626.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,172.57 |
| 5 | 应收申购款 | 7,836.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 15,123.23 |

| | | |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 476,758.00 |

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 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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积极投资股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 房地产A | 房地产B | 国泰地产 |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 报告期期初基金 份额总额 | 368,042,703.00 | 368,042,703.00 | 162,248,493.52 |
| 报告期基金总 申购份额 | - | - | 172,700,761.81 |
| 减：报告期基 金总赎回份额 | - | - | 510,831,732.16 |
| 报告期基金拆 分变动份额 | -115,359,548.00 | -115,359,548.00 | 230,719,096.00 |
| 报告期期末基 金份额总额 | 252,683,155.00 | 252,683,155.00 | 54,836,619.17 |

§ 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、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金基金合同
- 2、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金托管协议
- 3、关于同意国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金募集的批复
- 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