国泰金马稳健回报证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:二〇一四年四月二十一日

§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4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月18日
报告期末基金份额总额	5,077,857,028.65份
投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置,高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司,最大程度地分享中国宏观经济的成长成果,为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
投资策略	本基金采取定性与定量分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究,准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司;通过个股选择,挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面,主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围:股票资产40%-95%;债券资产55%-0;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品,基金的预期收益高于债券型基金,风险程度低于激进的股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-259,116,806.40
2.本期利润	-383,231,857.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0755
4.期末基金资产净值	3,146,586,017.49
5.期末基金份额净值	0.620

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。

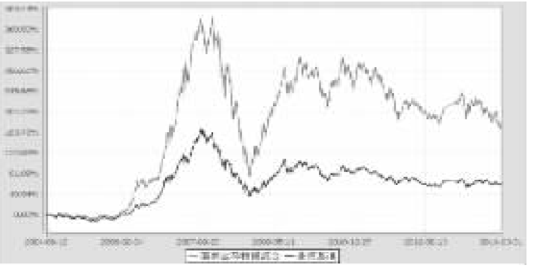
3.2 基金净值表现

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	-10.79%	1.25%	-1.95%	0.62%	-8.84%	0.63%

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

国泰金马稳健回报证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年6月18日至2014年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2004 年6 月18 日。本基金在三个月建仓期结束时,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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰聚信价值优势灵活配置混合的基金经理	2008-04-03	2014-03-17	14	硕士研究生,CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理;2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理。2009年12月至2012年12月23日兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12月起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理,2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2012年2月至2014年3月任基金管理部总监助理。
贾成东	本基金的基金经理	2013-11-14	-	6	硕士研究生,2008年2月加入国泰基金管理有限公司, 历任量化、宏观、策略、煤炭及银行研究员,2012年2月起任研究部总监助理,2013年11月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理。
王航	本基金的基金经理、国泰事件驱动股票、国泰金鑫封闭、国泰国策驱动混合、国泰金龙行业混合的基金经理,权益投资总监	2014-03-17	-	13	硕士研究生,CFA。曾任职于南方证券有限公司;2003年1月加盟国泰基金管理有限公司;历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理;2008年5月至2012年1月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理;2010年4月起兼任金鑫证券投资基金的基金经理;2011年8月起兼任国泰事件驱动策略股票型证券投资基金的基金经理,2013年9月起兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2014年2月17日起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年3月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理。2013年9月至2014年3月任投资副总监,2014年3月起任权益投资总监。

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

2014年1月至2月经济数据显示当期中国经济下滑速度已经超过市场普遍预期, 这也反映出了需求端仍处于疲弱状态未有显著改善。但根据前两个月的经济数据就得出中国经济即将崩盘的结论,还为时尚早,我们判断2014年GDP增速将在7%-7.5%的区间震荡。

投资增速虽然有所下滑,但主要集中于制造业。基建投资增速依然维持稳定,并且从结构性上看,铁路、水利等符合经济发展方向、切合民生的投资领域增速均有显著上行趋势。我们认为,一旦经济出现加速下行的迹象,政策空间依然巨大,政府依然可以使用财政刺激、货币宽松等手段保证经济增速的稳定。

同时,我们也当清醒认识到,转型不仅带来了经济增速下滑,同时改善了经济结构,服务业保持快速增长,就业市场的稳定也使政府对经济增速放缓的容忍度在不断提高,这或将导致政府最终"出手"保增长的时间要比市场预计的滞后,而且政策目标是兼顾中期调结构促改革的稳增长,只是用来托底而非再次大规模的刺激经济。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第一季度的净值增长率为-10.79%,同期业绩比较基准收益率为-1.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,在中期经济下行压力巨大以及短期还看不到货币政策放松的情况下,周期行业难以全面、趋势性走强。但市场在政策放松的预期下,部分基建、房地产、汽车、家电等行业仍可能有阶段性投资机会。从中长期角度看,受益于转型和改革的消费和成长类股票仍将是大势所趋, 但当前的流动性环境并不支持市场风险偏好继续上升, 公司的成长性也将在一季报业绩公布后被印证,成长股内部将发生分化,二季度市场将更重视成长的稳定性和持续性以及和当前估值的匹配程度。消费、医疗、高端装备等行业的白马绩优成长股由于受到一季度资金偏好的影响而大幅下挫,估值已具备很强吸引力。另外,今年两大系统性投资机会将来自于改革红利的释放和并购重组。我们重点关注医疗服务、能源、教育文化等行业准入门槛降低所带来的行业性投资机会以及在经济下行中能依靠优秀的并购整合能力,通过外延式扩张逆势实现高增长的公司。

§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	2,786,837,272.21	88.13
	其中:股票	2,786,837,272.21	88.13
2	固定收益投资	103,224,000.00	3.26
	其中:债券	103,224,000.00	3.26
	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	49,944,262.47	1.58
	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	194,309,418.85	6.14
7	其他各项资产	27,978,431.47	0.88
8	合计	3,162,293,385.00	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	35,057,180.62	1.11
C	制造业	1,953,709,626.41	62.09
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	38,595,195.98	1.23
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	139,137,406.33	4.42
J	金融业	309,170,009.71	9.83
K	房地产业	220,938,611.46	7.02
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	49,533,108.20	1.57
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	40,696,133.50	1.29
S	综合	-	-
	合计	2,786,837,272.21	88.57

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	002353	杰瑞股份	2,311,205	139,134,541.00	4.42
2	000895	双汇发展	3,053,291	119,963,803.39	3.81
3	600597	光明乳业	6,799,469	113,959,100.44	3.62
4	600660	福耀玻璃	13,000,000	107,380,000.00	3.41
5	600383	金地集团	15,000,000	103,800,000.00	3.30
6	002152	广电运通	5,800,000	102,776,000.00	3.27
7	600835	上海机电	5,250,642	101,022,352.08	3.21
8	300124	汇川技术	1,346,373	95,632,874.19	3.04
9	601877	正泰电器	3,795,368	92,948,562.32	2.95
10	000333	美的集团	2,030,000	91,512,400.00	2.91

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	19,476,000.00	0.62
	其中:政策性金融债	19,476,000.00	0.62
4	企业债券	54,103,000.00	1.72
5	企业短期融资券	20,012,000.00	0.64
6	中期票据	9,633,000.00	0.31
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	103,224,000.00	3.28

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	122186	12力帆02	250,000	23,950,000.00	0.76
2	011409001	14国电集SCP001	200,000	20,012,000.00	0.64
3	1280211	12内江投资债	200,000	19,940,000.00	0.63
4	1080082	10杨浦投债02	100,000	10,213,000.00	0.32
5	110240	11国开40	100,000	9,820,000.00	0.31

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	805,697.78
2	应收证券清算款	24,399,070.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,688,257.58
5	应收申购款	85,405.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,978,431.47

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	5,201,402,422.62
本报告期基金总申购份额	132,106,519.99
减:本报告期基金总赎回份额	255,651,913.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,077,857,028.65

§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影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动披露如下:

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、关于同意设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复
2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同
3、国泰金马稳健回报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

9.2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。

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。

9.3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
二〇一四年四月二十一日

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹏蓝筹混合
基金主代码	020009
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月29日
报告期末基金份额总额	1,313,159,178.32份
投资目标	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增值,力争获取更高的超额市场收益。
投资策略	(1)大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济环境、证券市场走势的分析,预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平,结合基金合同的资产配置范围组合投资止损点,借助风险收益规划模型,得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 (2)股票资产投资策略 本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite strategy),核心投资主要以富时中国A股蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的,构建核心股票投资组合,以期获得市场的平均收益(benchmark performance),这部分投资至少占基金股票资产的80%;同时,把握行业周期轮动、市场时机等机会,通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资策略,力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。 (3)债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	业绩比较基准=60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数 本基金的股票业绩比较基准为富时中国A股蓝筹价值100指数, 债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。 自2013年2月1日起本基金业绩比较基准由原 "60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数",变更为 "60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×中证全债指数"。
风险收益特征	本基金属于中等风险的证券投资基金品种,基金在获取市场平均收益的同时,力争获得更高的超额收益。
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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	6,462,768.63
2.本期利润	-58,749,599.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0438
4.期末基金资产净值	1,141,788,331.25
5.期末基金份额净值	0.869

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。

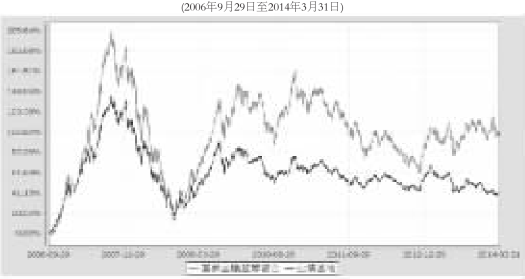
3.2 基金净值表现

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	-4.92%	1.23%	-3.27%	0.68%	-1.65%	0.55%

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

国泰金鹏蓝筹价值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历史走势对比图
(2006年9月29日至2014年3月31日)



注:1、本基金的合同生效日为2006年9月29日。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。

2、本基金自2013年2月1日起本基金业绩比较基准由原"60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数",变更为"60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×中证全债指数"。

§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		
黄焱	本基金的基金经理、国泰价值经典股票的基金经理,权益投资事业部总经理、公司总经理助理兼公司投资总监	2008-05-17	-	19	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理。2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理,2007年4月至2010年10月任金鑫证券投资基金的基金经理,2008年5月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2010年8月至2014年3月兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月起至2014年3月任基金管理部总监。2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监。2012年10月起任公司总经理助理。2014年3月起任权益投资事业部总经理。

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

2014年一季度,工业品价格、房地产新开工数据、PMI等多项指标均显示经济仍然处于疲弱下滑之中。与此相对应,股票市场也呈现整体弱势, 但创业板指数在上半季仍有所表现, 并创出新高。一季度沪深300下跌7.89%, 创业板指数上涨1.79%, 振幅达到20.9%。一季度各种主题投资仍然表现活跃,包括新能源汽车、互联网主题等。

本基金在操作方面,依然坚守了以蓝筹价值股为主的稳健投资风格,仓位与去年底相比有所下调。一季度我们持仓的新能源汽车、医疗服务表现较好,而金融股表现较弱。另外我们继续增持了部分新能源汽车、高端装备制造、电子行业相关股票,及时减持了部分获利品种。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第一季度的净值增长率为-4.92%,同期业绩比较基准收益率为-3.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们预计经济还将进一步下行。近期国务院会议已经提出了"在促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长",稳增长的态度比较明确,并提出了中小企业减税、棚户区改造、加快铁路建设等具体政策,同时,部分城市房地 产市场也有放松的趋势,但这些政策的落实以及产生的效力还有待进一步观察。

3月以来,金融地产等蓝筹股企稳反弹,创业板出现大幅回落,已经逐步显示出风格转换的特征。我们判断二季度随着稳增长政策的推进,风格转换将更加明显,但大盘股进一步上涨的动力还不足,从操作上来看短期主要以防范风险为主,大部分创业板等成长股因业绩不达预期会继续回落。我们会保持现有持仓结构,等待未来经济触底的信号。

§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	973,488,337.20	84.81
	其中:股票	973,488,337.20	84.81
2	固定收益投资	42,044,051.00	3.66
	其中:债券	42,044,051.00	3.66
	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	124,602,183.00	10.86
7	其他各项资产	7,737,289.41	0.67
8	合计	1,147,871,860.61	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	23,628,953.22	2.07
C	制造业	360,806,556.47	31.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,530,003.50	1.62
F	批发和零售业	95,323,741.58	8.35
G	交通运输、仓储和邮政业	31,965,912.24	2.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,198,981.26	3.00
J	金融业	268,859,906.44	23.55
K	房地产业	60,087,045.66	5.26
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	71,787,236.83	6.29
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	8,300,000.00	0.73
	合计	973,488,337.20	85.26

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	600587	新华医疗	657,799	54,952,528.46	4.81
2	002672	东江环保	1,431,867	51,275,157.27	4.49
3	601318	中国平安	1,331,198	49,999,796.88	4.38
4	600089	特变电工	5,080,225	45,772,827.25	4.01
5	000001	平安银行	4,236,072	45,622,495.44	4.00
6	601601	中国太保	2,708,901	42,800,635.80	3.75
7	600036	招商银行	3,935,069	38,642,377.58	3.38
8	600335	国机汽车	2,462,553	38,218,822.56	3.35
9	600376	首开股份	7,763,721	38,042,232.90	3.33
10	601166	兴业银行	3,725,210	35,463,999.20	3.11

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	35,000,000.00	3.07
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,044,051.00	0.62
8	其他	-	-
9	合计	42,044,051.00	3.68

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	019307	13国债07	350,000	35,000,000.00	3.07
2	113005	平安转债	71,260	7,044,051.00	0.62

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(除"中国平安" 公告其子公司情况外)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。

根据2013年5月21日中国平安发布的相关公告,该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。

本基金管理人此前投资中国平安股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后,本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究,认为平安证券存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	209,366.09
2	应收证券清算款	6,519,272.37
3	应收股利	-
4	应收利息	932,605.24
5	应收申购款	76,045.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,737,289.41

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

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	600587	新华医疗	54,952,528.46	4.81	资产重组

§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	1,364,323,382.60
本报告期基金总申购份额	9,570,774.73
减:本报告期基金总赎回份额	60,734,979.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,313,159,178.32

§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、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复
2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同
3、国泰金鹏蓝筹价值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
二〇一四年四月二十一日

国泰目标收益保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:二〇一四年四月二十一日

§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4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰目标收益保本混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月12日
报告期末基金份额总额	173,677,100.85份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资人提供投资金额安全的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例,以实现保本和增值的目标。 1、采用CPPI策略进行资产配置 本基金以恒定比例组合保险策略为依据,动态调整风险资产和无风险资产的配置比例,即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产,风险资产一般是指股票等权益类资产。 2、股票投资策略 本基金注重对股市趋势的研究,根据CPPI 策略,控制股票市场下跌风险,分享股票市场成长收益。 3、债券投资策略 1)基本持有久期与保本期相匹配的债券,主要按买入并持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性,尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 2)综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会,利用杠杆原理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 4、权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平, 并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。 本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。 5、股指期货投资策略 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。
业绩比较基准	各保本期开始时3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	2,474,904.28
2.本期利润	3,143,324.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172
4.期末基金资产净值	178,811,111.26
5.期末基金份额净值	1.030

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。

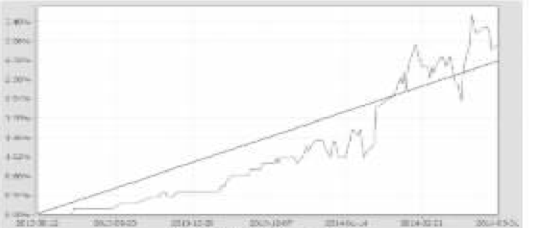
3.2 基金净值表现

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	1.68%	0.22%	1.05%	0.00%	0.63%	0.22%

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

国泰目标收益保本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历史走势对比图
(2013年8月12日至2014年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年8月12日,截止至2014年3月31日不满一年。

(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		
邱晓华	本基金基金经理,国泰保本混合、国泰金鹿保本混合的基金经理	2013-08-13	-	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月起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的基金经理。
姜南林	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰6个月短期理财债券、国泰保本混合、国泰现金管理货币、国泰金鹿保本混合、国泰淘金互联网债券的基金经理	2013-09-25	-	6	硕士研究生,2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师;2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司(原嘉禾人寿保险股份有限公司)工作,先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理;2012年8月加入国泰基金管理有限公司,2012年12月起担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理,2013 年3月起兼任国泰6 个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理。2013年11月起任国泰淘金互联网债券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

2014年一季度大盘指数整体下行,创业板指数在经历新高后也出现大幅下挫。受国内宏观经济指标大幅低于预期以及担忧人民币贬值造成资金外流的影响,市场自二月以来整体偏悲观。在此阶段,金鹿保本坚持季出制定的策略,为持有人获取稳定的收益,并未受到大盘下跌的影响,期间净值上涨1.68%,季末净值1.030。

在今年年初,我们判断创业板将出现大幅回调,而大盘指数受基本面制约也难有行情,因此在配置上选择了无风险的新股加短债的组合。

在债券资产方面,适度放长久期,增加杠杆,在一季度债市复苏反弹的行情中获得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第一季度的净值增长率为1.68%,同期业绩比较基准收益率为1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度我们认为是大盘指数全年的拐点,也是经济增速的底部,一季度经济增速快速下滑倒逼政府及时推出"稳增长"政策,从近期总理的讲话可以看出相关措施已经在进行中。微观数据中,水泥价格、钢材库存都已经出现了明显的改善,因此我们预计二季度大盘指数将见底反弹,底部或许已经出现。对于创业板指数,我们在一季度就已经开始提示风险,二季度在经济增速下滑、资金价格下行的过程中,投资时钟从滞胀拨向衰退,因此高成长股将面临一定的压力。

从投资机会来看,我们认为衰退阶段早周期行业将有较好的表现,例如:地产、汽车、家电、部分金融。而早周期行业中,与主题相关的个股将表现更为出色,例如:地产+京津冀、汽车+新能源。

在固定收益市场上,美国逐渐退出QE对中国有所影响,但影响不大。而在政府决定稳增长之后,货币政策应会有所微调,以配合财政政策,如此方能有较好的拉动效果。同时对于可能出现的信用风险,市场已经有充分预期。即使出现,对市场影响也不大。所以预期二季度收益率整体将保持平稳。

在二季度,目标收益适度调研权益资产结构,增加仓位配置的灵活性,并适度增加转债的配置。

§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	12,765,874.08	7.10
	其中:股票	12,765,874.08	7.10
2	固定收益投资	158,580,435.00	88.15
	其中:债券	158,580,435.00	88.15
	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	5,331,776.79	2.96
7	其他各项资产	3,213,264.03	1.79
8	合计	179,891,349.90	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	-	-
C	制造业	4,409,120.47	2.47
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	1,049,894.16	0.59
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	3,663,040.00	2.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,774,316.25	0.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,869,503.20	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
	合计	12,765,874.08	7.14

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	600563	法拉电子	90,625	2,256,562.50	1.26
2	002178	延华智能	99,920	1,869,503.20	1.05
3	002148	北纬通信	50,000	1,838,500.00	1.03
4	000681	远东股份	94,000	1,824,540.00	1.02
5	000002	万 科A	150,000	1,213,500.00	0.68
6	000516	开元投资	145,656	1,044,353.52	0.58
7	002390	信邦制药	12,000	577,200.00	0.32
8	600340	华夏幸福	20,000	556,800.00	0.31
9	000049	德赛电池	9,929	521,173.21	0.29
10	600894	广日股份	40,056	513,918.48	0.29

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	9,987,000.00	5.59
	其中:政策性金融债	9,987,000.00	5.59
4	企业债券	113,563,935.00	63.51
5	企业短期融资券	30,087,000.00	16.83
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,942,500.00	2.76
8	其他	-	-
9	合计	158,580,435.00	88.69

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	124427	13临河债	200,000	21,598,000.00	12.08
2	124467	13锦州01	200,000	20,000,000.00	11.18
3	124417	13江高新	200,000	19,530,000.00	10.92
4	124387	13湛基投	150,000	15,450,000.00	8.64
5	122873	10通经开	121,130	12,052,435.00	6.74

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

股指期货投资本期收益(元)	-20,070.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	0.00

注: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。

1)套保时机选择策略

根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析,决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。

2)期货合约选择和头寸选择策略

在套期保值的现货标的确认之后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合约;运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸;对套期保值的现货标的Beta值进行动态的跟踪,动态的调整套期保值的期货头寸。

3)展期策略

当套期保值的时间较长时,需要对期货合约进行展期。理论上,不同交割时间的期货合约价差是一个确定值;现实中,价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差,选择合适的交易时机进行展仓。

4)保证金管理

本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金,避免因保证金不足被迫平仓导致的套保失败。

5)流动性管理策略

利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点,可以作为管理现货流动性风险的工具,降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时,大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本,此时基金管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。

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(除"信邦制药" 公司外)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。

根据2013年5月20日深圳证券交易所发布的相关公告,信邦制药于2013年1月6日根据国家药监局新药审评技术要求和新出台的政策,通过贵州省药监局向国家药品审评中心请求撤回人参皂苷-Rd注射液的新药生产注册申请,但信邦制药对该重大进展情况未及时履行信息披露义务,直至2013年1月30日国家药品审评中心在其网站公布相关信息后才进行披露。撤回新药生产注册申请的信息披露后,信邦制药股价连续三个交易日下跌。

深圳证券交易所认为,信邦制药的上述行为违反了深交所《股票上市规则(2012年修订)》第2.1条和第7.6条的规定。信邦制药董事长兼总经理张观福、董事会秘书孔令忠未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务,违反了深交所《股票上市规则(2012年修订)》第2.2条和第3.1.5条的规定,对信邦制药上述违规行为负有重要责任。因此作出如下处分决定:一、对信邦制药给予通报批评的处分;二、对信邦制药董事长兼总经理张观福、董事会秘书孔令忠给予通报批评的处分。

本基金管理人此前投资信邦制药股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生在投资之前并且公司董秘等高管已经换过,该情况发生后,本基金管理人就信邦制药受处罚事件进行了及时分析和研究,认为信邦制药存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	14,487.09
2	应收证券清算款	514,786.91
3	应收股利	-
4	应收利息	2,682,574.06
5	应收申购款	1,415.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,213,264.03

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

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	002148	北纬通信	1,838,500.00	1.03	非公开发行

§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	193,442,198.61
本报告期基金总申购份额	1,070,379.85
减:本报告期基金总赎回份额	20,835,477.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	173,677,100.85

§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影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动披露如下:

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同
2、国泰目标收益保本混合型证券投资基金托管协议
3、国泰目标收益保本混合型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

9.2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。

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。

9.3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
二〇一四年四月二十一日