国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2014 第三季度 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	1,169,586,481.82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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	30,742,633.22
2.本期利润	129,617,303.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1058
4.期末基金资产净值	1,153,914,711.04
5.期末基金份额净值	0.987

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。

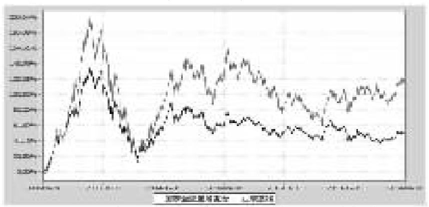
3.2 基金净值表现

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	12.03%	0.86%	6.15%	0.55%	5.88%	0.31%

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的历史走势对比图
（2006年9月29日至2014年9月30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、国泰民益灵活配置混合（原国泰淘新灵活配置）、国泰浓益灵活配置混合的基金经理，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，2014年5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）和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。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

2014年三季度，A股市场呈现出普涨之势。沪深300指数上涨13.2%，中小板指数上涨16.9%，创业板指数上涨9.7%。市场风格指数表现差异较大，涨幅较大的分别是亏损和微利股指数、低价股指数、高市盈率指数，涨幅分别达到36%、33%和25%，而低市盈率、高价股、大盘股涨幅较小，只有6-9%。分时间段来看，7月份金融地产等权重股带领大盘上攻，而8-9月由中小股票接棒，军工、农业、网络安全、国企改革等各种热点持续有所表现。

本基金在操作方面，依然坚守了以蓝筹价值股为主、经济转型股票为辅的稳健投资风格，仓位与二季度末相比有较大提升。三季度我们重仓的环保、新能源、地产表现较好，而部分金融股相对较弱。

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12.03%，同期业绩比较基准收益率为6.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观层面看，三季度经济增长有所放缓，工业增加值等指标出现了显著下滑，经济增速继续回落。但与此同时，房地产限贷逐步放开，政策进一步托底，资金面也较为宽松，无风险利率持续下行，这是三季度市场上涨的基础。

对于四季度的市场，我们认为中小股票的投机性炒作的风险在不断积聚，在经济底部企稳的情况下，业绩增长有保证的低估值蓝筹股将会获得超额收益。同时，我们将继续积极关注处于经济转型方向上的子行业和公司，部分公司业绩会开始兑现，如新能源汽车已经在逐步放量。另外，今年的行情中，产业资本对二级市场的影响越来越大，对于并购重组带来的机会我们会更加重视。

§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	1,051,797,389.77	90.48
	其中：股票	1,051,797,389.77	90.48
2	固定收益投资	51,874,007.00	4.46
	其中：债券	51,874,007.00	4.46
	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	19,000,148.50	1.63
	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	28,350,448.30	2.44
7	其他资产	11,383,221.18	0.98
8	合计	1,162,405,214.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	14,733,674.76	1.28
B	采矿业	20,654,263.01	1.79
C	制造业	365,351,135.99	31.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,380,000.00	0.81
E	建筑业	60,947,486.19	5.28
F	批发和零售业	98,589,331.93	8.54
G	交通运输、仓储和邮政业	17,844,247.62	1.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,216,336.82	2.62
J	金融业	284,658,810.98	24.67
K	房地产业	65,096,695.63	5.64
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	84,325,406.84	7.31
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	1,051,797,389.77	91.15

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	002672	东江环保	2,121,400	70,175,912.00	6.08
2	601318	中国平安	1,296,330	53,590,282.20	4.64
3	601601	中国太保	2,682,144	52,060,415.04	4.51
4	600089	特变电工	5,039,899	50,247,793.03	4.35
5	000001	平安银行	4,954,830	50,241,976.20	4.35
6	600335	国机汽车	2,590,403	44,451,315.48	3.85
7	600587	新华医疗	1,126,994	42,160,845.54	3.65
8	600376	首开股份	7,407,869	40,817,358.19	3.54
9	600036	招商银行	3,787,988	39,357,195.32	3.41
10	601166	兴业银行	3,585,852	36,647,407.44	3.18

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	44,074,600.00	3.82
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	7,799,407.00	0.68
8	其他	-	-
9	合计	51,874,007.00	4.50

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	019322	13国债22	240,000	24,069,600.00	2.09
2	130022	13附息国债22	100,000	10,003,000.00	0.87
3	019407	14国债07	100,000	10,002,000.00	0.87
4	113005	平安转债	71,260	7,799,407.00	0.68

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

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”公告其子公司情况违规情况外）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10月15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”）近日收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（〔2013〕48号）。中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）决定责令平安证券改正及给予警告，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，暂停其保荐业务许可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	103,312.78
2	应收证券清算款	9,768,885.65
3	应收股利	-
4	应收利息	1,472,160.13
5	应收申购款	38,862.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,383,221.18

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	113005	平安转债	7,799,407.00	0.68

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

报告期期初基金份额总额	1,268,222,281.80
报告期基金总申购份额	8,892,405.02
减：报告期基金总赎回份额	107,528,205.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,169,586,481.82

§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
二〇一四年十月二十七日

国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

2014 第三季度 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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰国证医药卫生行业指数分级		
场内简称	国泰医药		
基金主代码	160219		
交易代码	160219		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年8月29日		
报告期末基金份额总额	1,078,738,628.92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，基金管理人将在拟替代成份股内选取替代成份股进行替代投资，并对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。 2、债券投资策略 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。 3、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。		
业绩比较基准	国证医药卫生行业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%		
风险收益特征	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。		
基金管理人	国泰基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	国泰医药	医药A	医药B
下属三级基金的交易代码	160219	150130	150131
报告期末下属三级基金的份额总额	68,079,030.92份	505,329,799.00份	505,329,799.00份
下属三级基金的风险收益特征	国泰医药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	医药A份额的风险与预期收益较低	医药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

§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	179,374.87
2.本期利润	85,174,099.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.1100
4.期末基金资产净值	1,172,212,794.17
5.期末基金份额净值	1.0867

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。

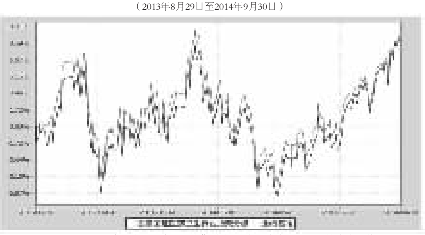
3.2 基金净值表现

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	9.82%	0.74%	11.01%	0.77%	-1.19%	-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

国泰国证医药卫生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8月29日至2014年9月30日）



注：(1)本基金的合同生效日为2013年8月29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		
贾成东	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合、国泰保本混合的基金经理	2014-06-24	-	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月至2014年3月任研究部总监助理，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，2014年6月起任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰保本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。本基金在本报告期内因连续大额申购导致出现股票投资比例低于90%的情形，本基金管理人根据申购情况及时采取措施进行了调整。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

2014年三季度A股行情整体呈现上涨的态势。央行持续的托底政策以及沪港通的美好预期对股市的走向产生了明显影响，随着政策力度的逐渐加大，市场风险偏好逐步抬升，部分高弹性品种得到重视。三季度中，上证指数整体上涨15.4%，而国证医药指数则在三季度中上涨9.82%。

本报告期内，我们根据对市场行情分析判断以及日常申赎情况，对股票仓位及头寸进行了合理安排，将跟踪误差控制在合理水平。作为行业分级基金，本基金为不同风险偏好的投资者提供了不同风险收益特征的投资工具，分级份额在场内保持一定的交易量。

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9.82%，同期业绩比较基准收益率为11.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为四季度是中国证券市场会呈现一定的分化。一方面经过今年二季度的政府通过压低利率水平使得系统性风险已经基本消除，对股票市场有利；另一方面，沪港通和四中全会的部分利好需要兑现。在此期间，因为今年上涨相对较小，同时渐行渐近的基药招标等利好浮出水面，国证医药值得大家充分关注。

从投资机会来看，医药生物符合深化改革概念，国家政策环境向好，社会资本介入医疗的热情相当高，更有基因测序和医疗器械国产化等热门主题。随着相关政策的逐步释放，医药板块存在很好的投资机会。

国证医药行业指数包含了沪深两市80家主要上市公司，能够表征医药卫生行业的整体表现。建议投资者利用国泰国证医药卫生行业指数分级基金，积极把握医药行业的投资机会。

§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	1,077,299,332.76	90.95
	其中：股票	1,077,299,332.76	90.95
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	106,776,313.88	9.01
7	其他资产	366,023.86	0.03
8	合计	1,184,441,670.50	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

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	6,847,590.62	0.58
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	6,847,590.62	0.58

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	1,017,612,401.92	86.81
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	16,868,930.00	1.44
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	-	-
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	35,970,410.22	3.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,070,451,742.14	91.32

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	600276	恒瑞医药	1,480,908	54,897,259.56	4.68
2	600535	天士力	1,281,372	53,279,447.76	4.55
3	600518	康美药业	3,049,233	48,848,712.66	4.17
4	000538	云南白药	922,367	47,289,756.09	4.03
5	000423	东阿阿胶	1,178,732	41,078,810.20	3.50
6	600332	白云山	1,035,694	28,854,434.84	2.46
7	600252	中恒集团	1,984,007	27,954,658.63	2.38
8	600079	人福医药	962,018	26,570,937.16	2.27
9	600085	同仁堂	1,387,621	26,281,541.74	2.24
10	002422	科伦药业	749,990	23,864,681.80	2.04

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

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	002252	上海莱士	156,302	6,847,590.62	0.58

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根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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	246,118.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,559.91
5	应收申购款	84,222.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.23
8	其他	-
9	合计	366,023.86

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

本基金本报告期末前五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

项目	国泰医药	医药A	医药B
报告期期初基金份额总额	56,003,840.28	157,459,741.00	157,459,741.00
报告期基金总申购份额	777,567,009.87	-	-
减：报告期基金总赎回份额	69,751,703.23	-	-
报告期基金拆分变动份额	-695,740,116.00	347,870,058.00	347,870,058.00
报告期期末基金份额总额	68,079,030.92	505,329,799.00	505,329,799.00

§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、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金基金合同
2、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金托管协议
3、关于同意国泰国证医药卫生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

国泰目标收益保本混合型证券投资基金

2014 第三季度 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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	111,447,568.40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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	4,631,141.68
2.本期利润	6,311,589.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0450
4.期末基金资产净值	123,307,162.84
5.期末基金份额净值	1.106

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。

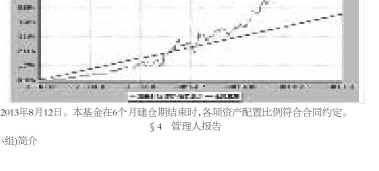
3.2 基金净值表现

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	4.14%	0.22%	1.07%	0.00%	3.07%	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的历史走势对比图
（2013年8月12日至2014年9月30日）



注：本基金的合同生效日为2013年8月12日。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、国泰金鹿保本混合、国泰安康养老定期支付混合的基金经理	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。
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档期、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。

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。本基金在三季度前已有提前布局，净值表现较佳。

债券市场的表现先抑后扬。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90%以上的债券仓位，以交易所正回购满足股票投资的资金需求，债券组合以主体AA级及以上的城投债为主，在前三季度的债券市场行情中，对净值的贡献较大。

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4.14%，同期业绩比较基准收益率为1.07%。

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，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，存在业绩的风险。

四季度权益投资方面将重点捕捉结构性机会，保持积极进取的风格，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	25,537,556.78	16.59
	其中：股票	25,537,556.78	16.59
2	固定收益投资	116,849,400.00	75.89
	其中：债券	116,849,400.00	75.89
	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	4,956,419.09	3.22
7	其他资产	6,622,747.42	4.30
8	合计	153,966,123.29	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	951,300.00	0.77
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,543,493.06	12.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,680.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,353.69	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,012,729.40	2.44
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,875,224.07	3.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,139,776.56	0.92
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	-	-
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	25,537,556.78	20.71

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	300224	正海磁材	129,847	3,769,458.41	3.06
2	600754	锦江股份	146,249	3,012,729.40	2.44
3	002229	鸿博股份	140,000	2,734,200.00	2.22
4	002148	北纬通信	100,000	2,240,000.00	1.82
5	002497	雅化集团	100,000	1,360,000.00	1.10
6	300359	全通教育	14,000	1,234,100.00	1.00
7	600565	迪马股份	249,951	1,139,776.56	0.92
8	600872	中炬高新	100,000	1,100,000.00	0.89
9	600765	中航重机	40,600	1,059,660.00	0.86
10	002179	中航光电	40,024	1,030,217.76	0.84

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	6,501,300.00	5.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	109,280,500.00	88.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,067,600.00	0.87
8	其他	-	-
9	合计	116,849,400.00	94.76

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	124467	13锦州01	200,000	21,470,000.00	17.41
2	1280089	12联泰债	200,000	20,758,000.00	16.83
3	124417	13江高新	200,000	20,600,000.00	16.71
4	124387	13湛基投	150,000	15,277,500.00	12.39
5	0980189	09黄石城投债	100,000	10,505,000.00	8.52

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1410	IF1410	-6.00	-4,417,560.00	-6,840.00	套保
公允价值变动总额合计(元)					-6,840.00
股指期货投资本期收益(元)					-351,192.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-6,840.00

注：金融衍生品投资项下的期货投资在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益，则金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货结算暂收款（结算所得的持仓损益）相抵销后的净额为0。

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

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	519,954.28
2	应收证券清算款	989,572.31
3	应收股利	-
4	应收利息	5,065,377.00
5	应收申购款	47,843.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,622,747.42

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	110023	民生转债	935,600.00	0.76

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	3,769,458.41	3.06	重大事项
2	002148	北纬通信	2,240,000.00	1.82	非公开发行
3	300359	全通教育	1,234,100.00	1.00	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	157,149,644.03
报告期基金总申购份额	4,406,750.81
减：报告期基金总赎回份额	50,108,826.44
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	111,447,568.40

§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

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。

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)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