中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金

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	国泰中小板300成长ETF
场内简称	中小成长
基金主代码	159917
交易代码	159917
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2012年3月15日
报告期末基金份额总额	23,132,924.00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成份股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。 在正常市场情况下，本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 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	中小板300成长指数
风险收益特征	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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	3,144,900.37
2.本期利润	5,750,602.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1792
4.期末基金资产净值	27,199,570.76
5.期末基金份额净值	1.176

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	17.84%	0.95%	17.38%	0.96%	0.46%	－0.01%

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

中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金

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

（2012年3月15日至2014年9月30日）

注：本基金合同生效日为2012年3月15日。本基金在3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联接、国泰国证房地产行业指数分级的基金经理	2014－01－13	－	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

对比2013年6月流动性紧缩冲击，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、周期板块轮动再到中小、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。反映了这阶段宏观经济环境及大背景的确定性有所增强，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。三季度中小板块由于上半年跌幅较深，调整较充分，在本轮行情大盘蓝筹启动后期表现突出，收复失地，表现优异。

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17.84%，同期业绩比较基准收益率为17.38%。

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。”的判断。

目前此阶段行情的主要特征是下行风险有限，出现影响较大的利空影响因素可能性较低，政府对地产行业不断呵护以及以稳定经济增长的工作重心未变。与此同时，需要投资者注意的是从交易策略角度，注意总现收益以及结合波段操作会更有利于投资收益。

399602（中小成长）指数涵盖行业及主题广泛，风险分散，配置均衡，主要权重股经过深幅调整安全边际较明显。399602（中小成长）指数以主营业务收入增长率、净利润增长率、净资产收益率三大成长指标为选取标准，成份股基本面良好，成长性突出，结合近期走势以及对2014年后续市场走势的展望，中小板300成长ETF具备合理的风险收益比和配置价值，投资者2014年四季度可充分利用中小板300成长ETF这一优良的资产配置工具。

§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	26,993,758.37	98.24
	其中：股票	26,993,758.37	98.24
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	347,580.56	1.26
7	其他资产	135,549.10	0.49
8	合计	27,476,928.03	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	510,510.16	1.88
B	采矿业	257,977.20	0.95
C	制造业	18,276,789.65	67.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	107,532.00	0.40
E	建筑业	2,193,423.31	8.06
F	批发和零售业	595,241.60	2.19
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	3,382,378.28	12.44
J	金融业	－	－
K	房地产业	600,077.47	2.21
L	租赁和商务服务业	1,069,925.20	3.93
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	26,993,854.87	99.24

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	002415	海康威视	53,464	1,030,251.28	3.79
2	002252	上海莱士	18,600	814,866.00	3.00
3	002230	科大讯飞	24,750	774,675.00	2.85
4	002241	歌尔声学	27,696	763,024.80	2.81
5	002008	大族激光	36,467	712,929.85	2.62
6	002081	金 螳 螂	35,663	690,792.31	2.54
7	002304	洋河股份	10,707	675,932.91	2.49
8	002236	大华股份	22,788	628,265.16	2.31
9	002456	欧菲光	25,182	602,353.44	2.21
10	002353	杰瑞股份	15,096	588,442.08	2.16

5.4 报告期末按贵金属投资品种分类的贵金属投资组合

本基金本报告期末未持有贵金属。

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	2,058.02
2	应收证券清算款	118,313.22
3	应收股利	－
4	应收利息	54.63
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	15,123.23
8	其他	－
9	合计	135,549.10

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

报告期期初基金份额总额	41,132,924.00
报告期基金总申购份额	8,000,000.00
减：报告期基金总赎回份额	26,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	23,132,924.00

§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 影响投资者决策的其他重要信息

截至本报告期末，本基金已经连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金基金合同

2、中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金托管协议

3、关于同意中小板300成长交易型开放式指数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。

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

二〇一四年十月二十七日

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

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

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
交易代码	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	63,889,853.70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，基金管理人在履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。
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	35,838,804.29份	28,051,049.41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有相似。

§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（2014年7月1日－2014年9月30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	－92,701.58	－93,728.60
2.本期利润	117,755.16	52,507.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0015
4.期末基金资产净值	36,174,022.55	28,180,694.44
5.期末基金份额净值	1.009	1.005

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	0.50%	0.12%	0.09%	0.08%	0.41%	0.04%

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	0.50%	0.11%	0.09%	0.08%	0.41%	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

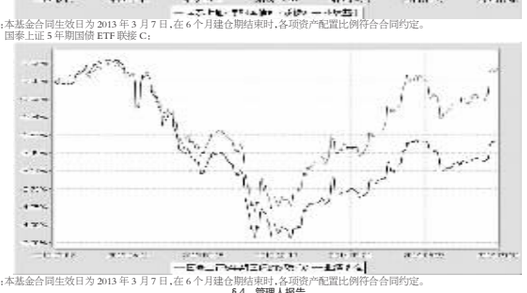
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2013年3月7日至2014年9月30日）

1. 国泰上证5年期国债ETF联接A：

注：本基金合同生效日为2013年3月7日，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：本基金合同生效日为2013年3月7日，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型证券投资基金（原国泰民安老定期支付混合的基金经理	2013－03－07	－	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。

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

三季度经济增长再下台阶，尤其是在8月份。工业增加值大幅下滑，房地产投资持续低迷，制造业投资萎靡不振，贷款增量和社会融资水平不断低于预期，CPI、PPI均在低位徘徊。尽管对8月份经济数据的抗速下滑市场给出了天气异常、去年基数相对较高等解释，但从宏观和微观结合看，市场总需求偏弱，经济仍处于寻底过程中。

市场流动性在三季度依然处于较为宽松的状态，新股申购的影响在逐次递减，银行间市场七天回购利率维持较低位置。市场套息操作带动债券的期限利差、信用利差缩窄，目前均大幅低于历史均值水平。

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2014年第三季度的净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

国泰上证5年期国债ETF联接C在2014年第三季度的净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度经济数据疲弱后中央领导的讲话和政府的表现看，政府已逐渐接受经济的“新常态”，即承认潜在增长率的下移，不依靠刺激政策去达到过往的经济高增速。在此条件下，短期内货币政策的大幅调整可能很难见到，市场以此为逻辑的一些判断有可能落空，但货币政策的结构优化势在必行，并以此降低融资成本。未来，经济仍将处于逐步下台阶的过程中，但只要控制好下行速度，这将是健康的调整，也是经济结构转型的必然要求。

债券市场从三季度开始，已经进入牛市下半场。较为疲弱的经济以及由此带来的社会融资需求下降会继续推动债券收益率的下行，但同时理财产品收益下降滞后，市场其他类别资产上涨带来的替代效应又会延缓收益率下行的节奏。总的来说，债市慢牛格局将维持，短期内尚看不到打破这一格局的重要因素出现。国债在未来一段时间内仍将具备较好的投资价值。

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	67,190,547.20	54.59
3	固定收益投资	48,312,800.00	39.25
	其中：债券	48,312,800.00	39.25
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	4,632,966.44	3.76
8	其他资产	2,947,242.14	2.39
9	合计	123,083,555.78	100.00

5.2 期末按项目标基金明细

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	67,190,547.20	104.41

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	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	8,012,800.00	12.45
	其中：政策性金融债	8,012,800.00	12.45
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	40,300,000.00	62.62
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	48,312,800.00	75.07

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	041451006	14浙能源 CP001	100,000	10,107,000.00	15.71
2	041462007	14广晟 CP001	100,000	10,084,000.00	15.67
3	041469015	14电科院 CP001	100,000	10,069,000.00	15.65
4	041452030	14国电集 CP003	100,000	10,040,000.00	15.60
5	140410	14农发10	80,000	8,012,800.00	12.45

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。

5.9 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。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,766.68
2	应收证券清算款	1,798,404.96
3	应收股利	－
4	应收利息	1,115,372.49
5	应收申购款	1,698.01
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	2,947,242.14

5.12.4 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。

5.12.5 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

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
报告期期初基金份额总额	52,387,449.12	41,851,132.13
报告期基金总申购份额	103,611.34	126,265.94
减：报告期基金总赎回份额	16,652,256.17	13,926,348.66
报告期基金拆分变动份额	－	－
报告期期末基金份额总额	35,838,804.29	28,051,049.41

§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

国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接