国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰中国企业境外高收益债券 (QDII)
基金主代码	000103
交易代码	000103
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月26日
报告期末基金份额总额	31,943,211.14份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1.大类资产配置 本基金通过深入研究全球宏观经济和区域经济环境,把握全球资本市场的变化趋势,结合量化模型及宏观策略分析确定固定收益类资产、权益类资产、商品类资产、现金及货币市场工具等大类资产的配置比例。本基金投资全球证券市场的债券类金融资产不低于基金资产的80%。 2.债券投资策略 本基金债券资产投资于中国企业境外高收益债券的比例不低于固定收益类资产的80%。本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对各行业的动态跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化的预测,动态的对投资组合进行调整。同时,由于高收益债券的收益率与其发行主体的基本面联系非常紧密,本基金将着重对债券发行主体进行深入的基本面研究。 3.股票投资策略 本基金不以股票投资作为基本投资策略,本基金不从二级市场买入股票,权证等权益类金融工具,但本基金持有可转换公司债券转股形成的股票,因持有股票被派发的权证,因投资于可分离交易可转债而产生的权证等原因而持有的股票和权证等资产,本基金应在其可交易之日起的6个月内卖出。 4.衍生品投资策略 本基金在金融衍生品的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则,在进行金融衍生品投资时,将在对这些金融衍生品对应的标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合数量化定价模型,确定其合理内在价值,从而构建避险、套利或其它适当目的交易组合,并严格监控这些金融衍生品的风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为《估值日汇率调整后的摩根大通亚洲债券中国总收益指数》(JACI China Total Return Index)、Bloomberg代码为"JACICHTR Index"。
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank,National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-255,788.96
2.本期利润	-1,257,641.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	32,802,973.43
5.期末基金份额净值	1.027

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	-3.11%	0.32%	0.43%	0.20%	-3.54%	0.12%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金
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4月26日至2014年12月31日)

注:(1)本基金的合同生效日为2013年4月26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)同期业绩比较基准以人民币计价。

§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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰美国房地产开发股票基金的基金经理	2013-04-26	-	10年	硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作,担任股票分析师;2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作,担任高级分析师,2011年5月加入国泰基金管理有限公司,2013年4月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年9月起兼任国泰美国房地产开发股票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

一季度,由于中国经济减速,境内固定收益市场首次违约,全球投资者对于大规模卖出中国市场,包括中国企业在海外发行的高收益债券,中企海外高收益债价格大幅下跌。

由于政府在固定收益市场采取了保持稳定的态度,投资人预计的违约潮并没有到来。另外,政府在财政政策、货币政策各个层面采取了比较有力的放松政策,中企海外高收益债的较高收益吸引大量投资者回潮,带动相关债券以及我们的基金净值在二季度大幅回升。

进入三季度,由于各地房地产限贷政策不断取消和放松,房地产市场又一次进入复苏。市场成交量和价格从底部反弹,大型房地产商市场占有率不断提高,现金流比较健康,使得中企海外高收益债最大的行业房地产债的价格不断走高。

但是,在四季度中企海外高收益债市场受到了双重打击。第一重打击是国际原油价格大幅下跌,对能源生产和相关企业的债券造成了较大冲击。第二重打击是雅居乐、佳兆业等房地产开发公司涉嫌地方官员腐败被调查对整个房地产行业的债券的严重冲击。尤其是总部位于深圳的佳兆业公司位于深圳的项目被禁止销售,公司主要管理人员辞职造成技术性违约致使佳兆业的债券价格受到极大冲击。

在基金操作过程中,我们在二月份适时增加了仓位,在全年大部分时间保持较高的仓位和久期,在四季度我们适机下调了仓位和久期。同时,我们在雅居乐和佳兆业危机之前就开始逐步减少并最终卖出了雅居乐和佳兆业的债券,避免了最直接的冲击。但是它们对整个房地产债券行业的影响却无法规避。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第4季度的净值增长率为-3.11%,同期业绩比较基准收益率为0.43%(注:同期业绩比较基准以人民币计价。)

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年全球面临的宏观风险并不明显。美国经济持续复苏,是全球经济的火车头。欧洲和日本经济停滞,新兴市场增长减速是大概率事件。从利率市场来看,欧洲央行在经济停滞面临通缩的情况下,不得不进行历史上首次量化宽松。欧元区利率将保持非常低的水平。相反地,美国联邦储备银行提升利率的可能性极大。欧元相对于美元将会继续贬值。

在2015年,中国的宏观经济将继续减速。"调结构、促改革"将是经济发展的主题。在这样的背景下,对于债券市场,挑战和机遇同时并存。央行有可能进一步降息,对整个经济和债券市场都是正面刺激。而信用市场则有可能出现强者愈强,弱者愈弱的局面。

2014年,尤其是第一季度和第四季度,中企境外高收益债市场经历了两轮信用风险高涨带来的冲击。第一次信用风险被消化,而第二波反腐败带来的信用风险却仍然在持续发酵。但是,我们也要看到,这些企业本身的经营情况和现金流并没有出现问题。在境外发行高收益债的中企的负债率并没有恶化的迹象。而且并不是所有的企业都会出现类似的问题。现在高收益的债券非常有吸引力。因此,我们在债券选择时,对公司治理风险尤其需要重视。严格排查有可能出现类似问题的企业。运筹非市场化操作的企业,坚持选择规模较大、市场化较好、治理有素的企业。同时,至少在第一季度维持较低的久期,在以后适当时候提高久期。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,901,226.54	80.73
	其中:债券	27,901,226.54	80.73
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,102,908.91	17.66
8	其他资产	556,012.74	1.61
9	合计	34,560,148.19	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
AA+至AA-	-	-
BBB+至BBB-	-	-
BB+至BB-	14,668,436.23	44.72
B+至B-	13,232,790.31	40.34

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪等国际权威机构评级.

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	XS0854399952	GEMDAL 7 1/8 11/16/17	3,059,500	3,071,401.46	9.36
2	USG2115XAA66	CHIOIL 5 1/4 04/25/18	3,059,500	3,022,571.84	9.21
3	USG9844KAA72	YINGDZ 8 1/8 04/22/18	3,059,500	2,824,316.24	8.61
4	XS0875312364	XINHD 6 1/4 01/29/18	1,835,700	1,883,336.42	5.74
5	USG2116MAA92	SHASHU 8 1/2 05/25/16	1,835,700	1,865,438.34	5.69

注:(1)债券代码为ISIN码。

(2)数量列示债券面值,外币按照期末估值汇率折为人民币。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	555,020.67
5	应收申购款	992.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	556,012.74

5.10.4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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	44,519,529.20
报告期基金总申购份额	16,478,824.59
减:报告期基金总赎回份额	29,055,142.65
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	31,943,211.14

§7 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。截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金基金合同

2.国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金托管协议

3.国泰中国企业境外高收益债券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。

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
二〇一五年一月二十一日

国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰新经济灵活配置混合
基金主代码	000742
交易代码	000742
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16日
报告期末基金份额总额	557,441,631.06份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人对于成长股、创新型公司的投资优势,捕捉新经济背景下涌现的投资机会,为持有人的财富增长作出贡献。新经济主题是指在原来框放的经济发展方式转变成为科学的可持续的发展方式过程中所蕴含的投资机会,包括在此过程中受益的行业和公司,诞生的新兴行业和公司,如节能环保、高端装备制造、新一代信息技术、生物、新材料、新能源和新能源汽车等政府确定的七大战略性新兴产业。本基金将根据中国经济结构转型进程的深入,动态调整新经济主题的范畴界定。 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。 2.股票投资策略 本基金股票投资以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手,根据个股的估值水平优选个股,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。 3.固定收益品种投资策略 由于流动性管理及策略性投资的需要,本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。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。 4.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,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 5.权证投资策略 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,尽力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率 + 50%×中证综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,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	招商银行股份有限公司

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	57,390,022.08
2.本期利润	81,525,190.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1203
4.期末基金资产净值	618,639,042.30
5.期末基金份额净值	1.110

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	10.89%	1.19%	21.87%	0.82%	-10.98%	0.37%

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

国泰新经济灵活配置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9月16日至2014年12月31日)

注:(1)本基金的合同生效日为2014年9月16日,截止至2014年12月31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		
范迪钊	本基金的经理、国泰金牛创新股票、国泰结构转型灵活配置混合的基金经理、权益投资总监	2014-09-16	-	14年	学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处。2005年3月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理。2009年5月至2009年9月任国泰金鹏监等混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理。2009年9月至2012年2月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理。2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。2009年12月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理。2014年5月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2014年9月起兼任国泰新经济灵活配置混合型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

A股市场在四季度出现暴涨,沪深300指数飙升了44.17%至3,533.71,季度涨幅是07年以来最大的。从板块来看,表现较好的是以券商为代表的金融股及以建筑为代表的"一路一带"板块,行业涨幅都超过了50%。而电子、医药等成长股的表现较差,甚至出现了下跌。

本基金季度内继续采取了灵活配置、绝对收益的投资策略,较好地控制了组合的回撤风险,并取得了较为理想的投资收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第4季度的净值增长率为10.89%,同期业绩比较基准收益率为21.87%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在过去五年的基金管理生涯中,股市起起落落,风格多变,我既体验过成长股一骑绝尘的气势,也见识了大蓝筹复辟的威力。市场就是如此的奇妙,就当你觉得能够总结出一些理念和方法时,离栽跟头可能就不远了。过去的经验,让我深深地感到了市场的威力和个人的渺小,所取得的一些成就更多的是拜时代所赐和上市公司的努力。当我越是觉得市场之不可测,越是觉得唯一所能依赖的是企业的价值创造。无论政策如何影响股市,无论风格如何变幻,真正能够帮助我们穿越迷雾、达到彼岸的,唯有企业家的不懈努力。自始至终,我始终秉承着这样一些投资理念:企业是投资价值的核心;商业规律决定了投资规律;增长是企业价值的核心,确定性是投资成功的保障;企业的商业模式和过往记录是价值判断的重要因素;组合管理的核心是追求大概率事件,防范小概率风险。未来,我还将遵循这些标准,去寻求真正能够持续成长并带来投资价值的标的。

§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	370,870,079.80	56.93
	其中:股票	370,870,079.80	56.93
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	277,786,687.71	42.64
7	其他资产	2,751,177.70	0.42
8	合计	651,407,945.21	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	185,579,855.14	30.00
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	4,463.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	13,278,720.00	2.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	115,477,499.00	18.67
J	金融业	-	-
K	房地产业	25,284,551.52	4.09
L	租赁和商务服务业	23,289,659.14	3.76
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	370,870,079.80	59.95

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	300168	万达信息	999,995	46,199,769.00	7.47
2	002415	海康威视	2,000,000	44,740,000.00	7.23
3	002065	东华软件	2,000,000	35,820,000.00	5.79
4	002588	史丹利	700,000	27,265,000.00	4.41
5	600657	信达地产	3,098,597	25,284,551.52	4.09
6	002400	省广股份	1,074,742	23,289,659.14	3.76
7	600587	新华医疗	717,784	22,488,172.72	3.64
8	600388	龙净环保	611,655	21,407,925.00	3.46
9	300203	聚光科技	1,000,000	19,180,000.00	3.10
10	000018	中冠A	696,780	17,907,246.00	2.89

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.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	388,726.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,064.30
5	应收申购款	2,300,387.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,751,177.70

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	300168	万达信息	46,199,769.00	7.47	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	713,845,278.37
报告期基金总申购份额	351,677,763.18
减:报告期基金总赎回份额	508,081,410.49
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	557,441,631.06

§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.国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.国泰新经济灵活配置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。

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
二〇一五年一月二十一日

国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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10月23日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证食品饮料行业指数分级
场内简称	国泰食品
基金主代码	160222
交易代码	160222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月23日
报告期末基金份额总额	1,604,656,141.97份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数,追求基金净值收益率与业绩比较基准之间的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	国证食品饮料行业指数收益率×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。 运作过程中,本基金共有三类基金份