国泰6个月短期理财债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§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1月20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2013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6个月短期理财债券
基金主代码	020029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	55,980,180.98份
投资目标	本基金在力求本金安全的基础上,追求稳健的当期收益。
投资策略	在封闭期内,本基金采用买入并持有到期策略,对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配,主要投资于剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具,一般情况下,本基金持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化.本基金主要投资于银行定期存款、协议存款及大额存单、债券回购和短期债券(包括短期融资券、即将到期的中期票据等)三类利率市场化程度较高的金融工具.在封闭期,根据市场情况和可投资品种的容量,在深入研究分析基础上,综合考量市场资金面走向、信用债券的信用评级、协议存款交易对手的信用资质以及各类资产的收益率水平等,确定各类金融工具的配置比例,并在封闭期内执行持有到期的投资策略。 1.资产配置策略 每个封闭期初,本基金首先对回购利率与短债收益率、协议存款利率进行比较,并在对封闭期资金面进行判断的基础上,判断是否存在利差套利空间,以确定是否进行杠杆操作;其次对各类金融工具在封闭期内的持有期收益进行比较,确定优先配置的资产类别,并结合各类金融工具的市场容量,确定配置比例。 2.银行定期存款、协议存款及大额存单投资策略 封闭期初,本基金在向交易对手银行进行询价的基础上,选取利率报价较高的几家银行进行协议存款投资,注重分散投资,降低交易对手风险。 3.债券回购投资策略 首先,基于对封闭期内资金面走势的判断,确定回购期限的选择.在组合进行杠杆操作时,若判断资金面趋于宽松,则在封闭期初进行短期限正回购操作;反之,则进行长期限正回购操作,锁定融资成本.若期初资产配置有逆回购比例,则在判断资金面趋于宽松的情况下,优先进行长期限逆回购配置;反之,则进行短期限逆回购操作。 其次,本基金在封闭期内,根据资金头寸,安排相应期限的回购操作。 4.短期信用债券投资策略 本基金管理人将利用内部评级系统对市场公开发行的所有短期融资券、中期票据等信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析,该系统包含定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面来评估信用债券.在封闭期,基金管理人根据各短期信用债的信用评级、到期收益率、剩余期限与封闭期的匹配程度,挑选适当的短期债券进行配置,并持有到期。 5.持有到期策略 本基金合同生效后,在每一封闭期的建仓期内根据基金合同的规定,买入剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具,一般情况下,本基金将在封闭期内持有这些品种到期,持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化.极端情况下,如遇到债券违约、信用评级下降等信用事件,本基金可以提前卖出相应的固定收益品种。 6.开放期投资安排 在开放期,本基金原则上将使基金资产保持现金状态。
业绩比较基准	在每个封闭期,本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行6个月定期存款利率(税后)。如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时,本基金管理人经与基金托管人协商一致,在履行适当程序后可以变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	本基金为采用固定组合策略的短期理财债券型基金,属于证券投资基金中较低风险、预期收益较为稳定的品种,其预期的风险水平低于股票基金、混合基金和普通债券基金。
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
下属两级基金的基金简称	国泰6个月短期理财债券A / 国泰6个月短期理财债券B
下属两级基金的交易代码	020029 / 020030
报告期末下属两级基金的份额总额	3,423,153.13份 / 52,557,027.85份

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	国泰6个月短期理财债券A	国泰6个月短期理财债券B
1.本期已实现收益	42,846.95	1,075,958.92
2.本期利润	42,846.95	1,075,958.92
3.期末基金资产净值	3,423,153.13	52,557,027.85

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.国泰6个月短期理财债券A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2863%	0.0101%	0.7058%	0.0000%	0.5805%	0.0101%

注:本基金收益分配按月结转份额。

2.国泰6个月短期理财债券B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3566%	0.0102%	0.7058%	0.0000%	0.6508%	0.0102%

注:本基金收益分配按月结转份额。

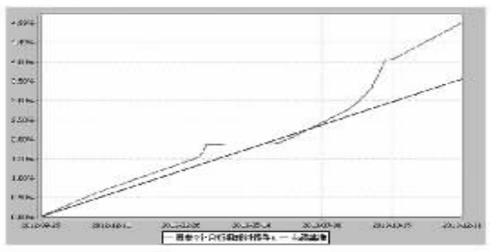
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰6个月短期理财债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

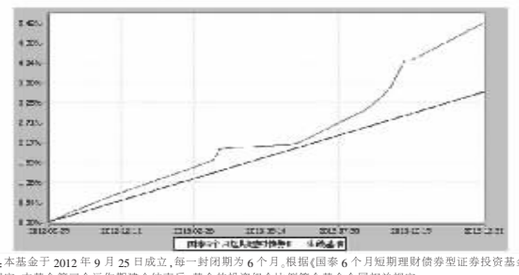
(2012年9月25日至2013年12月31日)

1.国泰6个月短期理财债券A



注:本基金于2012年9月25日成立,每一封闭期为6个月,根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金合同》规定,本基金第三个运作期建仓结束后,基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

2.国泰6个月短期理财债券B



注:本基金于2012年9月25日成立,每一封闭期为6个月,根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金合同》规定,本基金第三个运作期建仓结束后,基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

§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		
吴晶	本基金的基金经理、国泰金龙债券、国泰信用互利分级债券、国泰双利债券的基金经理	2012-09-25	2013-11-04	11	硕士研究生,CFA、FRM,11年证券基金从业经历,2001年6月至2004年9月在国泰基金管理有限公司任交易员,2004年9月至2005年10月在美国城市大学卡斯商学院金融系学习,2005年10月至2008年4月在国泰基金管理公司任基金经理助理,2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究工作,2009年4月至今在国泰基金管理有限公司工作,2010年4月起任国泰金龙债券证券投资基金基金经理,2010年9月至2011年11月兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金经理,2011年12月起兼任国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金经理,2012年9月至2013年11月兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金经理,2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理。
娄南林	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场基金、国泰保本混合、国泰金鹿保本混合、国泰目标收益保本混合、国泰淘金互联网的基金经理	2013-03-29	-	5	硕士研究生,5年证券基金从业经历,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月起担任国泰现金管理货币市场基金及国泰货币市场证券投资基金的基金经理,2013年3月29日起兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金经理,2013年9月25日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基金经理,2013年11月19日起兼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 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异常交易。

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

2013年第四季度,宏观经济相对平稳,通胀水平中性徘徊,货币政策保持紧平衡操作,财政存款投放低于预期,银行间资金面受到多轮冲击,在12月中旬线下资金价格再次高企,债券收益率加速上行,银行间7天质押式回购加权利率在12月23日达到8.94%的高位,银行间10年期国开债到期收益率也创出5.8%的年内新高,国债到期收益率曲线继续维持倒挂状态。

本基金自2013年10月16日进入第三个封闭期,鉴于当时市场再投资收益率较高,以及基金规模较小频繁交易引起的交易费用对收益影响较大,综合考虑成本收益等因素,本基金在第三个封闭期主要采用资产匹配的投资策略,投资收益稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰6个月短期理财债券A类在2013年第四季度的净值增长率为1.2863%,同期业绩比较基准收益率为0.7058%。

国泰6个月短期理财债券B类在2013年第四季度的净值增长率为1.3566%,同期业绩比较基准收益率为0.7058%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

主导2013年债市的主要因素在2014年上半年预计不会有大的变化,新一届政府的执政理念是所谓的底线思维,经济增长容忍度提高,通胀可控,经济工作重点是促进经济结构调整,包括去产能和去杠杆,对应的货币政策立场是控制增量,盘活存量金融资源,我们预计各类机构争夺有限的资金资源仍是2014年市场的主要特征,这也是利率市场化的要义之一.在这样的背景下,资金面易紧难松,资金价格易上难下,债券收益率大概率保持高位。

期望债券市场迎来转机,需要增量资金资源的投放。而触发增量资金资源投放的催化剂可能表现在如下几个方面:一是信用风险事件集中爆发;二是高利率严重抑制经济增长突破政府控制的下限;三是高利率影响系统重要银行的正常经营,比如国开行融资成本显著超过其资产收益引起国开行融资链危机等。

投资操作方面,本基金在第三个封闭期采用资产匹配策略,资产到期日集中于2014年3月底和封闭期到期,在2014年第一季度可调整空间较小。

§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	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	22,000,153.00	39.12
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	33,585,227.11	59.72
4	其他资产	653,604.34	1.16
5	合计	56,238,984.45	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的40%的说明

在本报告期内本理财基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

不适用。

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

不适用。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

不适用。

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 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0000%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0000%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

本基金通过每日计算收益的方式,使基金份额净值保持在1.00元。

5.8.2 本报告期内本基金不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	653,604.34
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	653,604.34

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰6个月短期理财债券A	国泰6个月短期理财债券B
报告期期初基金份额总额	3,148,488.05	151,021,166.23
报告期期间基金总申购份额	3,804,797.63	2,896,678.87
报告期期间基金总赎回份额	3,530,132.55	101,360,817.25
报告期末基金份额总额	3,423,153.13	52,557,027.85

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.关于同意设立6个月短期理财债券证券投资基金的批复

2.国泰6个月短期理财债券证券投资基金基金合同

3.国泰6个月短期理财债券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——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼。

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)38569000,400-888-8688

客户投诉电话:(021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一四年一月二十二日

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十二日

§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1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民安增利债券	
基金主代码	020033	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月26日	
报告期末基金份额总额	44,085,539.32份	
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
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.固定收益品种投资策略 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。 3.股票投资策略 本基金适当投资于股票市场,以强化组合获利能力,提高预期收益水平.本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则,通过选择高流动性股票,保证组合的高流动性;通过选择具有高安全边际的股票,保证组合的收益性;通过分散投资、组合投资,降低个股风险与集中性风险.本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选取主业清晰、具有持续的核心竞争力、管理透明度较高、流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。 4.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	本基金的业绩比较标准为:一年期银行定期存款税后收益率+0.5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
下属两级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属两级基金的份额总额	26,841,143.34份	17,244,395.98份

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
1.本期已实现收益	-90,306.30	-85,099.81
2.本期利润	-795,398.41	-542,701.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0247	-0.0261
4.期末基金资产净值	26,815,666.22	17,134,995.81
5.期末基金份额净值	0.999	0.994

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.国泰民安增利债券A类:

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	-2.35%	0.14%	0.88%	0.01%	-3.23%	0.13%

2.国泰民安增利债券C类:

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	-2.45%	0.14%	0.88%	0.01%	-3.33%	0.13%

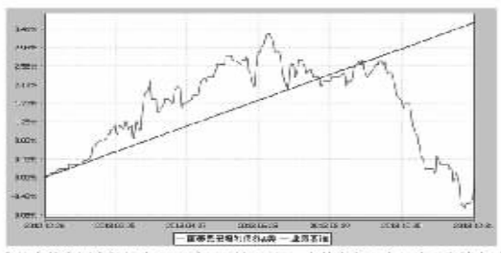
注:本基金的合同生效日为2012年12月26日,本基金在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

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

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

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12月26日至2013年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2012年12月26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		
张一格	本基金的基金经理、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰信用债券、国泰淘新灵活配置的基金经理	2012-12-26	-	7	硕士研究生,CFA、7年证券从业经历,2006年6月至2012年8月就职于兴业银行股份有限公司资金运营中心,任投资经理;2012年8月加入国泰基金管理有限公司,2012年12月起担任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金经理,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月起兼任国泰淘新灵活配置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异常交易。

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

四季度海外经济继续保持复苏态势,为我国经济增长提供了向好的外部环境。国内三中全会召开后,改革的序幕也逐步拉开,各项政策也围绕更好地促进改革所展开。PMI指数有所下行,显示经济仍处于弱势阶段,工业增加值增长平稳,固定资产投资回落符合季节性特点。CPI同比处于3%附近,PPI同比稳定,通胀水平温和。

市场流动性仍维持偏紧状态,银行间市场回购利率中枢相比三季度整体抬升,央行坚定的态度一以贯之,使市场一度出现的流动性宽松局面都无法长期维持。在金融脱媒趋势下,商业银行更大力度的负债吸收以及其他金融机构维持日身杠杆水平使货币市场利率下行成为空想。

受宏观经济回升乏力的影响,加之成长股较大幅度上涨透支了对未来的预期,股票市场在四季度呈现震荡下行走势,沪深300指数整体下跌3.28%。债券市场表现持续疲弱,市场结构的变化在深刻影响中国债市,投资者信心低迷,纷纷离场。

本基金四季度在债券方面拉长了久期,配置上以中高评级债券为主,受市场整体下跌的影响,基金全季度表现出负收益。权益方面,考虑到没有出现大的趋势性机会,本基金仍采取了较为保守的操作策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利A在2013年第四季度的净值增长率为-2.35%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

国泰民安增利C在2013年第四季度的净值增长率为-2.45%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计2014年海外经济持续改善、尤其是欧美发达经济体的改善会促进我国外需提升,净出口将对GDP形成支撑,但内需情况不容乐观,高资金成本将压制投资增速,而居民收入增速的放缓也将抑制消费增速的反弹,综合考虑预计GDP增速仍将保持在7.5%左右。政策层面,防控系统性风险将是重点,各项政策会把握好增长与防风险之间的平衡,从而注定市场期盼的放松政策可能很难兑到。通胀方面,本轮猪周期并不明显,猪尾因素也是近年来较低水平,综合看全年CPI水平维持较低水平,不会对货币政策形成大的约束。从12月PMI看,去库存再开始,短期经济走势也不会太乐观。

权益市场方面,高利率仍将是制约大盘指数走势的关键因素,创业板股票在经历了2013年的大涨之后,需要看到真实的业绩释放,才有进一步上涨的动力。2014年的市场需要更加注重自下而上的选股,应选择符合未来发展方向,有实际业绩支撑的公司进行投资。

债券市场在经历了2013年的调整后,大部分债券收益率水平已经处于历史最高位。即使考虑利率市场化因素导致的利率中枢长期抬升,当前的收益率水平也已经处于较高位置,与基本面的背离是毋庸置疑的,这对未来经济复苏也会起到负面作用。考虑到高利率带来的企业财务成本上行以及融资难度的增加,我们将更谨慎地对待低评级债券。

一季度,本基金在债券配置方面,将采用高信用评级、中等久期的操作策略,同时寻找交易性操作的机会。在权益方面,我们将坚守绝对价值的投资理念,选择有业绩支撑,符合债券基金低风险特点的优秀公司进行投资。

§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	固定收益投资	45,809,733.94	84.95
	其中:债券	45,809,733.94	84.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	6,100,000.00	11.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	514,060.96	0.95
6	其他各项资产	1,504,819.26	2.79
7	合计	53,928,614.16	100.00

5.2 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。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,193,400.00	4.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,387,000.00	21.36
	其中:政策性金融债	9,387,000.00	21.36
4	企业债券	34,229,333.94	77.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	45,809,733.94	104.23

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130239	13国开39	100,000	9,387,000.00	21.36
2	1380165	13桂水电债02	100,000	9,365,000.00	21.31
3	111050	09华菱债	62,970	6,238,186.02	14.19
4	112157	12科陆01	58,560	5,661,697.92	12.88
5	122165	12国电03	53,850	5,223,450.00	11.88

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	12,392.08
2	应收证券清算款	140,524.09
3	应收股利	-
4	应收利息	1,350,207.37
5	应收申购款	1,695.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,504,819.26

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处于转股期的可转换债券。

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	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
本报告期期初基金份额总额	34,591,655.42	24,281,651.64
本报告期基金总申购份额	160,843.35	5,064,626.41
减:本报告期基金总赎回份额	7,911,355.43	12,101,882.07
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	26,841,143.34	17,244,395.98

§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。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,988.07	22.69%	10,000,988.07	0.55%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,988.07	22.69%	10,000,988.07	0.55%	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金合同

2.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金托管协议

3.关于同意国泰民安增利债券型发起式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——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39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)38569000,400-888-8688

客户投诉电话:(021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一四年一月二十二日

国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十二日

§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