

(上接B115版)

(二)登记机构
名称:国泰基金管理有限公司
住所:上海浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼
办公地址:上海虹口区四川北路1818号凯德大厦16层16-19层
法定代表人:陈晖
联系人:何晖
传真:(021-31081800
客户服务专线:400-888-8888,(021-31089000
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市锦天城律师事务所
住所:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道68号8楼801室19楼
负责人:韩炯
联系电话:(021-31358666
传 真:(021-31358660
联系人:孙睿
经办律师:黎明、孙睿
(四)审计基金财产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市湖滨东路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨劲松
联系电话:(021)23238888
经办注册会计师:汪禄、魏佳亮
联系人:魏佳亮

四、基金的名称

国泰灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型和存续期限

- 1.基金类型:混合型证券投资基金
- 2.基金运作方式:契约开放式
- 3.基金的存续期间:不定期

六、基金的投资目标

在严格控制风险的前提下,追求稳健的绝对回报。

七、基金的投资范围

本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、股指期货等权益类金融工具,债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、中小企业私募债、地方政府债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等);及法律法规中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

法律法规监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入本基金的投资范围,其投资比例遵循届时有效法律法规的相关规定。

本基金的投资组合资产配置比例:股票资产占基金资产的0%-95%;投资债券、债券回购、货币市场工具、银行存款等固定收益类资产占基金资产的0%-5%;基金资产投资于中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产的5%;中小企业私募债占基金资产的比例不高于20%;本基金每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易所保证金后,持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金采用积极灵活的投资策略,通过前瞻性判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置,在大类资产配置的基础上,构建个股、行业投资组合,并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成对债券的投资,在严格风险控制基础上,力求实现长期稳健的投资收益。

1. 大类资产配置策略

本基金的大类资产配置主要通过分析宏观经济运行状况、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,对宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时期股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券资产在给定时间区间内的动态配置,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,选择估值合理、具有较高安全边际和盈利确定性的股票。

- (1)定性分析
 - 1)估值水平合理

本基金将根据公司所处的行业,采用包括市盈率法、市净率法、PEG、EV/EBITDA等方法,对公司股价进行评估,分析该公司的股价是否处于合理的估值区间,以规避股票价格被过分高估或低估的风险。

- (2)盈利具有确定性

本基金利用总资产报酬率、净资产收益率、净利润现金比率(经营现金流净额/净利润)指标来考量公司的盈利能力和现金流量。此外,本基金还将关注公司盈利的构成、盈利的主要来源等,全面分析其盈利能力和质量。

- (3)未来增长潜力强

本基金对具有高速增长预期的定价进行的变化,因此,在关注公司历史成长性的同时,本基金尤其关注其未来增长的潜力。本基金将对公司未来一至三年的主营业务收入增长率、净利润增长率进行预测,并对其进行合理性分析。

- (2)定性分析

在定量分析的基础上,本基金结合定性分析筛选优质股票,定性分析主要判断公司的业务是否符合经济发展规律,产业政策方向,是否具有较强的竞争力和良好的治理结构。

根据定性分析结果,选择具有以下特征的公司作为重点投资:

- 1)符合经济结构调整,产业升级方向;
- 2)具备一定竞争壁垒的核心竞争力;
- 3)具有较好的公司治理结构,规范的内管理;
- 4)具有良好活跃的经营机制。

3. 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。

(1)久期策略

根据国内外的宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素,对未来利率走势做出准确判断,并确定本基金投资组合久期的长短。

考虑到收益率变动对久期的影响,若预期利率将持续下行,则增加信用投资组合的久期;相反,则缩短信用投资组合的久期。组合久期确定之后,要根据各相关经济因素的实时变化,及时调整组合久期。

考虑信用溢价对久期的影响,若经济下行,预期利率将持续下行的同时,长久期产品比短久期产品将提供更多的信用风险,信用溢价要求更高,因此应缩短久期,并尽量配置更多的信用评级较高的产品。

(2)期限结构策略

根据国内外的宏观经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系,投资人对未来利率的预期等因素,对收益曲线的变动趋势及变动幅度做出预测,收益率曲线的变动趋势包括:向上平行移动,向下平行移动,曲线陡峭化移动,曲线平坦化移动,曲线正蝶式移动,曲线反蝶式移动,并根据变动趋势及时调整投资组合的期限结构,主动选择与相应期限结构策略;子弹策略、组合策略和梯式策略等。

若预期收益率曲线将平坦化,且幅度较大,宜采用子弹策略;若幅度较小,宜采用子弹策略,具体的幅度临界点运用测算模型进行测算。若预期收益率曲线陡峭化转移,宜采用子弹策略。若预期收益率曲线将

陡峭化,且幅度较大,宜采用子弹策略;若幅度较小,宜采用子弹策略;用做判断依据的具体正向及负向变动幅度临界点,需要运用测算模型进行测算。

(3)个券选择策略

1)特定策略策略
特定策略是指某类个债具有某种特别的特点,这种特点会造成此类信用产品的价值被低估或高估或者低估,特定策略就是主要根据特定信用产品的这种特点,进行跟踪和选择。在所有的信用产品中,寻找在持有期内的上调可能性比较大的产品,并对其进行配置;对在持有期内的下调可能性比较大的产品,要进行跟踪,判断其上调就是就是对信用产品进行持续内部跟踪评级及对信用评级要素进行持续跟踪与判断,简单的做法就是跟踪特定事件;国家特定政策及特定事件变动趋势,行业特定政策及特定事件变动趋势,公司特定事件变动趋势,并对特定政策及事件对于信用产品的级别变化影响程度进行评估,从而决定对于特定信用产品的取舍。

2)相对价值策略

本策略的宗旨是要寻找价值被低估的信用产品,属于同一个行业,类别同一个信用等级且具有相近期的不同债券,由于息票因素、流动性因素及其他因素的影响程度不同,可能具有不同的收益水平和收益变动趋势,对同类债券的利差收益进行分析,找到影响利差的因,并对利差水平的未来走势做出判断,找到价值被低估的个券,进而相应地进行债券置换。本策略实际上是某种形式上的债券互换,也是寻求相对价值的一种投资策略。

这种投资策略的一个可行的操作方式是在一级市场上,寻找并配置在同等行业、同等期限、同等信用等级下期较高预期利率的信用产品;在二级市场上,寻找并配置同等行业、同等信用等级、同等票面利率下具有较低一级市场信用溢价(价值低估)的信用产品,并进行配置。

(4)中小企业私募债投资策略

利用自下而上的公司、行业层面定性分析,结合Z-Score、KMM等数量分析模型,测算中小企业私募债的违约风险,考虑海外市场高收益违约事件在不同行业间的明显差异,根据自身自上而下的宏观分析及行业分析,从行业层面对于中小企业私募债违约风险进行多维度的分析,个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的因素。

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投资特性,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。

(1)套期保值选择策略

根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和市场情绪,估值指标的跟踪分析,决定是否对投资组合进行套期保值及套期保值的现状的及比例。

(2)期合约选择和头寸选择策略

在套期保值的现状的确认之后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择适合的期货合约,运用动态量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸;对套期保值的现状的Beta值进行动态的跟踪,动态的调整套期保值的调整头寸。

(3)展期策略

当套期保值的期间较长时,需要对期货合约进行展期。理论上,不同交割期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,选择合适的交易时点进行展期。

(4)保证金策略

本基金将根据套期保值的时点、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强行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。在基金建仓或面临大规模赎回时,大规模的股票卖出或卖出交易会造市场的波动,通过股指期货的建仓对冲成本,此时基金管理人将考虑运用股指期货来对冲对冲成本的风险。

基金管理人应在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书(更新)等文件中披露股指期货交易情况,包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等,并充分揭示股指期货交易对基金总体业绩的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。

九、基金的投资风险控制

本基金为混合型基金,其预期收益、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。

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期收益、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。

十一、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十二、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十三、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十四、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十五、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十六、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十七、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十八、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

十九、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十一、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十二、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十三、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十四、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十五、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十六、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十七、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十八、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

二十九、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十一、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十二、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十三、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十四、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十五、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十六、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十七、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十八、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

三十九、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十一、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十二、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十三、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十四、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十五、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十六、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十七、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十八、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

四十九、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十一、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十二、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十三、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十四、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十五、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

五十六、基金的投资组合报告

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,不从事违反法律法规的行为,并以其管理的基金资产为限,为基金份额持有人的利益,谋求基金资产的保值增值。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,779,000.00	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	64,387,649.15	2.77
E	建筑业	15,376,748.80	0.66
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,241,475.40	0.53
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	138,136,036.00	5.94
K	房地产业	30,683,823.28	1.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,182,000.00	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	174,000.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生健康和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	268,526,732.63	11.54

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	002736	国民技术	8,873,550	183,120,036.00	3.66
2	601328	交通银行	2,300,000	15,640,000.00	0.67
3	000539	粤电力A	1,961,320	15,376,748.80	0.66
4	601318	中国平安	200,000	14,942,000.00	0.64
5	300993	中农股份	309,665	14,379,968.50	0.62
6	000024	招商地产	499,951	13,193,706.89	0.57
7	600488	保利地产	1,150,000	12,443,000.00	0.53