国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十日

§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4月15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2015年1月1日起至3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	1,540,975,361.04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额,分别为国泰食品份额、食品A份额、食品B份额。		
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		
下属分级基金的基金简称	国泰食品	食品A	食品B
下属分级基金的场内简称	国泰食品	食品A	食品B
下属分级基金的交易代码	160222	150198	150199
报告期末下属分级基金的份额总额	253,314,791.04份	643,830,285.00份	643,830,285.00份
下属分级基金的风险收益特征	国泰食品份额为普通的股票型指数基金份额,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其预期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。	食品A份额的预期风险和预期收益较低。	食品B份额采用了杠杆式的结构,预期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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	27,634,222.48
2.本期利润	243,458,768.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1470
4.期末基金资产净值	1,945,517,481.35
5.期末基金份额净值	1.2625

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)减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

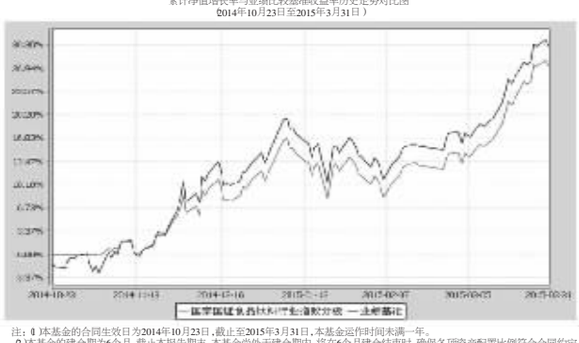
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.80%	1.30%	13.73%	1.36%	0.07%	-0.06%

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

国泰国证食品饮料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

(2014年10月23日至2015年3月31日)



注:①本基金的合同生效日为2014年10月23日,截止至2015年3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		
贾成东	本基金的基金经理、国泰保本混合、国泰国证医药卫生行业指数分级的基金经理	2014-10-23	-	7年	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月至2015年2月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,2014年10月起任国泰国证食品饮料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

2014年一至三季度美国房地产市场表现弱于预期,相关上市公司的股票也成为整个股票市场表现最弱的板块之一,我们当时超配弹性较大的房地产开发企业,对基金净值有一定负面影响。进入2014年四季度以后,美国住宅地产开工、销售量、价格等均超过预期,即使一季度美国东北部遭受数次大雪的影响,新屋销售也持续上涨。新房库存量已经刷约销售的增长。美国房地产市场经过大半年的蛰伏期之后,又开始进入原有上行通道。

继去年四季度大幅反弹之后,一季度美国房地产股票板块继续大幅上涨。本基金的净值表现在过去3个月和过去6个月所有QDII基金中均位居前列。

本基金近期投资策略:继续按近满仓操作。增加各类不同类型与房地产产业链相关股票。不避讳前期波动大的房地产开发企业,避免较大的个股仓位,尽量避免业绩基准中没有的股票。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第一季度的净值增长率为9.6%,同期业绩比较基准收益率为8.88%(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

美国经济基本面稳健,内生增长动力强劲。美国投资信心指数回升、经济景气先行指数走高。2015年工业生产提速、固定资产投资稳健增长,住房信贷市场也将回暖。随着劳动力市场持续改善以及消费者信心指数的回升,消费能力和意愿都得到增强,将推动美国经济增长提速。2015年美国经济将呈现"高增速、低通胀、低失业"的一高两低特点,预计经济增速达到3.6%。

美国经济增长带动政府财政收入增加,2015年财政赤字将大幅下降,占GDP比例有望下降至2.6%。美国国会参议院通过了1.1万亿美元的2015财年综合拨款法案,美国联邦政府可以正常运转至2015年三季度末。

美联储加息将会在今年提上议事日程。美国失业率已降至5.5%,处于典型经济周期的中段水平。但通胀水平处于低位,美联储对加息时点的选择比较谨慎。预计物价水平将在二季度后逐渐趋稳,年中可能迎来首次加息,但会较为温和,不会对经济复苏进程构成负面影响。

经济高速增长、失业率大幅下降、贷款利率处于低位、复苏最晚的住宅房地产行业必将有一轮补涨行情。预计进入春夏,房地产开工率将明显提升,利好弹性较大的房地产开发商、建材供应商等股票。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现过超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	1,807,909,068.21	92.42
	其中:股票	1,807,909,068.21	92.42
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	147,021,744.37	7.52
7	其他资产	1,210,487.64	0.06
8	合计	1,956,141,300.22	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	11,383,039.87	0.59
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	11,383,039.87	0.59

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	1,780,571,485.55	91.52
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	5,790,825.00	0.30
L	租赁和商务服务业	10,163,717.79	0.52
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	1,796,526,028.34	92.34

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	600887	伊利股份	8,667,738	267,399,717.30	13.74
2	600519	贵州茅台	1,205,692	236,267,404.32	12.14
3	000858	五粮液	6,382,949	147,956,757.82	7.61
4	000895	双汇发展	2,393,295	88,312,585.50	4.54
5	002304	洋河股份	906,889	73,793,557.93	3.79
6	000568	泸州老窖	2,560,490	62,834,424.60	3.23
7	600597	光明乳业	2,344,076	53,538,695.84	2.75
8	600600	青岛啤酒	1,181,075	50,242,930.50	2.58
9	002570	贝因美	2,420,999	50,042,049.33	2.57
10	600872	中炬高新	2,984,351	43,840,116.19	2.25

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	002507	涪陵榨菜	305,481	9,650,144.79	0.50
2	002329	皇氏集团	56,779	1,732,895.08	0.09

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	488,144.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,593.05
5	应收申购款	688,750.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,210,487.64

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

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	600597	光明乳业	53,538,695.84	2.75	重大事项

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积极投资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	国泰食品	食品A	食品B
报告期期初基金份额总额	88,394,399.97	758,130,871.00	758,130,871.00
报告期基金总申购份额	280,202,161.40	-	-
减:报告期基金总赎回份额	353,907,320.26	-	-
报告期基金拆分变动份额	238,625,549.93	-114,300,586.00	-114,300,586.00
报告期期末基金份额总额	253,314,791.04	643,830,285.00	643,830,285.00

§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.国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金基金合同

2.国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金托管协议

3.关于同意国泰国证食品饮料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
二〇一五年四月二十日

国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十日

§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4月15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2015年1月1日起至3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	411,128,668.09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粗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、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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	95,132,106.54
2.本期利润	160,680,981.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.5039
4.期末基金资产净值	648,715,013.43
5.期末基金份额净值	1.578

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)减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

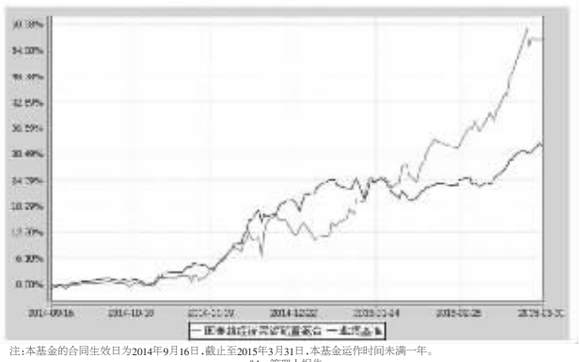
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	42.16%	1.41%	7.84%	0.92%	34.32%	0.49%

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2015年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2014年9月16日,截止至2015年3月31日,本基金运作时间未满一年。

§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		
周伟锋	本基金的基金经理、国泰价值经典股票(LOF)的基金经理	2015-01-26	-	7年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2008年7月加盟国泰基金,历任研究员、高级研究员,2012年1月至2013年6月任国泰金鹰增长证券投资基金(国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理),2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年1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。
范迪钊	本基金的基金经理	2014-09-16	2015-01-26	15年	学士,曾任职于上海银行、香港百丽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月任国泰金鹏蓝筹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月至2015年1月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月至2015年1月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月至2015年1月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月至2015年1月任权益投资总监。

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

与我们过去数期季报一致的是,进入2015一季度,宏观经济仍然是不温不火的状态。但证券市场保持了非常活跃的情况,小盘股指数大幅上涨,创业板指数持续创出新高,大盘指数也创出了2009年以来的新高。这主要是由于流动性充裕,政策不断正向鼓励,以及上市公司不断转型刺激所带来的。

从一季度本基金在操作方面,本基金基本配置在偏成长的方向,主要在新兴成长以及传统优秀公司转型新兴产业的公司,包括农业信息化,家电与网络的结合等行业与公司,以及新能源汽车相关产业链。特别在季度末,整个小盘股的估值相对较高的前景下,我们更多的倾向于投向一些有安全边际,潜在空间又较大的行业与公司。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第一季度的净值增长率为42.16%,同期业绩比较基准收益率为7.84%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前时点来展望宏观经济,与我们上一季度展望一致,预计相对温和的局面仍将维持较长一段时间。总体来看,我们认为经济总量在过去两年到今后较长一段时间,都有可能从数据上相对钝化,而与实业、市场相关更多的是经济的结构与未来发展、改革等的方向。

从过去一年的股市表现,毫无疑问是牛市,我们目前判断流动性、政策鼓励以及上市公司转型动力这三个因素在未来一个阶段内仍将维持,另外从市场估值的角度来看,目前应该属于结构性泡沫阶段,部分中小成长、重组以及纯主题概念股有明显泡沫,但其余大部分价值股以及最近几年成长起来的价值成长股估值还相对合理,因此,我们判断二季度仍然有市场机会存在,特别是对于机构投资者而言,有更擅长的估值合理的价值成长股与价值股的投资机会存在。

结合上述判断,我们对二季度相对谨慎乐观,主要配置方向在价值成长股,特别关注传统行业转型新兴产业的行业与公司,短期回避市场过分活跃的概念股,这部分股票波动会明显加剧。从行业上,我们也结合上述判断,认为后续在农业产业化、新能源汽车产业、集成电路产业、环保产业以及消费等行业中有被市场低估的绝对和相对收益机会。

对于短期纯热点概念股,疯狂的时候我们理应保持适度理性。与此同时,在二季度我们需要对结构性泡沫与普遍性泡沫保持适度警惕与关注。我们在追求收益的同时,仍将注重风险与价值的评估以及风险控制,为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	548,343,575.47	80.42
	其中:股票	548,343,575.47	80.42
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	128,633,579.97	18.86
7	其他资产	4,894,834.92	0.72
8	合计	681,871,990.36	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	318,757,928.89	49.14
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	21,564,775.90	3.32
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	63,143,891.96	9.73
J	金融业	34,559,257.00	5.33
K	房地产业	15,864,000.00	2.45
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	23,160,324.24	3.57
N	水利、环境和公共设施管理业	41,083,920.42	6.33
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	30,209,477.06	4.66
S	综合	-	-
	合计	548,343,575.47	84.53

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	002588	史丹利	1,157,735	57,921,482.05	8.93
2	002436	兴森科技	1,100,180	46,207,560.00	7.12
3	300070	碧水源	750,093	32,509,030.62	5.01
4	600366	宁波韵升	1,400,000	32,410,000.00	5.00
5	600060	海信电器	1,380,000	32,057,400.00	4.94
6	300295	三六五网	184,100	31,865,869.00	4.91
7	300041	回天新材	950,000	31,730,000.00	4.89
8	300168	万达信息	381,663	31,265,832.96	4.82
9	000793	华闻传媒	1,988,774	30,209,477.06	4.66
10	000100	TCL集团	5,000,027	29,500,159.30	4.55

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	812,648.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,025.90
5	应收申购款	4,053,160.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,894,834.92

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。