国泰信用债券型证券投资基金

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:中国工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。

基金托管人中国工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	国泰信用债券
基金主代码	020027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月31日
报告期末基金份额总额	38,280,027.38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,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,综合考察货币财政政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置比例。 2.债券投资策略 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宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 3.股票投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资以及二级市场的股票投资。 (1)一级市场申购策略 在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值,结合市场估值水平和股市投资环境,充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。 (2)二级市场股票投资策略 本基金通当投资于股票二级市场,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和建股票组合。 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	中证企业债指数收益率×60%+中证国债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	从基金资产整体来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
下属分级基金的交易代码	020027	020028
报告期末下属分级基金的份额总额	15,031,583.31份	23,248,444.07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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
1.本期已实现收益	609,855.69	975,995.40
2.本期利润	413,707.57	668,173.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248	0.0235
4.期末基金资产净值	17,506,624.88	26,771,786.61
5.期末基金份额净值	1.165	1.152

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

国泰信用债券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	2.19%	0.22%	2.77%	0.21%	-0.58%	0.01%

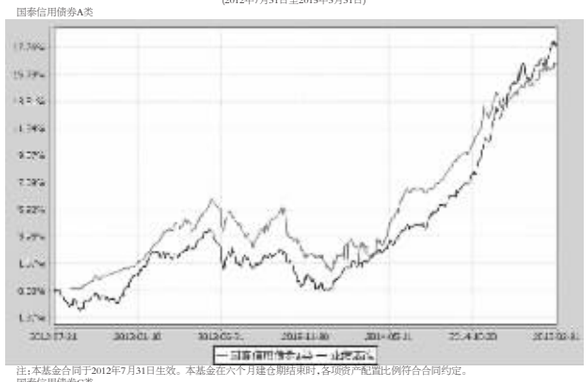
国泰信用债券C类

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	2.04%	0.22%	2.77%	0.21%	-0.73%	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

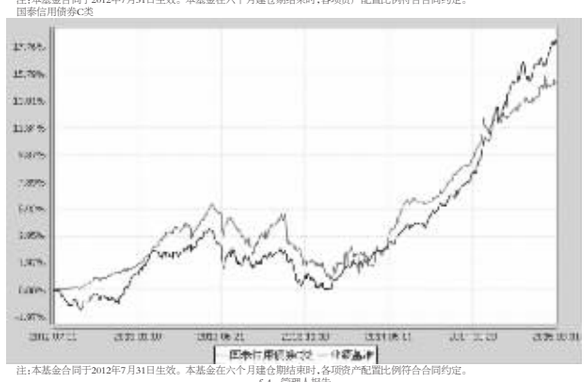
国泰信用债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年7月31日至2015年3月31日)

国泰信用债券A类



注:本基金合同于2012年7月31日生效。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。

国泰信用债券C类



注:本基金合同于2012年7月31日生效。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。

§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,国泰民安增利债券基金、国泰上证5年期国债ETF、国债ETF联接基金、国泰资金灵活配置混合、国泰安康养老定期支付混合的基金经理	2013-10-25	-	9年	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月至2015年2月兼任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰陶新灵活配置混合型证券投资基金)的基金经理,2014年3月起兼任国泰添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 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。

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

一季度经济增长数据上表现仍较为疲弱,2015年开局乏力。工业增加值增长再下台阶到7%以下,固定资产投资在房地产和制造业的带动下继续下滑,基建投资对冲能力有限,CPI、PPI均在低位徘徊。不过代表先行指标的新增贷款数据保持在高位,中央政府稳增长措施稳步推进,PMI指数在逐月微弱改善,经济增长有可能低位企稳。

市场流动性在一季度依然处于较为宽松的状态,尽管受到新股申购、春节因素等的影响,但总体上,银行间市场七天回购利率维持较低位置。央行在一季度降息降准,并持续下调公开市场利率,显示了其继续保持宽松的政策导向。

股票市场在一季度延续了去年以来的强势,大盘蓝筹和成长性股票都受到市场青睐,在不同时段各自都有表现。债券市场在一季度表现出较大幅度震荡的特点,这和我们在年报中的预期是一致的。1-2月份受降息降准的影响,收益率下行较为明显,但随着股市走强及打新产品替代导致的资金分流,收益率在3月份出现明显的上行。

本基金一季度在债券方面继续卖出,为基金补充流动性。权益方面,由于基金流动性问题,没有能享受到本轮涨幅。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰信用债券A 在2015年第一季度的净值增长率为2.19%,同期业绩比较基准收益率为2.77%。

国泰信用债券C 在2015年第一季度的净值增长率为2.04%,同期业绩比较基准收益率为2.77%。

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,中国经济依然将在稳增长与促改革中前行。内需疲弱恐难在很快内逆转,政府投资的提振只能在短期内起到一定的作用,好在海外经济的复苏可以在一定程度上弥补内需的乏力。货币政策有望继续降准以补充基础货币的投放,降息以降低社会融资成本。尽管随着政府债务的不断清理以及房地产市场的短期好转,经济的尾部风险确实有所下降,但依然需要警惕经济整体下滑所带来的风险。

权益市场方面,当前市场整体估值尤其是创业板估值已经处于高位,但考虑到增量资金依然在流入股市,市场预期较好,二季度可能权益市场会继续强势表现。在市场整体大幅上涨的条件下,目前银行、保险、食品饮料可能是相对安全的行业。

债券市场将继续调整牛市下半场,考虑到经济基本面尚未企稳,通胀风险让位于通缩风险,目前该债券市场的反转还为时尚早。我们依然维持2015年的债市上下波动转更为频繁,30-50BP的波动机会很多的判断。

二季度,本基金在债券配置方面,将继续努力进行结构调整。在权益方面,期待流动性改善后,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。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	50,198,195.90	90.93
	其中:债券	50,198,195.90	90.93
	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	2,982,148.25	5.40
7	其他资产	2,021,945.68	3.66
8	合计	55,202,289.83	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	央行票据	-	-
3	金融债券	2,000,000.00	4.52
	其中:政策性金融债	2,000,000.00	4.52
4	企业债券	48,198,195.90	108.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,198,195.90	113.37

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

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	112177	13闽海债	300,000	29,721,000.00	67.12
2	124007	12西电债	147,620	14,741,333.20	33.29
3	124043	12深立业	35,390	3,536,522.70	7.99
4	140213	14国开13	20,000	2,000,000.00	4.52
5	122177	12科环01	2,000	199,340.00	0.45

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摊益明细

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,277.16
2	应收证券清算款	199,139.80
3	应收股利	-
4	应收利息	1,798,077.23
5	应收申购款	19,451.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,021,945.68

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

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

项目	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
报告期期初基金份额总额	19,771,924.83	34,112,403.14
报告期基金总申购份额	1,584,569.07	2,268,184.10
减:报告期基金总赎回份额	6,324,910.59	13,132,143.17
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	15,031,583.31	23,248,444.07

§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动机明细

本报告期内本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、关于同意国泰信用债券型证券投资基金募集的批复
2、国泰信用债券型证券投资基金基金合同
3、国泰信用债券型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

国泰结构转型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:中国银行股份有限公司
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	国泰结构转型灵活配置混合
基金主代码	000512
交易代码	000512
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月19日
报告期末基金份额总额	2,780,974,404.94份
投资目标	通过深入研究,积极投资于我国长期经济结构转型过程中符合经济发展方向、增长前景确定且估值水平合理的优质企业,分享经济转型发展带来的高成长和高收益,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过深入分析国家产业政策并综合判断经济结构转型趋势,积极把握我国长期经济结构转型过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且具有较高成长性和合理估值水平的上市公司股票,构建并动态优化投资组合。 具体而言,本基金的投资策略分为两个层次:首先是大类资产配置,即采用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值水平等相关因素的分析,确定不同资产类别的配置比例;在大类资产配置的基础上,本基金将在受益于我国经济结构转型的产业领域内,采取自下而上的选股方法,通过系统分析上市公司基本面和估值水平,深入挖掘具有较高成长性且估值水平合理的上市公司股票,在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建,并依据我国经济转型的推进和市场环境的演变对投资组合进行动态调整。 1.资产配置策略 本基金运用基金管理人的Melva资产评估系统,从基本面、政策面和市场面三方面入手,通过对宏观经济、政策变化和资本市场的一系列指标的回归分析,并对上述事件类影响因素进行定量和定性分析来判断和预测市场所处的阶段性位置和未来发展趋势,确定阶段性的大类资产配置比例。 2.股票投资策略 我国经济结构转型是一个多层次、长周期的过程,其中涌现的结构性投资机会将主导未来资本市场的走向。长期看来,我国经济转型主要由经济结构调整、产业结构优化升级和区域结构调整优化三部分组成,其对应的目标分别为提高消费和服务占比、提高新兴产业占比与促进传统行业升级改造、提高中西部经济占比和城镇化率。在这一过程中,相关产业和公司在政策推动下将发展成为对整体经济起引导和推动作用的先导性力量,在经济总量中处于支柱地位。 在股票投资方面,本基金将以结构转型受益作为个股挖掘的主要线索,并结合对上市公司基金面和估值水平的分析,精选具有较高成长性、较高盈利质量和合理估值水平的上市公司股票,构建股票投资组合,并根据我国经济转型过程的推进和市场环境的演变对投资组合进行动态调整。 3.债券投资策略 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。 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,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,尽减或少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%	
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	中国银行股份有限公司	

注:本基金可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行融资融券、转融通。待基金参与融资融券和转融通业务的相关规定颁布后,基金管理人在履行相关程序后,可以在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下,参与融资融券业务以及通过证券金融公司办理转融通业务,以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与融资融券、转融通等业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行。

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	53,850,662.67
2.本期利润	92,514,007.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0517
4.期末基金资产净值	3,882,927,407.01
5.期末基金份额净值	1.396

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	11.06%	0.71%	7.26%	0.91%	3.80%	-0.20%

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

国泰结构转型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5月19日至2015年3月31日)

注:(1)本基金的合同生效日为2014年5月19日,截止至2015年3月31日,本基金运作时间不满一年。
(2)本基金在6个月建仓结束时,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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)(原国泰陶新灵活配置),国泰策略灵活配置混合,国泰国策驱动混合的基金经理	2015-01-26	-	9年	硕士,曾任职上海鑫地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等,2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,2014年10月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰陶新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1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,2015年3月起兼任国泰国策驱动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	2014-05-19	2015-01-26	15年	学士,曾任职于上海银行、香港百德能投资公司上海代表处、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

一季度经济增长数据上表现仍较为疲弱,2015年开局乏力。工业增加值增长已经降至7%以下,固定资产投资在房地产和制造业的带动下继续下滑,基建投资对冲能力有限。在这个背景下,政府的宽松政策进一步加码,央行在一季度降息降准,并持续下调公开市场利率,房地产政策也持续放松。

权益市场一季度继续大幅上涨,但风格切换明显。创业板指数不断创出历史新高,代表大盘蓝筹股的中证100指数一季度涨幅仅为个位数。债券市场一季度呈现大幅震荡的特征,1-2月份受降息降准的影响收益率下行,但随着股市走强及打新产品替代导致的资金分流,收益率在3月份出现明显的上行。

本基金债券配置以短融为主,取得了一定的绝对收益。权益方面配置了少量蓝筹股,并积极参与新股申购,取得了较好的收益。

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11.06%,同期业绩比较基准收益率为7.26%。

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年的主题仍然是稳增长和促改革,"宽财政、宽货币"的政策会延续,我们预计2015年仍将有多次的降息和降准,市场流动性充裕。同时,2015年是各项改革政策落地的第一年,包括中央、地方国企的改革措施将会出台,一路一带将会有实质性动作,这些都值得期待。

本基金在债券配置方面,将采用高信用评级、中短久期的操作策略,力争获取绝对收益。在权益方面,我们将积极参与新股申购,以绝对收益为目标,选择业绩优秀、成长空间大的公司进行投资。

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	95,562,663.65	2.45
	其中:股票	95,562,663.65	2.45
2	固定收益投资	243,082,440.30	6.22
	其中:债券	243,082,440.30	6.22
	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	3,547,458,461.71	90.82
7	其他资产	19,840,359.11	0.51
8	合计	3,905,943,924.77	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	25,424,520.65	0.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,161,250.00	0.06
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	6,219,055.00	0.16
J	金融业	61,757,838.00	1.59
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	95,562,663.65	2.46

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	600958	东方证券	2,500,000	56,625,000.00	1.46
2	300394	天孚通信	148,344	9,226,996.80	0.24
3	002065	东华软件	150,000	4,635,000.00	0.12
4	000895	双汇发展	120,000	4,428,000.00	0.11
5	002509	天广消防	210,237	4,074,393.06	0.10
6	600617	国新能源	65,000	2,161,250.00	0.06
7	300203	聚光科技	69,088	1,989,043.52	0.05
8	600315	上海家化	45,000	1,913,850.00	0.05
9	600887	伊利股份	60,000	1,851,000.00	0.05
10	601398	工商银行	360,000	1,749,600.00	0.05

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	190,463,860.00	4.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	52,618,580.30	1.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	243,082,440.30	6.26

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

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	019321	13国债21	1,000,000	100,300,000.00	2.58
2	019414	14国债14	300,000	30,000,000.00	0.77
3	019407	14国债07	300,000	29,988,000.00	0.77
4	019217	12国债17	300,000	29,976,000.00	0.77
5	122097	11南路桥	105,000	10,796,100.00	0.28

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摊益明细

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	170,618.85
2	应收证券清算款	12,283,127.60
3	应收股利	-
4	应收利息	7,386,612.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,840,359.11

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

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