国泰深证TMT50指数分级证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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:二〇一五年七月二十一日

§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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰深证TMT50指数分级		
场内简称	国泰TMT		
基金主代码	160224		
交易代码	160224		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年3月26日		
报告期末基金份额总额	974,785,716.58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	深证TMT50指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。		
风险收益特征	本基金属为股票型指数基金,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TMT50份额、TMT50A份额、TMT50B份额,其中国泰TMT50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;TMT50A份额的预期风险和预期收益较低;TMT50B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。		
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TMT	TMTA	TMTB
下属分级基金的场内简称	国泰TMT	TMTA	TMTB
下属分级基金的交易代码	160224	150215	150216
报告期末下属分级基金的份额总额	367,872,542.58份	303,456,587.00份	303,456,587.00份
下属分级基金的风险收益特征	国泰TMT50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;	TMT50A份额的预期风险和预期收益较低	TMT50B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

3.1 主要财务指标

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	145,683,129.34
2.本期利润	126,825,564.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1049
4.期末基金资产净值	996,763,519.77
5.期末基金份额净值	1.0225

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

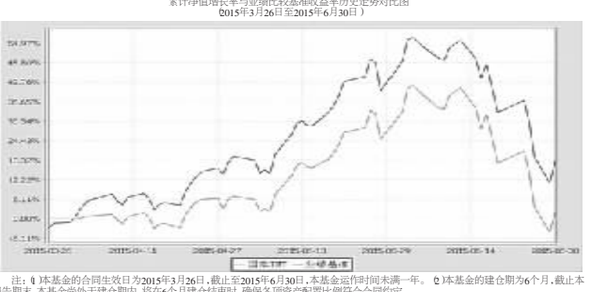
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.24%	3.31%	18.18%	3.08%	-15.94%	0.23%

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

国泰深证TMT50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

(2015年3月26日至2015年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2015年3月26日,截止至2015年6月30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		
艾小军	本基金的基金经理、国泰黄金ETF、国泰上证180金融ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰沪深300指数的基金经理	2015-03-26	-	14年	硕士研究生。2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师;2006年9月至2007年8月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师;2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司任量化分析师;2007年10月加入国泰基金管理有限公司,历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2015年3月起兼任国泰深证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理。2015年4月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。

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》、《基金管理公司证券交易管理指导意见》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

二季度资本市场经历了巨幅波动。在经济仍然疲弱的宏观背景下,市场对稳增长的强烈预期以及宽松的货币政策环境下,在杠杆资金的持续推动下,继一季度大幅上行后,二季度大盘选创新高,上证指数于6月中旬一举突破5000点整数关口,期间涨幅达到35%,创出近八年来的新高,创业板也一举突破4000点。6月中旬在监管层清理场外配资政策影响下,去杠杆资金引起了市场持续的恐慌性大幅下挫,自6月15日至7月3日,上证指数在短短的三周内下挫近30%。TMT行业包含科技、传媒、电子、通信行业,在中国经济结构转型的背景下,承载着全民创业、万众创新重任,TMT行业也受到资本市场的追捧,二季度深证TMT50指数上涨19.02%。

本基金成立于3月26日,仍处于基金合同规定的建仓期。本报告期内,鉴于本基金为上市交易的分级基金,为了给投资者提供充分分享TMT行业的投资机会的最佳工具,本基金在上市前基本完成了按照标的指数成份股权重的建仓。由于市场的大幅波动以及停牌股票的增多,对基金的跟踪误差管理带来较大的挑战,本基金通过量化技术进行了部分替代,以最大限度降低停牌股票所带来的负面影响。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为2.24%,同期业绩比较基准收益率为18.18%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内降杠杆资金导致的市场恐慌情绪预计仍将延续,在防范全局性金融风险的前提下,管理层维护市场稳定的政策将会持续推进,我们预计市场短期内将以宽幅震荡为主,在经济仍未企稳的态势下,受益于政府多举措持续发力降低实体融资成本,在市场消化降杠杆资金的压力后,我们预计资本市场仍然有望继续步入上升轨道。

在中国经济结构转型的背景下,承载着全民创业、万众创新重任,包含TMT各个细分行业龙头白马股的深证TMT50在去杠杆后的投资机会将更加凸显,投资者可以借助国泰深证TMT50指数分级基金的三类份额,积极把握TMT细分行业龙头的投资机会。

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	947,143,424.51	92.48
	其中:股票	947,143,424.51	92.48
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	56,167,674.92	5.48
7	其他资产	20,822,343.64	2.03
8	合计	1,024,133,443.07	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	3,297,136.00	0.33
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	3,297,136.00	0.33

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	417,269,841.52	41.86
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	417,809,147.83	41.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	31,134,841.65	3.12
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	77,632,457.51	7.79
S	综合	-	-
	合计	943,846,288.51	94.69

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	000725	京东方A	11,369,232	59,006,314.08	5.92
2	300059	东方财富	869,972	54,886,533.48	5.51
3	002415	海康威视	1,091,102	48,881,369.60	4.90
4	000917	电广传媒	1,515,697	46,713,781.54	4.69
5	300104	乐视网	746,609	38,644,481.84	3.88
6	000063	中兴通讯	1,531,608	36,467,586.48	3.66
7	000793	华闻传媒	1,726,667	29,163,405.63	2.93
8	000503	海虹控股	571,379	27,997,571.00	2.81
9	300168	万达信息	552,106	27,119,446.72	2.72
10	300027	华谊兄弟	687,019	26,202,904.66	2.63

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	002106	莱宝高科	200,800	3,297,136.00	0.33

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(除《中国平安"公告其子公司违规情况外),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	589,028.38
2	应收证券清算款	19,351,394.97
3	应收股利	-
4	应收利息	14,557.60
5	应收申购款	815,677.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	51,685.30
8	其他	-
9	合计	20,822,343.64

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	000917	电广传媒	46,713,781.54	4.69	重大事项停牌
2	000793	华闻传媒	29,163,405.63	2.93	重大事项停牌

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

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	002106	莱宝高科	3,297,136.00	0.33	重大事项停牌

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰TMT	TMTA	TMTB
基金合同生效日的基金份额总额	873,411,675.83	91,593,900.00	91,593,900.00
报告期基金总申购份额	1,269,228,702.76	-	-
减:报告期基金总赎回份额	1,351,042,462.01	-	-
报告期基金拆分变动份额	-423,725,374.00	211,862,687.00	211,862,687.00
报告期期末基金份额总额	367,872,542.58	303,456,587.00	303,456,587.00

§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.国泰深证TMT50指数分级证券投资基金基金合同

2.国泰深证TMT50指数分级证券投资基金托管协议

3.关于核准国泰深证TMT50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
二〇一五年七月二十一日

国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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:二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰安康养老定期支付混合
基金主代码	000367
交易代码	000367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月30日
报告期末基金份额总额	5,667,057,964.51份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类产品,同时适当投资于股票等权益类品种增强收益,力求实现基金资产的持续稳定增值,为投资者提供长期可靠的养老理财工具。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略,通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益,并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报,在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上,力争实现基金资产的持续稳定增值。 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.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,尽量减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后) 自2015年3月23日起,本基金业绩比较基准由原"五年期银行定期存款利率(税后)",变更为"三年期银行定期存款利率(税后)"。
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金,属于中低风险、中低收益预期的基金品种,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

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	147,374,734.17
2.本期利润	222,169,804.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0502
4.期末基金资产净值	6,841,655,790.91
5.期末基金份额净值	1.207

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

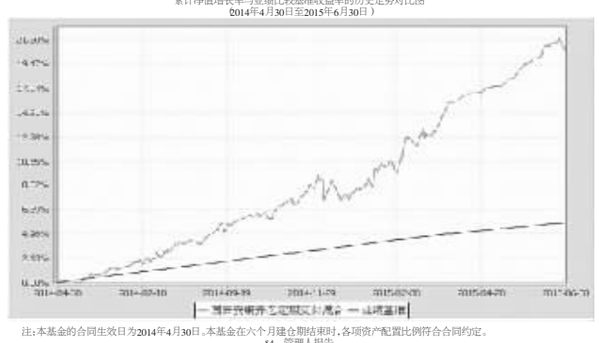
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.14%	0.13%	0.90%	0.01%	3.24%	0.12%

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

国泰安康养老定期支付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4月30日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2014年4月30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。

§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	2014-04-30	2015-06-25	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月至2015年6月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月至2015年6月兼任上证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月至2015年6月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)(原国泰海新灵活配置混合型证券投资基金)的基金经理,2014年3月至2015年6月兼任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年4月至2015年6月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。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹰基金经理、国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰大宗商品、国泰保本混合、国泰深证医药卫生行业指数分级、国泰国证食品饮料行业指数分级的基金经理	2014-05-22	-	14年	硕士研究生,曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。2011年4月至2014年6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鹰保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年8月至2015年1月15日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理;2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金(LOF)的基金经理;2015年1月16日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰目标收益保本混合型证券投资基金)的基金经理;2015年4月起兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰保本混合型证券投资基金和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

2015年上半年经济低位运行,承压较重,稳定经济增速的压力不断增大。在这种情况下,政府在保持宽松货币政策的同时,又加大财政政策的力度,以稳定经济下行趋势。

宽松的流动性环境,房地产市场的日益复苏,以及各类金融创新工具的存在,让A股市场在上半年走出一波凌厉的牛市行情。和2007年牛市不同的是,此轮行情的资金中有不少杠杆资金,推升股指接近历史高点。

然而在监管层严查场外违规杠杆资金的情况下,市场转向回下,从而引发一系列被动去杠杆的效果,单日跌幅也创下历史新高。

本基金二季度以低风险投资策略为主,债券持仓以高流动性、短久期品种为主,权益保持低仓位,以新股投资为主要策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为4.14%,同期业绩比较基准收益率为0.90%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年下半年,随着积极财政政策的实施,以及房地产市场的复苏回暖,投资应可保持一定增速,对稳定经济起到基石的作用。

然而A股市场超预期调整所引发的后果,已经渐渐从金融领域波及到实体经济,近期更是引发国际市场的一系列反应。在国内经济方面,其负面影响已经影响到了实体经济的流动性,以及房地产的回暖趋势。

在这种情况下,政府对市场的干预和稳定措施就是合理且必要的。特别是在被动去杠杆的连锁反应下,若无强有力的外部干预,那么在信心崩溃的情况下,市场将会出现不合理的深跌,并且造成连锁反应,引发严重后果。

就目前来看,政府支持A股市场的态度是明确无误的,措施也在不断出台,同时宽松的流动性依旧存在,牛市的基础没有变。在度过恐慌期后,目前市场上许多被错杀的品种会凸显投资价值。

因此本基金将会在三季度继续保持低风险策略,控制权益仓位,综合考虑市场情况,以股指期货等金融工具对冲系统风险,待A股市场企稳后再考虑加仓,策略上以精选个股为主。

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	342,787,724.08	5.00
	其中:股票	342,787,724.08	5.00
2	固定收益投资	520,697,845.60	7.60
	其中:债券	520,697,845.60	7.60
	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	1,593,354,510.03	23.26
	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	3,877,698,204.85	56.60
7	其他资产	516,316,169.25	7.54
8	合计	6,850,854,453.81	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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,635,059.25	0.02
C	制造业	205,948,195.15	3.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	72,285,686.99	1.06
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,554,120.38	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	45,245,927.50	0.66
L	租赁和商务服务业	3,196,281.30	0.05
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
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	8,871,428.04	0.13
S	综合	-	-
	合计	342,787,724.08	5.01

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	601985	中国核电	5,530,657	72,285,686.99	1.06
2	300471	厚普股份	467,825	59,137,758.25	0.86
3	600325	华发股份	2,499,775	45,245,927.50	0.66
4	002551	尚荣医疗	749,892	32,537,813.88	0.48
5	600466	蓝光发展	2,379,887	31,676,295.97	0.46
6	002675	东诚药业	499,835	22,807,471.05	0.33
7	600666	西南药业	240,000	10,212,000.00	0.15
8	002739	万达院线	39,983	8,871,428.04	0.13
9	300393	中来股份	123,221	7,947,754.50	0.12
10	300097	智云股份	200,000	7,152,000.00	0.10

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	260,316,072.80	3.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,687,000.00	0.74
	其中:政策性金融债	50,687,000.00	0.74
4	企业债券	188,363,772.80	2.75
5	企业短期融资券	20,210,000.00	0.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,121,000.00	0.02
8	其他	-	-
9	合计	520,697,845.60	7.61

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	019418	14国债18	995,970	99,836,032.80	1.46
2	019414	14国债14	800,000	80,032,000.00	1.17
3	019321	13国债21	500,000	50,285,000.00	0.73
4	019423	14国债23	300,000	30,147,000.00	0.44
5	140218	14国开18	300,000	30,015,000.00	0.44

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