国泰结构转型灵活配置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	7,244,451,524.59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,积极挖掘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	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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	219,200,004.04
2.本期利润	285,358,698.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0553
4.期末基金资产净值	10,496,358,856.38
5.期末基金份额净值	1.449

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。

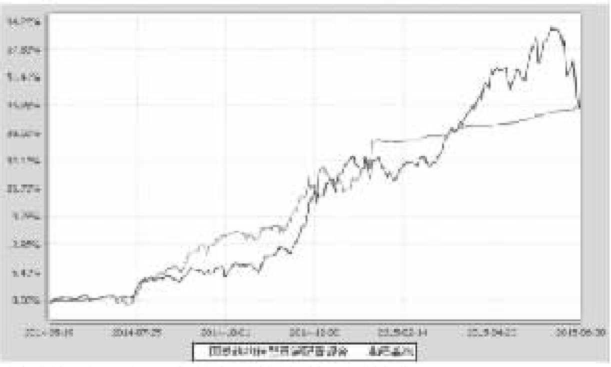
3.2 基金净值表现

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	3.80%	0.07%	6.34%	1.31%	-2.54%	-1.24%

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6月30日)



注:本基金的合同生效日为2014年5月19日。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)(原国泰淘新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合、国泰国策驱动混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰金泰平衡混合、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理、研究部副总监	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)(原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰浓益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,2015年5月起兼任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金和国泰金泰平衡混合型证券投资基金(原金泰证券投资基金)的基金经理。2015年5月起任研究部副总监。

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

2015年二季度A股市场大幅震荡,呈倒V字走势,上证指数最大上涨幅度达到38.19%,创下5178.19点的7年新高,但随后快速回落,截止二季度末仅上涨14.12%。其中6月下半月大幅下跌17.4%,创下A股自1997年以来调整幅度纪录。

创业板指二季度最大涨幅达到72.9%,截止季度末上涨22.42%,而6月下半月大幅调整29.2%,中小板指6月下半月调整幅度也达到了23.6%。中小市值股票的调整对投资者的杀伤力是最大的,部分股票短期跌幅已经超过50%。

本基金以新股申购策略为主,以绝对收益为目标,净值实现了稳定增长。

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3.80%,同期业绩比较基准收益率为6.34%。

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6月的这一波大幅下跌,一方面是源于前期中小市值股票的快速上涨,另外一方面是因为市场的高杠杆。1-5月股市上涨过程中,大批投资者利用了场外配资或场内融资的杠杆资金,再加上私募及其他机构的结构化产品,市场的总体杠杆水平达到了一个前所未有的高度。在下跌过程中,主动被动平仓降杠杆,导致踩踏效应,指数完全失去了自平衡的机制。

展望下半年,我们谨慎乐观。6月底的降息降准以及后来的央行逆回购,表明货币政策仍然维持宽松的基调,财政政策依旧积极,投资力度逐渐加码,下半年经济有望企稳回升,GDP增长将会回到7%以上。我们判断市场经历了6至7月的一轮调整去杠杆后,有望企稳,大部分估值过高的股票可能难以再回到前期高点,但部分估值合理,成长前景好的企业,经过调整后更具吸引力,未来有望创出新高。

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	342,829,134.20	3.25
	其中:股票	342,829,134.20	3.25
2	固定收益投资	1,158,769,608.20	10.99
	其中:债券	1,158,769,608.20	10.99
	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	1,125,001,462.50	10.67
	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	7,887,600,255.23	74.78
7	其他资产	33,961,633.41	0.32
8	合计	10,548,162,093.54	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	113,831,366.40	1.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	78,420,000.00	0.75
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	1,107,739.80	0.01
J	金融业	137,360,000.00	1.31
K	房地产业	3,426,000.00	0.03
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	8,684,028.00	0.08
	合计	342,829,134.20	3.27

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	601211	国泰君安	4,000,000	137,360,000.00	1.31
2	601985	中国核电	6,000,000	78,420,000.00	0.75
3	300394	天孚通信	148,344	11,955,042.96	0.11
4	002073	软控股份	500,000	11,550,000.00	0.11
5	600129	太极集团	400,000	10,888,000.00	0.10
6	600141	兴发集团	600,000	10,338,000.00	0.10
7	600563	法拉电子	299,948	9,283,390.60	0.09
8	600805	悦达投资	555,600	8,684,028.00	0.08
9	600666	西南药业	200,000	8,510,000.00	0.08
10	002108	沧州明珠	509,918	8,036,307.68	0.08

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	170,741,000.00	1.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	241,702,000.00	2.30
	其中:政策性金融债	241,702,000.00	2.30
4	企业债券	42,999,810.20	0.41
5	企业短期融资券	701,363,000.00	6.68
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,963,798.00	0.02
8	其他	-	-
9	合计	1,158,769,608.20	11.04

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	150210	15国开10	1,400,000	141,302,000.00	1.35
2	019321	13国债21	1,000,000	100,570,000.00	0.96
3	140223	14国开23	1,000,000	100,400,000.00	0.96
4	041559039	15盐湖CP001	800,000	79,984,000.00	0.76
5	041556005	15陕煤化CP001	600,000	60,588,000.00	0.58

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	288,613.61
2	应收证券清算款	18,219,315.18
3	应收股利	-
4	应收利息	15,453,704.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,961,633.41

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,780,974,404.94
报告期基金总申购份额	4,791,974,466.31
减:报告期基金总赎回份额	328,497,346.66
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,244,451,524.59

§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、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金基金合同
2、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金托管协议
3、关于核准国泰结构转型灵活配置混合型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

国泰金马稳健回报证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月18日
报告期末基金份额总额	1,743,945,670.35份
投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置,高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司,最大程度地分享中国宏观经济的成长成果,为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
投资策略	本基金采取定性与定量分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究,准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司;通过个股选择,挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面,主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围:股票资产40%-95%;债券资产55%-0;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品,基金的预期收益高于债券型基金,风险程度低于激进的股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	1,029,724,049.03
2.本期利润	438,046,186.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1645
4.期末基金资产净值	1,759,211,560.04
5.期末基金份额净值	1.009

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。

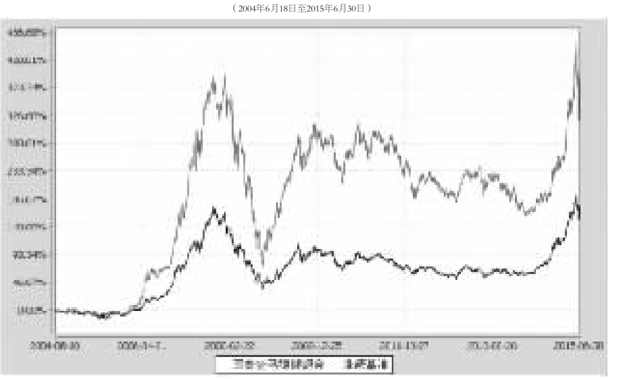
3.2 基金净值表现

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	8.85%	2.61%	10.23%	1.54%	-1.38%	1.07%

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

国泰金马稳健回报证券投资基金
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
(2004年6月18日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2004 年6 月18 日。本基金在三个月建仓期结束时,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		
王航	本基金的基金经理、国泰事件驱动股票、国泰金鑫股票(原国泰金鑫封闭)的基金经理,权益投资总监	2014-03-17	-	14年	硕士研究生,CFA,曾任职于南方证券有限公司;2003年1月加盟国泰基金管理有限公司;历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理;2008年5月至2012年1月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2010年4月至2014年9月兼任金鑫证券投资基金的基金经理,2011年8月起兼任国泰事件驱动策略股票型证券投资基金的基金经理,2013年9月至2015年2月兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2014年2月至2015年3月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,2014年3月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2014年9月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金(原金鑫证券投资基金)的基金经理。2013年9月至2014年3月任投资副总监,2014年3月起任权益投资总监。

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

二季度市场经历巨幅震荡,杠杆因素助推了四五月的快速上涨,同时也是六月以来市场大幅下挫的元凶。6月15日以来,上证综指、深证成指、中小板指、创业板指最高回撤分别高达-34.85、-40.42、-40.07、-42.92%。既有前期涨幅较大,估值过高之后的正常调整因素,也有杠杆失控后,市场的恐慌情绪造成的踩踏;分板块和行业看,以TMT为代表的新兴产业展现了较高弹性,金融股等大盘蓝筹则表现相对稳定。为维护金融市场稳定,避免系统性风险发生,监管层出台了一系列维稳措施。二季度本基金虽然维持较高仓位,主要配置在金融、地产、医疗等行业,但是创业板和中小板较少,因此未能充分受益于4、5月份的分化明显的结构行情。

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8.85%,同期业绩比较基准收益率为10.23%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,中国经济改革转型正在进行中,深化改革的基本时代格局没有变,但政策需要累积才能发挥效应;市场经过大幅调整后,投资者过高的风险偏好将会回归理性,市场信心的恢复尚需时日;只有在经过充分调整后,A股才有望真正回到慢牛模式,很多股票的基本面投资价值将逐步显现,经济和公司的基本面分析的作用将显得尤为重要。

未来我们看好两类品种的表现,短期看,低估值的蓝筹,例如金融、地产、汽车、家电等,在市场惊魂未定之际,这类品种能够提供良好的防御性,成为增量资金的配置方向和存量资金的避风港,随着改革的继续深化,真正具备竞争优势的蓝筹股特别是行业龙头也不缺少上涨的动力;二是受益于经济转型的成长股,从中长期看仍有很大发展空间,但普涨局面难以再现,成长性和适当的估值将重新成为成长股的选择标准,而不仅仅是因为被赋予了何种概念。本基金在三季度的投资策略将从个股入手,不局限于主题和行业,选取业绩增速快并且估值合理的股票进行集中投资。

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	1,648,922,189.56	91.84
	其中:股票	1,648,922,189.56	91.84
2	固定收益投资	20,490,627.28	1.14
	其中:债券	20,490,627.28	1.14
	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	71,233,591.85	3.97
7	其他资产	54,829,251.68	3.05
8	合计	1,795,475,660.37	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	516,337,759.05	29.35
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	26,994,953.70	1.53
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	13,554,059.73	0.77
J	金融业	624,697,839.68	35.51
K	房地产业	261,282,652.97	14.85
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	56,230,489.80	3.20
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	134,946,972.24	7.67
S	综合	14,877,462.39	0.85
	合计	1,648,922,189.56	93.73

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	000150	宜华健康	2,425,564	135,540,516.32	7.70
2	002739	万达院线	608,198	134,946,972.24	7.67
3	002223	鱼跃医疗	2,187,886	126,372,295.36	7.18
4	601318	中国平安	1,488,579	121,974,163.26	6.93
5	601166	兴业银行	6,842,017	118,024,793.25	6.71
6	601601	中国太保	3,745,122	113,027,781.96	6.42
7	000001	平安银行	6,878,296	100,010,423.84	5.68
8	600401	*ST海润	21,000,000	80,220,000.00	4.56
9	300203	聚光科技	1,686,935	69,484,852.65	3.95
10	002672	东江环保	2,658,652	56,230,489.80	3.20

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	20,161,000.00	1.15
	其中:政策性金融债	20,161,000.00	1.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	329,627.28	0.02
8	其他	-	-
9	合计	20,490,627.28	1.16

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	110240	11国开40	100,000	10,153,000.00	0.58
2	110225	11国开25	100,000	10,008,000.00	0.57
3	128009	歌尔转债	2,076	329,627.28	0.02

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"*st海润"、"中国平安"公告违规情况外),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。

根据2014年12月8日中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》〔2014〕103号,决定对平安证券给予警告,没收海联讯保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款;同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。

本基金管理人此前投资中国平安股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后,本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究,认为平安证券存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

根据2015年4月24日上海证券交易所发布《关于对海润光伏科技股份有限公司股东、董事长兼总经理YANG HUAIJIN(杨怀进)、股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》,上交所决定对海润光伏科技股份有限公司股东、董事长兼总经理YANG HUAIJIN(杨怀进)予以公开谴责;对海润光伏科技股份有限公司股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司和海润光伏科技股份有限公司董事李延人、任向东、吴益善、张永欣、张正,独立董事洪冬平、金曹鑫、徐小平予以通报批评。对于上述纪律处分,将抄报江苏省人民政府,并记入上市公司诚信档案。

本基金管理人此前投资*st海润股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后,本基金管理人就*st海润受处罚事件进行了及时分析和研究,认为*st海润存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	1,090,108.77
2	应收证券清算款	52,513,767.12
3	应收股利	-
4	应收利息	506,787.75
5	应收申购款	718,588.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,829,251.68

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	329,627.28	0.02

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
1	000150	宜华健康	135,540,516.32	7.70	重大事项
2	002739	万达院线	134,946,972.24	7.67	重大事项
3	002223	鱼跃医疗	126,372,295.36	7.18	重大事项
4	600401	*ST海润	80,220,000.00	4.56	非公开发行
5	300203	聚光科技	69,484,852.65	3.95	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,697,168,289.74
报告期基金总申购份额	44,873,035.65
减:报告期基金总赎回份额	1,998,095,655.04
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,743,945,670.35

§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、关于核准设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复
2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同
3、国泰金马稳健回报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。

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)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

国泰金鼎价值精选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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	2,189,010,563.27份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A、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、债券及现金类资产的配置比例。 B、股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。 C、债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
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

§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	820,858,904.44
2.本期利润	624,289,653.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.2465
4.期末基金资产净值	2,378,868,668.32
5.期末基金份额净值	1.087

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。

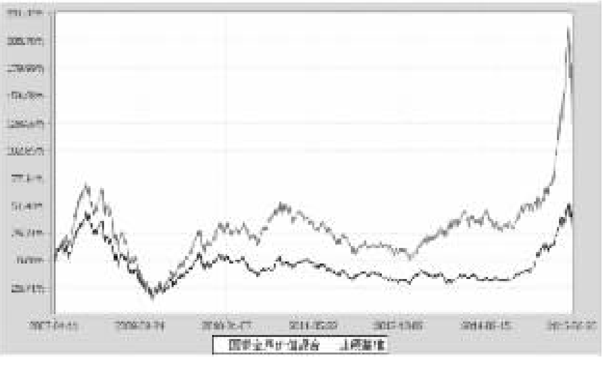
3.2 基金净值表现

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	22.82%	3.09%	9.91%	1.69%	12.91%	1.40%

3.2.2自基金转型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

国泰金鼎价值精选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
(2007年4月11日至2015年6月30日)



注:本基金转型日期为2007年4月11日,本基金在6个月建仓结束时,基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰区位优势股票的基金经理	2008-04-03	-	15年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001年9月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值精选证券投资基金的基金经理,2009年5月起兼任国泰区位优势股票型证券投资基金的基金经理,2013年9月至2015年3月兼任国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)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

随着一系列稳增长的政策逐渐产生效果,二季度虽然我国宏观经济依然面临一定的下行压力,但是企稳回升的迹象逐渐开始显现,从工业增速来看,虽然工业增速从去年四季度的7.6%下降至今年一季度的6.4%,下降1.2%,但是二季度前两个月工业增速平均为6%,仅下降0.4%,而且4月和5月工业增速也略有回升。同时房地产市场也有转暖的趋势,房地产销售5月出现大幅回升,其中5月增长24.35%,地产市场的回暖将对房地产投资产生一定的积极效果。从PMI指数来看,6月PMI指数为50.2%,与上月持平。分项指数看,产出指数为 52.9%,与上月持平,处于去年 12 月以来的高位。新订单指数略有下降,从50.6%下降至50.1%,新出口订单略有下降,原材料库存略有回升。从PMI指数的变化来看,生产短期保持稳定,企业去库存略有减缓,这显示经济下行压力短期有所缓解,但是依然有压力。二季度我国宏观经济政策依然保持宽松走向,央行先后两次宣布下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25%。我们预计下半年我国经济企稳回升的趋势将会逐步明确,我们对全年经济保持合理的增长速度依然持乐观态度。

二季度A股市场冲高回落,经历了四五月份的大幅上涨后,六月份快速回落,上证综指上涨14.12%,但是很多前期涨幅较大的个股跌幅惊人。从行业表现来看,轻工、国防军工、纺织和交通运输等行业涨幅领先,而非银金融、采掘、建筑、银行和有色金属等行业表现落后。

本基金二季度依然保持着较高的股票仓位,但是对组合的结构进行了适度调整,增加了食品饮料、医药和建筑等行业的配置权重,减持了航空和传媒等行业的配置权重。

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22.82%,同期业绩比较基准收益率为9.91%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在各项稳增长措施的合力作用下,我国经济企稳回升的迹象逐渐显现,我们对未来的经济增长前景持相对乐观的态度,未来我们将密切关注房地产市场的回暖情况,以及经济转型的具体效果,同时我们将在上市公司陆续公布的中报中寻找投资机会。随着市场的回调,研究的价值将更加显现,三季度我们将加大研究的力度,更加注重自下而上的个股选择,在有效控制风险的情况下,用积极的心态把握结构性的投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)国企改革推进受益的蓝筹板块和个股;(2)业绩增长确定性强的食品饮料和医药等消费品行业;(3)符合经济结构转型方向的信息服务行业和环保行业等;(4)管理优秀,执行力强,在互联网时代积极转型的传统行业龙头;(5)在军费投入背景下受益的军工行业龙头和军民融合过程中受益的个股;(6)符合国家产业结构调整规划,在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业。

本基金将一如既往的恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,精选个股,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

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	2,228,521,192.19	91.49
	其中:股票	2,228,521,192.19	91.49
2	固定收益投资	2,008,000.00	0.08
	其中:债券	2,008,000.00	0.08
	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	162,605,428.36	6.68
7	其他资产	42,689,345.93	1.75
8	合计	2,435,823,966.48	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	78,520,000.00	3.30
C	制造业	819,482,503.94	34.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	85,732,000.00	3.60
F	批发和零售业	142,697,000.00	6.00
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	517,150,361.51	21.74
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	217,170,894.00	9.13
M	科学研究和技术服务业	144,531,088.74	6.08
N	水利、环境和公共设施管理业	3,763,500.00	0.16
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	219,473,844.00	9.23
S	综合	-	-
	合计	2,228,521,192.19	93.68

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	300188	美亚柏科	6,000,000	179,460,000.00	7.54
2	300271	华宇软件	3,850,000	168,668,500.00	7.09
3	600872	中炬高新	7,000,000	162,120,000.00	6.82
4	002507	涪陵榨菜	3,405,529	143,713,323.80	6.04
5	600511	国药股份	2,800,000	141,092,000.00	5.93
6	002400	省广股份	5,000,000	126,300,000.00	5.31
7	000793	华闻传媒	7,000,000	118,230,000.00	4.97
8	000858	五 粮 液	3,600,000	114,120,000.00	4.80
9	600050	中国联通	15,099,947	110,682,611.51	4.65
10	002739	万达院线	456,300	101,243,844.00	4.26

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	2,008,000.00	0.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,008,000.00	0.08

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	019422	14国债22	20,000	2,008,000.00	0.08

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	1,399,589.16
2	应收证券清算款	39,913,109.85
3	应收股利	-
4	应收利息	97,155.17
5	应收申购款	1,279,491.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,689,345.93

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
1	300188	美亚柏科	179,460,000.00	7.54	重大事项
2	600872	中炬高新	162,120,000.00	6.82	重大事项
3	000793	华闻传媒	118,230,000.00	4.97	重大事项
4	002739	万达院线	101,243,844.00	4.26	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,955,463,613.91
报告期基金总申购份额	343,758,358.95
减:报告期基金总赎回份额	1,110,211,409.59
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,189,010,563.27

§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、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
3、国泰金鼎价值精选混合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。

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)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