国泰成长优选混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰成长优选混合
基金主代码	020026
交易代码	020026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月20日
报告期末基金份额总额	46,756,478.35份
投资目标	本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,结合估值因素对投资组合进行积极管理,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金采用积极主动的投资管理策略,通过以下几个方面优选成长型股票:(1)企业经营方面,关注收入和利润的快速成长性;(2)通过调研分析了解财务数据背后成长的原因,并探寻成长的持续性,选择有核心竞争力的成长企业;(3)看重估值偏低的股票,寻找估值与成长性相匹配的标的,从而得到安全边际。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。 3.债券投资策略 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,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资,基金权证投资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,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益,权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。 5.股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-10,770,426.74
2.本期利润	-13,679,048.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2941
4.期末基金资产净值	100,450,935.92
5.期末基金份额净值	2.148

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。

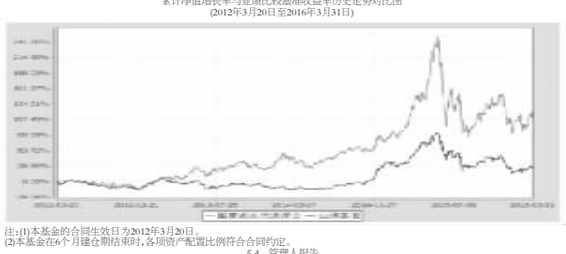
3.2 基金净值表现

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	-12.22%	3.04%	-10.70%	1.94%	-1.52%	1.10%

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

国泰成长优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历史走势对比图
(2012年3月20日至2016年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2012年3月20日。
(2)本基金在6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		
申坤	本基金的基金经理(原国泰成长优选股票),国泰金龙行业混合、国泰信息优势混合(LOF)(原国泰信息优势股票(LOF)),国泰中小盘成长混合(LOF)(原国泰中小盘成长股票(LOF)),国泰大健康股票的基金经理	2015-06-04	-	6年	硕士研究生,2010年4月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,2015年6月起任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理。
杨飞	本基金的基金经理(原国泰成长优选股票),国泰金龙行业混合、国泰信息优势混合(LOF)(原国泰信息优势股票(LOF)),国泰中小盘成长混合(LOF)(原国泰中小盘成长股票(LOF)),国泰大健康股票的基金经理	2015-05-11	-	8年	硕士研究生,2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在景顺长城基金管理有限公司任研究员,2011年2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月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰信息优势混合型证券投资基金(LOF)(原国泰信息优势股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(原国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF))和国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理,2016年2月起兼任国泰大健康股票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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》、《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,基金管理人组保持独立运作,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

报告期内沪深300指数下跌13.75%,创业板指数下跌17.53%。美联储加息节奏放缓、意味着全球货币宽松周期或延长,全球金融市场迎来难得的喘息窗口。国内经济一季度继续筑底,3月呈现出复苏迹象。A股市场经历了1月份大幅下跌,市场短期压力集中释放,2,3月市场逐步企稳,组合操作上,我们在控制股票仓位的基础上,减持前期涨幅较大、估值较贵的个股,在市场调整过程中,买入业绩高增长估值有吸引力的优质成长股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内的净值增长率为-12.22%,同期业绩比较基准收益率为-10.70%。

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2016年二季度,耶伦鸽派言论推升市场风险偏好上升,有助于缓解短期资金外流压力,国内经济复苏的持续性值得关注,通胀有可能超出预期。因此,我们认为市场短期价稳回升概率较大,但是不宜过分乐观,总体呈现存量博弈的震荡行情,组合管理上,以业绩高增长的小市值成长股进攻,主要集中在电子、环保、新能源等高弹性赛道,符合经济发展方向的子行业;以估值合理增长确定性强的中盘蓝筹股防御,主要集中在轻工、家电等增速稳定、市场竞争格局不断集中的消费品行业;阶段性参与受益于通胀和供给侧改革的周期性品种,例如维生素、血制品等。在追求收益的同时,更注重风险评估和风险控制,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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	81,377,800.85	80.52
	其中:股票	81,377,800.85	80.52
2	固定收益投资	4,118,856.00	4.08
	其中:债券	4,118,856.00	4.08
	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	15,171,755.83	15.01
7	其他各项资产	390,686.76	0.39
8	合计	101,059,099.44	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	69,419,001.31	69.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,119.20	0.02
F	批发和零售业	6,070,599.46	6.04
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	3,293,084.74	3.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	550,164.00	0.55
L	租赁和商务服务业	2,024,832.14	2.02
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	81,377,800.85	81.01

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	002236	大华股份	247,258	8,911,178.32	8.87
2	300232	洲明科技	166,074	5,654,819.70	5.63
3	002450	康得新	147,238	4,857,381.62	4.84
4	002635	安洁科技	181,037	4,685,237.56	4.66
5	300296	利亚德	181,789	4,313,852.97	4.29
6	300389	艾比森	108,904	4,059,941.12	4.04
7	300145	南方泵业	102,200	4,011,350.00	3.99
8	601012	隆基股份	311,900	3,945,535.00	3.93
9	600337	美克家居	289,934	3,824,229.46	3.81
10	300150	世纪瑞尔	259,094	3,293,084.74	3.28

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	4,002,000.00	3.98
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(可交换债)	116,856.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,118,856.00	4.10

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	019509	15国债09	40,000	4,002,000.00	3.98
2	110031	航信转债	900	116,856.00	0.12

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掘益明细
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。基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	94,324.59
2	应收证券清算款	52,030.29
3	应收股利	-
4	应收利息	98,014.72
5	应收申购款	146,317.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	390,686.76

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	110031	航信转债	116,856.00	0.12

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	46,068,327.49
报告期基金总申购份额	3,679,274.45
减:报告期基金总赎回份额	2,991,123.59
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	46,756,478.35

§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。截至本报告期末,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投资本基金。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录
1、国泰成长优选混合型证券投资基金基金合同
2、国泰成长优选混合型证券投资基金托管协议
3、关于核准国泰成长优选股票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
二〇一六年四月二十二日

国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰策略收益灵活配置混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月16日
报告期末基金份额总额	46,893,419.32份
投资目标	本基金力图通过灵活的大类资产配置,积极把握个股的投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金管理人依照Melva资产评估体系,通过考量宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关变量指标的变化,评估确定一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 2.股票投资策略 (1)盈利能力股票筛选 本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象,采取自下而上精选个股策略,利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司,构成具有盈利能力的股票备选池。 (2)价值评估分析 本基金通过价值评估分析,选择价值被低估上市公司,形成优化的股票池,价值评估分析主要运用国际化视野,采用专业的估值模型,合理使用估值指标,选择其中价值被低估的公司,具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等,基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用,努力为从估值层面持有人发掘价值。 (3)实地调研 对于本基金计划重点投资的上市公司,公司投资研究团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等,为了保证实地调研的准确性,投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研,对上述结论进行核实。 (4)投资组合建立和调整 本基金将在案头分析和实地调研的基础上,建立和调整投资组合,在投资组合管理过程中,本基金还将注重投资品种的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 3.债券投资策略 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,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资,基金权证投资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,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。 5.资产支持证券投资策略 本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值,本基金资产稳控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6.股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在选择投资于股指期货,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。基金管理人应当在季度报告、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风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。
业绩比较基准	60%*沪深300指数收益率+40%*中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金,属于基金中的中高风险品种,本基金的风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,726,555.99
2.本期利润	-10,264,150.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2178
4.期末基金资产净值	59,390,284.39
5.期末基金份额净值	1.266

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	-15.54%	2.99%	-7.64%	1.46%	-7.90%	1.53%

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

国泰策略收益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历史走势对比图
(2015年1月16日至2016年3月31日)

注:本基金的合同生效日为2015年1月16日,本基金在3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		
邱晓华	本基金的基金经理(原国泰目标收益保本混合),国泰金鹿保本混合、国泰安康养老定期支付混合、国泰保本混合、国泰国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、国泰鑫保本混合、国泰民福保本混合的基金经理	2015-01-16	-	15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月起兼任国泰金鹿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的基金经理;2014年11月至2015年12月兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(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;2015年4月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月起兼任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年3月起任国泰民福保本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,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,基金管理人组保持独立运作,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

2016年开年以来,美联储加息预期升温,离岸人民币贬值速度加快,1月份外汇储备继续快速下降等多重因素,导致投资者对于经济失速下滑及流动性均产生担忧,股票市场经历了一轮快速下跌。

但2016年经济增速下有6.5%底限,且高频数据部分呈现出短周期好转迹象;国2月份CPI超预期,但我们认为全年通胀可控,央行因通胀而改变货币政策取向的概率不高,整体货币环境仍然处于较为宽松的状态,M2全年增速目标13%;同时人民币贬值压力减小,市场风险偏好有所回升,股票市场在大幅下跌之后出现一定反弹。

2016年我们强调资产配置的重要性,机会是跌出来的,风险是涨出来的,对于上市公司内在价值的把握和介入时点显得尤为重要。一季度我们在股票方面严格控制仓位,同时精选弹性较高的成长性个股进行操作,同时在市场底部进行了小幅加仓。我们配置的行业集中于成长型行业,重点选择估值合理的成长股,包括受益于大众消费升级的娱乐传媒行业、医疗行业、先进制造业、改革受益行业等。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2016年第一季度的净值增长率为-15.54%,同期业绩比较基准收益率为-7.64%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望全年,我们认为只要经济增速能够稳住、流动性维持较为宽松的状态、汇率不出现大的风险,那么资本市场仍然存在较多的投资机会。我们站在当前时点来观察这三个要素,一是经济基本面,3月以来宏观经济短期回暖的迹象逐渐增多,包括耗煤量、高炉开工、挖机利用小时数等高频数据都有显著改善,产成品库存同比数据接近历史底部,存在一定补库存可能,主要经济体制造业PMI出现改善,外需也有一定好转可能性;二是流动性,我们认为年内CPI走势应该是"N"型走势,3,4月份很大概率是年内高点,因此通胀压力可控,预计货币政策维持较为宽松的状态不变;三是汇率,耶伦鸽派言论极大推迟了美联储加息的节奏,如果二季度内只要央行不主动对汇率采取措施,人民币贬值和资本外流的压力或将较小。

在股票市场方面,市场经过前期下跌之后,大部分风险已经得到释放,同时,此前引起下跌的负面因素也在近期得到基本化解,我们认为短期可以对股票市场适当乐观,当然中期仍需要密切观察关键指标的变化,因此短期在股票操作上我们会偏向积极,精选弹性较高的个股,我们看好的行业仍然是成长型行业,重点选择估值合理的成长股,包括受益于大众消费升级的娱乐传媒行业、医疗行业、先进制造业、改革受益行业等。

债券市场方面,资金面可能构成小幅扰动因素,预计债券市场仍将维持震荡格局,保持中性观点不变。我们在债券操作方面会基本延续一季度的策略,均衡配置,保证流动性,同时注意严格防范信用风险。

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	44,088,061.17	72.41
	其中:股票	44,088,061.17	72.41
2	固定收益投资	14,637,429.90	24.04
	其中:债券	14,637,429.90	24.04
	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	1,653,482.20	2.72
7	其他各项资产	504,125.91	0.83
8	合计	60,883,099.18	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	138,455.30	0.23
B	采矿业	-	-
C	制造业	31,624,202.84	53.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,400.37	0.05
F	批发和零售业	23,920.26	0.04
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	1,145,587.30	1.93
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,553,154.00	4.30
L	租赁和商务服务业	500,200.00	0.84
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,474,011.37	4.17
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	3,323,865.60	5.60
S	综合	2,276,264.13	3.83
	合计	44,088,061.17	74.23

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	002466	天齐锂业	19,200	3,221,760.00	5.42
2	002675	东诚药业	61,300	2,627,318.00	4.42
3	002672	东江环保	148,411	2,474,011.37	4.17
4	000532	力合股份	137,207	2,276,264.13	3.83
5	002551	尚荣医疗	91,638	2,273,538.78	3.83
6	002436	兴森科技	143,535	2,233,404.60	3.76
7	300097	智云股份	60,437	2,147,930.98	3.62
8	300450	先导智能	47,400	2,058,108.00	3.47
9	300144	宋城演艺	65,400	1,913,604.00	3.22
10	300457	赢合科技	27,389	1,783,845.57	3.00

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	14,637,429.90	24.65
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(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,637,429.90	24.65

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	019506	15国债06	144,330	14,437,329.90	24.31
2	019509	15国债09	2,000	200,100.00	0.34

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掘益明细
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