国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰民安增利债券
基金主代码	020033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月26日
报告期末基金份额总额	35,995,739.63份
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	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地风险。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.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	本基金的业绩比较标准为:一年期银行定期存款税后收益率 + 0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
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	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
下属分级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属分级基金的份额总额	23,301,086.30份	12,694,653.33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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
1.本期已实现收益	542,855.10	301,328.25
2.本期利润	-81,252.82	-184,003.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0036	-0.0120
4.期末基金资产净值	25,429,765.62	13,827,641.65
5.期末基金份额净值	1.091	1.089

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

1.国泰民安增利债券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	-0.34%	0.25%	0.50%	0.01%	-0.84%	0.24%

2.国泰民安增利债券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	-0.42%	0.25%	0.50%	0.01%	-0.92%	0.24%

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

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金
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12月26日至2016年3月31日)

1.国泰民安增利债券A类:

注:本基金的合同生效日为2012年12月26日,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。

2.国泰民安增利债券C类:

注:本基金的合同生效日为2012年12月26日,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		
韩哲昊	本基金的基金经理,国泰现金管理货币、国泰货币市场、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接,国泰信用债券、国泰海金互联网债券、国泰创利债券(原国泰6个月短期融资债券)的基金经理	2015-06-25	-	6年	学士,2010年9月至2011年9月在兴业投资有限公司工作,任交易员;2011年9月加入国泰基金管理有限公司,历任债券交易员、基金经理助理。2015年4月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、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和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理。2015年7月起兼任国泰海金互联网债券型证券投资基金和国泰创利债券型证券投资基金(原国泰6个月短期融资债券型证券投资基金)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

2016年第一季度,全球金融市场持续动荡。美联储加息仍旧存在一定的不确定性,权益类市场、大宗商品、外汇市场均受到不同程度的冲击。纵然全球市场经济复苏前景暂不明朗,而在国内市场方面,3月CPI继续温和上行,PMI则企面回升,此外包括新开工旺季、房地产投资回升、信贷走高及大宗原弹等,带动了国内经济小周期企稳。货币政策方面,鉴受到银行考核、季末时点因素等短暂冲击,整体上宽松格局不改,流动性保持中性偏松。

债券市场方面,利率倘以窄幅震荡上行为主,影响一季度行情的主要因素为对经济是否企稳的担忧,通胀的反弹以及资金面扰动频率的增加,金融债长端有所调整。第一季度信用债利率继续下行,期限利差小幅走扩,但值得关注的是信用风险持续升温,评级下调潮恐将来临,风险偏好有阶段性压力,一定程度上应严格规避过剩产能个券,保持冷静的风险偏好。

本基金维持了低久期运作,受市场波动影响较小,权益方面,本基金投资风格相对稳健,在风险可控的范围内取得了一定的绝对收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利A在2016年第一季度的净值增长率为-0.34%,同期业绩比较基准收益率为0.50%。

国泰民安增利C在2016年第一季度的净值增长率为-0.42%,同期业绩比较基准收益率为0.50%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济基本面来看,尽管一线城市如上海和深圳出台房地产收紧政策,但房价涨幅已明显下降可能性不大,暂处于 降温"中,投资资金可能流向二三线城市,房地产销售仍有持续改善空间。基建投资持续发力,发改委审批节奏加快,新开工项目增加,叠加信贷投放的配合,预计下半年基建投资有企稳迹象。通胀来看,考虑到目前生猪存栏量和补栏进度,预计二季度猪肉供给较为紧张,将带动猪肉价格上涨,通胀压力较大,央行货币政策总体以维稳为主,大幅主动性宽松可能性较小,加强利率走廊管理,通过公开市场逆回购利率和MLF等工具调控流动性水平。从利率债供需来看,二季度为利率债供给高峰,国债、地方债和政策性银行债均加快供给节奏,供给压力增大,需求端来看,央行加强了对银行表外资金的监管,配置会较减少配置需求,以广义基金和券商为主的交易盘1月以来持谨慎态度,交易热情有所下降,操作策略上把握交易性机会的同时,警惕一旦快速调整或将引发踩踏所带来的连锁反应,因此配置上仍将着重关注短久期、中高等级品种,保证较高的安全边际。

本基金在债券配置方面,将采用中高信用评级、中短久期的操作策略,力争抓住市场波动机会获取收益。在权益方面,我们将坚守绝对价值的投资理念,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

截至本报告期末,本基金已超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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	1,267,524.00	2.76
	其中:股票	1,267,524.00	2.76
2	固定收益投资	42,934,438.10	93.45
	其中:债券	42,934,438.10	93.45
	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	1,087,991.72	2.37
7	其他各项资产	653,334.00	1.42
8	合计	45,943,287.82	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	956,924.00	2.44
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	310,600.00	0.79
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	1,267,524.00	3.23

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	600366	宁波韵升	20,000	395,200.00	1.01
2	601166	兴业银行	20,000	310,600.00	0.79
3	600519	贵州茅台	1,100	272,404.00	0.69
4	600887	伊利股份	10,000	145,700.00	0.37
5	300043	互动娱乐	6,000	78,120.00	0.20
6	300203	聚光科技	2,500	65,500.00	0.17

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	6,003,600.00	15.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,770,404.20	93.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	160,433.90	0.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,934,438.10	109.37

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	127073	15铁西债	50,000	5,260,000.00	13.40
2	122705	12苏交通	49,260	5,025,012.60	12.80
3	122041	09招金债	47,800	4,828,278.00	12.30
4	136148	16宏桥01	40,000	4,046,400.00	10.31
5	122068	11海螺01	40,000	4,015,600.00	10.23

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 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-9,960.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注: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

若本基金投资股指期货,本基金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,并利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险。

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	2,617.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	645,610.86
5	应收申购款	5,105.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	653,334.00

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	14,282.40	0.04

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	300043	互动娱乐	78,120.00	0.20	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
本报告期期初基金份额总额	22,827,217.41	22,854,733.51
报告期基金总申购份额	2,664,280.26	2,684,094.69
减:报告期基金总赎回份额	2,190,411.37	12,844,174.87
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	23,301,086.30	12,694,653.33

§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

单位:份

项目	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,988.07	-
报告期期间买入申购总份额	-	-
报告期期间卖出赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,988.07	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	27.78	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,988.07	27.78%	10,000,988.07	0.55%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,988.07	27.78%	10,000,988.07	0.55%	3年

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金合同

2.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金托管协议

3.关于核准国泰民安增利债券型发起式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

9.2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。

9.3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

国泰聚信价值优势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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	国泰聚信价值优势灵活配置混合
基金主代码	000362
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月17日
报告期末基金份额总额	84,426,744.92份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具,追求在超越业绩比较基准的同时,降低基金份额净值波动的风险。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金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,主动调整本基金的大类资产配置比例。 2.行业投资策略 本基金在行业投资上采用较为集中的策略,重点配置在成长性、盈利性、估值水平等若干方面具备相对优势的行业。 3.股票选择策略 本基金采用集中持股策略,前十位重仓个股市值应占整体股权类资产市值的50%以上。集中持股策略有助于提高本基金的业绩弹性。 4.债券投资策略 a.久期调整策略 本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断,形成对未来市场利率变动方向的预期,进而主动调整所持有的债券资产组合的久期,达到增加收益或减少损失的目的。当预期市场总体利率水平降低时,本基金将延长所持有的债券组合的久期,从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升所产生的资本利得;反之,当预期市场总体利率水平上升时,则缩短组合久期,以避免债券价格下降的风险带来的资本损失,获得较高的再投资收益。 b.期限结构策略 在目标久期确定的基础上,本基金将通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期,调整组合的期限结构策略,适当的采取子弹策略、哑铃策略、梯式策略等,在短期、中期、长期债券间进行配置,以从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。当预期收益率曲线变陡时,采取子弹策略;当预期收益率曲线变平时,采取哑铃策略;当预期收益率曲线不变或平行移动时,采取梯形策略。 c.短期债券投资策略 信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本基金将通过行业分析、公司财产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析等调查研究,分析违约风险因子的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的价值评估。 5.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,并利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益适中的品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000362	000363
报告期末下属分级基金的份额总额	59,413,153.91份	25,013,591.01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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-7,041,588.85	-3,036,797.99
2.本期利润	-5,697,659.20	-2,259,929.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1016	-0.0946
4.期末基金资产净值	104,076,249.81	43,847,266.68
5.期末基金份额净值	1.752	1.753

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

1.国泰聚信价值优势灵活配置混合A:

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	-8.75%	2.06%	-10.66%	1.94%	1.91%	0.12%

2.国泰聚信价值优势灵活配置混合C:

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	-8.89%	2.06%	-10.66%	1.94%	1.77%	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

国泰聚信价值优势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
(2013年12月17日至2016年3月31日)

1.国泰聚信价值优势灵活配置混合A:

注:本基金的合同生效日为2013年12月17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。

2.国泰聚信价值优势灵活配置混合C:

注:本基金的合同生效日为2013年12月17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		
程洲	本基金的基金经理,国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰金牛创新混合(原国泰金牛创新股票)的基金经理	2013-12-17	-	16年	硕士研究生,CFA。曾任职于中银万国证券研究所,2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理;2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12月起兼任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,2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金(原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金)的基金经理,2012年2月至2014年3月任基金管理部总监助理。

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报告期内基金的投资策略和运作分析

2016年开局A股市场再次经历了一次快速下跌,短短一个月的时间就将去年四季度的反弹基本消化,创业板指数一度跌幅巨大,但在3月份两会召开之后,市场出现了修复性的回升,经济数据企稳、美联储鸽派不明、人民币汇率稳定、海外股市普遍反弹等因素促使沪深300指数3月份单月涨幅11.84%,而创业板指数3月单月反弹幅度更是达到19.05%,最终整个一季度沪深300指数的跌幅13.75%,而创业板指数的季度跌幅为17.53%,两大指数的差异并不大。

在去年四季报中我们曾经提到:市场整体会呈现震荡休整的格局,偏高的估值水平需要消化,投资风险大于投资机会,但市场在一月份出现如此大的下跌超出我们的预期,一季度本基金采取了防御策略,维持了较低的股票仓位,组合中以估值合理、行业景气度尚可的一些行业龙头和供给侧改革相关的一些周期股为主。这样的组合结构在前两个月的调整中表现相对较好,但在3月份的反弹中表现稍逊。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰聚信A类在2016年第一季度的净值增长率为-8.75%,同期业绩比较基准收益率为-10.66%。

国泰聚信C类在2016年第一季度的净值增长率为-8.89%,同期业绩比较基准收益率为-10.66%。

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,我们基本维持去年年报时对2016年A股全年的展望:真正能够期待的只有 改革",在前期多项改革措施陆续实施见效之前,市场整体的投资机会不大。具体的投资策略就是选择投资标的时严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析,控制风险。

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	74,965,440.92	46.97
	其中:股票	74,965,440.92	46.97
2	固定收益投资	8,772,271.40	5.50
	其中:债券	8,772,271.40	5.50
	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	73,380,355.26	45.98
7	其他各项资产	2,472,703.36	1.55
8	合计	159,590,770.94	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	6,042,802.10	4.09
B	采矿业	9,920,778.82	6.71
C	制造业	53,597,321.44	36.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,093,456.00	3.44
E	建筑业	34,222.56	0.02
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	276,860.00	0.19
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	74,965,440.92	50.68

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	002311	海大集团	407,596	6,627,510.96	4.48
2	002508	老板电器	140,000	6,438,600.00	4.35
3	000983	西山煤电	803,394	6,049,556.82	4.09
4	002714	牧原股份	99,634	6,042,802.10	4.09
5	600519	贵州茅台	24,300	6,017,652.00	4.07
6	002001	新 和 成	275,470	5,839,964.00	3.95
7	000651	格力电器	256,600	5,232,074.00	3.54
8	002039	黔源电力	283,600	5,093,456.00	3.44
9	600521	华海药业	178,133	4,642,145.98	3.14
10	601001	大同煤业	731,800	3,871,222.00	2.62

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	8,502,550.00	5.75
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)	269,721.40	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,772,271.40	5.93

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	85,000	8,502,550.00	5.75
2	113008	电气转债	2,270