国泰生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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	国泰生益灵活配置混合
基金主代码	001491
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月19日
报告期末基金份额总额	1,383,223,219.82份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求稳健的投资回报。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,综合评价各类资产的风险收益水平,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平来进行个股选择,运用定性和定量相结合的方法,综合分析其投资价值和成长能力,确定投资标的股票,构建投资组合。 3.固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券等固定收益类金融工具,投资的目的是保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与央国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,以上述下地确定投资组合久期,并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。 4.中小企业私募债投资策略 本基金在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的品种,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,谨慎进行中小企业私募债券的投资。 5.资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 6.权证投资策略 权证作为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。 7.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、合约选择,谨慎地进行投资,旨在通过股指期货实现组合风险调整以管理的目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)×95%
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	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰生益灵活配置混合A	国泰生益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001491	002045
报告期末下属分级基金的份额总额	40,907,348.67份	1,342,315,871.15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)	
	国泰生益灵活配置混合A	国泰生益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	1,378,071.99	1,467,875.31
2.本期利润	284,384.48	-6,410,803.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008	-0.0047
4.期末基金资产净值	41,307,126.28	1,352,743,386.38
5.期末基金份额净值	1.010	1.008

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.国泰生益灵活配置混合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	0.60%	0.12%	1.18%	0.02%	-0.58%	0.10%

2.国泰生益灵活配置混合C:

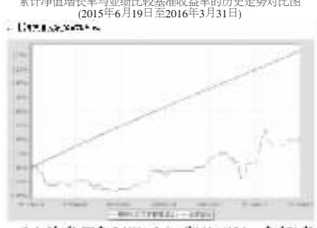
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.40%	0.13%	1.18%	0.02%	-0.78%	0.11%

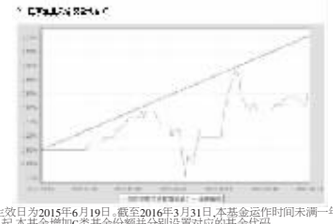
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰生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的历史走势对比图

(2015年6月19日至2016年3月31日)





注:1、本基金的合同生效日为2015年6月19日,截至2016年3月31日,本基金运作时间未满一年。

2、自2015年11月16日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)和国泰海新灵活配置(LOF)基金经理,国泰金鹰灵活配置混合,国泰信息产业股票证券投资基金,国泰国策驱动混合,国泰兴益灵活配置混合,国泰金泰平衡混合,和国泰金泰沪深300指数证券投资基金的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2015-06-19	-	10年	硕士,曾任职上海鑫瑞投资管理有限公司,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)和国泰海新灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和国泰海新灵活配置混合型证券投资基金、国泰信息产业股票证券投资基金的基金经理。2015年1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3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4月起兼任国泰金泰平衡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、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起任研究部副总监。2016年1月起任研究部副总监(主持工作)。

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、精心管理和睫全内控体系,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年第一季度,A股在59个交易日内经历了从暴跌、到低迷、再到反弹的大幅波动;年初受到汇率波动、资金面年初紧张、保险监管政策以及熔断新政等多重利空因素的影响,上证股指一月下跌22.65%,深证成指下跌25.64%,创业板指数下跌26.53%。申万28个行业指数无一上涨。二月份,A股持续震荡低迷,根据交易所统计数据,至2月底,沪深两市总市值约43.8万亿,较2015年末缩水14.5万亿元,A股持仓投资者人均亏损超过26万元。3月份以来,随着"两会"召开、淡化注册制、战略新兴板延后、恢复转融资业务并降低转融资费率等资本市场政策相对频出,A股出现了一波复苏性反弹行情;截至3月31日,沪指上涨11.75%,深指上涨14.93%,创业板上涨19.05%。一季度期间,上证指数下跌15.12%,沪深300指数和创业板指数分别下跌13.75%和17.53%。申万一级28个行业中,全部行业都有不同程度的下跌,跌幅最大的是计算机行业,累计下跌22.29%,跌幅最小为食品行业,下跌8.02%。

TMT行业包含科技、传媒、电子、通信行业,随着供给侧改革的推进,TMT行业将成为承载企业转型的主要方向。

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-18.82%,同期业绩比较基准收益率为-18.23%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面,虽然美国已进入加息周期,但美联储近期一再发布鸽派言论减缓加息步伐,使得风险偏好获得提振,国际金融市场获得喘息空间。国内方面,中国经济在2016年将要面临化解过剩产能、降低实体经济企业成本、化解房地产库存和防范、化解金融风险的四大挑战。预料中国政府今年将会继续保持货币宽松的基调,以维护真实有效的融资环境,支持经济发展。随着去年下半年到今年上半年各项稳增长措施密集出台,目前各项经济数据已经开始好转,PMI持续8个月官次回到50%荣枯线以上,显示经济增长已出现触底的曙光,对股市的利好不言而喻。习总书记在今年的两会发言中也再次强调了继续推进供给侧结构性改革,坚持市场经济和创新驱动发展的改革方向。供给侧改革和创新驱动将成为影响市场的重要因素,受供给侧改革影响和创新驱动发展的行业或将有望迎来阶段性投资机会。

在中国经济结构转型的背景下,显著具备创新驱动发展特质的TMT行业将在去杠杆后凸显投资机会,投资者可以借助国泰TMT50指数分级基金充分分享TMT细分行业龙头的长期成长性。

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	44,387,246.75	3.17
	其中:股票	44,387,246.75	3.17
2	固定收益投资	1,219,208,556.80	87.19
	其中:债券	1,219,208,556.80	87.19
	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	48,500,144.25	3.47
	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	80,286,788.10	5.74
7	其他各项资产	5,933,020.25	0.42
8	合计	1,398,315,756.15	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	5,709,000.00	0.41
C	制造业	16,396,553.18	1.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,471,310.14	0.46
E	建筑业	8,516,719.43	0.61
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	4,497,130.00	0.32
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	2,796,534.00	0.20
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	44,387,246.75	3.18

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	002781	奇信股份	204,545	6,772,484.95	0.49
2	601857	中国石油	500,000	3,805,000.00	0.27
3	002236	大华股份	105,000	3,784,200.00	0.27
4	000669	金鸿能源	199,967	3,083,491.14	0.22
5	600037	歌华有线	184,600	2,925,910.00	0.21
6	300067	安诺其	269,700	2,818,365.00	0.20
7	300012	华测检测	132,600	2,796,534.00	0.20
8	000890	法尔胜	300,000	2,424,000.00	0.17
9	601012	隆基股份	154,600	1,955,690.00	0.14
10	600028	中国石化	400,000	1,904,000.00	0.14

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	141,414,000.00	10.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,121,000.00	7.18
	其中:政策性金融债	100,121,000.00	7.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	970,275,000.00	69.60
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,398,556.80	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,219,208,556.80	87.46

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	150023	15附息国债23	1,400,000	141,414,000.00	10.14
2	011699304	16川高速SCP001	1,000,000	100,050,000.00	7.18
3	041652004	16京报投CP001	1,000,000	100,020,000.00	7.17
4	041664011	16徐工机械CP001	1,000,000	99,970,000.00	7.17
5	041652007	16图电集CP001	1,000,000	99,920,000.00	7.17

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,628.22
2	应收证券清算款	552,784.64
3	应收股利	-
4	应收利息	5,306,207.99
5	应收申购款	399.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,933,020.25

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本组合本报告期末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在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	002781	奇信股份	6,772,484.95	0.49	网下新股
2	000669	金鸿能源	3,083,491.14	0.22	重大事项
3	000890	法尔胜	2,424,000.00	0.17	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰生益灵活配置混合A	国泰生益灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	760,160,532.12	2,402,569,126.37
报告期基金总申购份额	35,777.58	991,657,091.51
减:报告期基金总赎回份额	719,288,961.03	2,051,910,346.73
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	40,907,348.67	1,342,315,871.15

§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.国泰生益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.国泰生益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.关于准予国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

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

国泰深证TMT50指数分级证券投资基金

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	264,631,791.38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,调整跟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,成份股权重由于日由流通量发生变化,成份股公司行为,市场流动性不足等)将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,本基金可以投资于剩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	205,112,937.38份	29,759,427.00份	29,759,427.00份
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 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	-1,433,770.33
2.本期利润	-66,709,846.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2553
4.期末基金资产净值	291,537,443.08
5.期末基金份额净值	1.1017

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	-18.82%	3.54%	-18.23%	3.10%	-0.59%	0.44%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额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2016年3月31日)

注:(1)本基金的合同生效日为2015年3月26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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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	-	15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证券分析师;2007年9月至2007年10月在华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、国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。2015年1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4月起兼任国泰金鹰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起兼任国泰金鹰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年7月起兼任国泰沪深300指数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、精心管理和睫全内控体系,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年第一季度,上证指数下跌15.12%,沪深300指数和创业板指数分别下跌13.75%和17.53%。申万一级28个行业中,全部行业都有不同程度的下跌,跌幅最大的是计算机行业,累计下跌22.29%,跌幅最小为食品行业,下跌8.02%。

TMT行业包含科技、传媒、电子、通信行业,随着供给侧改革的推进,TMT行业将成为承载企业转型的主要方向。

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-18.82%,同期业绩比较基准收益率为-18.23%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面,虽然美国已进入加息周期,但美联储近期一再发布鸽派言论减缓加息步伐,使得风险偏好获得提振,国际金融市场获得喘息空间。国内方面,中国经济在2016年将要面临化解过剩产能、降低实体经济企业成本、化解房地产库存和防范、化解金融风险的四大挑战。预料中国政府今年将会继续保持货币宽松的基调,以维护真实有效的融资环境,支持经济发展。随着去年下半年到今年上半年各项稳增长措施密集出台,目前各项经济数据已经开始好转,PMI持续8个月官次回到50%荣枯线以上,显示经济增长已出现触底的曙光,对股市的利好不言而喻。习总书记在今年的两会发言中也再次强调了继续推进供给侧结构性改革,坚持市场经济和创新驱动发展的改革方向。供给侧改革和创新驱动将成为影响市场的重要因素,受供给侧改革影响和创新驱动发展的行业或将有望迎来阶段性投资机会。

在中国经济结构转型的背景下,显著具备创新驱动发展特质的TMT行业将在去杠杆后凸显投资机会,投资者可以借助国泰TMT50指数分级基金充分分享TMT细分行业龙头的长期成长性。

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	271,906,994.38	92.83
	其中:股票	271,906,994.38	92.83
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	20,479,484.85	6.99
7	其他各项资产	510,144.20	0.17
8	合计	292,896,623.43	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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	121,808,376.78	41.78
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	117,430,323.78	40.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,436,890.06	2.89
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	24,231,403.76	8.31
S	综合	-	-
	合计	271,906,994.38	93.27

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	6,383,087	16,276,871.85	5.58
2	300059	东方财富	356,954	15,813,062.20	5.42
3	300104	乐视网	318,990	14,804,325.90	5.08
4	002415	海康威视	401,046	12,360,237.72	4.24
5	000063	中兴通讯	706,322	12,275,876.36	4.21
6	002230	科大讯飞	268,322	8,698,999.24	2.98
7	300017	网宿科技	146,254	8,542,696.14	2.93
8	002241	歌尔声学	267,092	6,837,555.20	2.35
9	300027	华谊兄弟	242,756	6,787,457.76	2.33
10	002236	大华股份	176,977	6,378,251.08	2.19

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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(