国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2016 第二季度 报告

2016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:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月二十日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民益灵活配置混合
场内简称	国泰民益
基金主代码	160220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月30日
报告期末基金份额总额	313,844,341.19份
投资目标	前瞻性挖掘不同时期股票市场、债券市场、银行间市场的收益率,在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
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.股票投资策略 在新股投资方面,本基金管理人将全面深入地挖掘上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票价值体系,深入发掘新股内在价值,结合市场估值水平和股市投资环境,充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。 本基金二级市场股票投资以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手,根据个股的估值水平优选个股,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。 3.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。 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	三年期银行定期存款利率(税后)+2%
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	宁波银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰民益灵活配置混合A / 国泰民益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	160220 / 160226
报告期末下属分级基金的份额总额	313,339,860.46份 / 504,480.73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4月1日-2016年6月30日)	
	国泰民益灵活配置混合A	国泰民益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	14,114,389.25	17,042.32
2.本期利润	4,849,867.26	7,082.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129	0.0149
4.期末基金资产净值	405,868,741.30	651,936.38
5.期末基金份额净值	1.295	1.292

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	1.17%	0.18%	1.18%	0.01%	-0.01%	0.17%

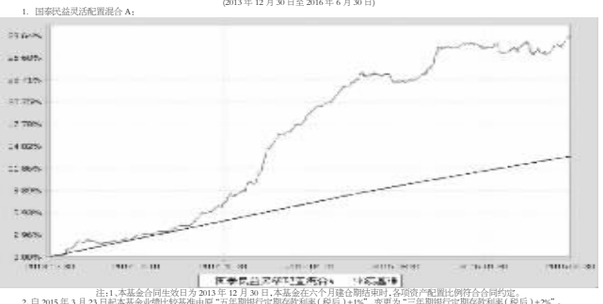
2.国泰民益灵活配置混合C:

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	1.10%	0.18%	1.18%	0.01%	-0.08%	0.17%

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

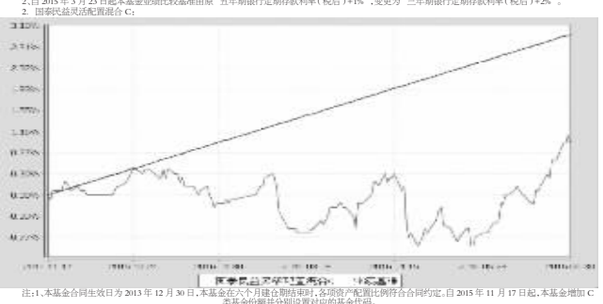
国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月30日至2016年6月30日)

1. 国泰民益灵活配置混合A:



注:1.本基金合同生效日为2013年12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。
2.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)+1%”,变更为“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”。

2. 国泰民益灵活配置混合C:



注:1.本基金合同生效日为2013年12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。自2015年11月17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。
2.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)+1%”,变更为“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”。

§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		
黄森	本基金的基金经理(原国泰海新灵活配置	2014-05-07	2016-07-05	21年	硕士研究生,曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹰保本增值基金和金泉保本增值基金的共同基金经理,2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理,2007年4月至2010年10月任金鹿证券投资基金的基金经理,2008年5月至2016年7月兼任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2010年8月至2014年3月兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2014年5月至2016年7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)和国泰新兴流通股票型证券投资基金的基金经理,2015年4月至2016年7月兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰融丰定增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(主持工作)。
樊利安	本基金的基金经理(原国泰海新灵活配置),国泰浓益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、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(原国泰金泰封闭)、国泰睿吉灵活配置混合、国泰融丰定增灵活配置混合的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2014-10-21	-	10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)(原国泰海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的基金经理,2015年7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,2016年5月起兼任国泰融丰定增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(主持工作)。
黄森	本基金的基金经理	2014-05-07	2016-07-05	21年	硕士研究生,曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹰保本增值基金和金泉保本增值基金的共同基金经理,2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理,2007年4月至2010年10月任金鹿证券投资基金的基金经理,2008年5月至2016年7月兼任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2010年8月至2014年3月兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2014年5月至2016年7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)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4月至2016年7月兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月至2014年3月任基金管理部总监,2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监,2012年10月起任公司总经理助理,2014年3月起任权益投资事业部总经理。

§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	37,236,013.09	9.07
	其中:股票	37,236,013.09	9.07
2	固定收益投资	345,391,815.10	84.12
	其中:债券	345,391,815.10	84.12
	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	22,287,586.85	5.43
7	其他各项资产	5,698,694.47	1.39
8	合计	410,614,109.51	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	6,574,431.16	1.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,127,563.43	2.25
F	批发和零售业	4,341,000.00	1.07
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	70,492.40	0.02
J	金融业	17,102,400.00	4.21
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	20,126.10	0.00
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	37,236,013.09	9.16

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	601398	工商银行	2,300,000	10,212,000.00	2.51
2	002781	奇信股份	204,545	8,867,025.75	2.18
3	000001	平安银行	792,000	6,890,400.00	1.69
4	603368	柳州医药	50,000	4,341,000.00	1.07
5	300394	天孚通信	75,000	3,060,750.00	0.75
6	002721	金一文化	150,000	2,899,500.00	0.71
7	601611	中国核建	12,454	260,537.68	0.06
8	601127	小康股份	6,816	162,697.92	0.04
9	603737	三棵树	1,327	154,038.16	0.04
10	603131	上海沪工	1,263	76,664.10	0.02

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	19,988,000.00	4.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,864,000.00	25.06
	其中:政策性金融债	101,864,000.00	25.06
4	企业债券	83,664,698.90	20.58
5	企业短期融资券	135,072,000.00	33.23
6	中期票据	1,033,300.00	0.25
7	可转债(可交换债)	3,769,816.20	0.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	345,391,815.10	84.96

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	011699356	16五矿集SCP002	500,000	49,825,000.00	12.26
2	150205	15国开05	300,000	31,053,000.00	7.64
3	122311	13海通04	300,000	30,774,000.00	7.57
4	150201	15国开01	300,000	30,483,000.00	7.50
5	041556043	15翼新能源CP001	300,000	30,150,000.00	7.42

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	38,649.92
2	应收证券清算款	260,172.30
3	应收股利	-
4	应收利息	5,383,829.77
5	应收申购款	16,042.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,698,694.47

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	624,241.40	0.15

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	002781	奇信股份	8,867,025.75	2.18	网下新股
2	601611	中国核建	260,537.68	0.06	临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰民益灵活配置混合A	国泰民益灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	443,396,974.93	465,711.78
报告期基金总申购份额	934,034.36	38,768.95
减:报告期基金总赎回份额	130,991,148.83	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	313,339,860.46	504,480.73

§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.关于核准国泰海新灵活配置混合型证券投资基金(LOF)募集的批复(已更名为国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF))
2.国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同
3.国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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。
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
二〇一六年七月二十日

国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:二〇一六年七月二十日

§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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰浓益灵活配置混合
基金主代码	000526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月4日
报告期末基金份额总额	173,488,085.76份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求稳健的绝对回报。
投资策略	本基金采用积极灵活的投资策略,通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上,精选个股,完成股票组合的构建,并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。在严格的风险控制基础上,力争实现长期稳健的绝对收益。 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、债券类资产在给定时间区间内的动态配置,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.股票投资策略 本基金投资股票的以定性和定量分析为基础,选择估值合理、具有较高安全边际和盈利确定性的股票。 3.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。 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)+2%
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	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰浓益灵活配置混合A / 国泰浓益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000526 / 002059
报告期末下属分级基金的份额总额	172,568,045.08份 / 920,040.68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4月1日-2016年6月30日)	
	国泰浓益灵活配置混合A	国泰浓益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	3,702,334.74	-2,967,728.67
2.本期利润	-3,195,989.88	-541,791.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0076	-0.0038
4.期末基金资产净值	221,188,447.08	2,252,645.36
5.期末基金份额净值	1.282	2.448

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.国泰浓益灵活配置混合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	0.63%	0.26%	1.18%	0.01%	-0.55%	0.25%

2.国泰浓益灵活配置混合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	92.30%	11.60%	1.18%	0.01%	91.12%	11.59%

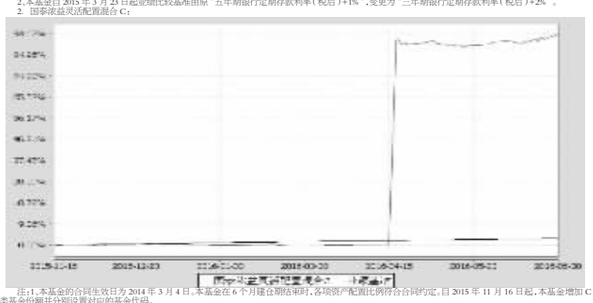
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰浓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
(2014年3月4日至2016年6月30日)

1. 国泰浓益灵活配置混合A:

注:1.本基金的合同生效日为2014年3月4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.本基金自2015年3月23日起业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率(税后)+1%”,变更为“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”。

2. 国泰浓益灵活配置混合C:



注:1.本基金的合同生效日为2014年3月4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。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。
2.本基金自2015年3月23日起业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率(税后)+1%”,变更为“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”。

§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)(原国泰海新灵活配置),国泰结构转型灵活配置混合、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(原国泰金泰封闭),国泰睿吉灵活配置混合、国泰融丰定增灵活配置混合的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2014-10-21	-	10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)(原国泰海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的基金经理,2015年7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,2016年5月起兼任国泰融丰定增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(主持工作)。
徐皓	本基金的基金经理,新能源汽车指数分级基金(原国泰中小板300成长ETF),国泰国证房地产行业指数分级,国泰纳斯达克100指数(QDII),国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2014-11-04	-	9年	硕士研究生,FRM,注册黄金投资分析师(国家一级),曾任职于中国工商银行总行资产托管部。2010年5月加盟国泰基金,任高级试控经理。2011年6月至2014年1月担任上证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及国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理助理。2012年3月至2014年1月兼任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。2014年1月至2015年8月任国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2014年1月至2015年8月任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2014年6月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2015年3月起兼任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理。2015年8月27日起任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(原中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金)的基金经理。2016年7月1日起任国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(原国泰国证新能源汽车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
和经济运行的特征类似,2016年上半年A股市场也走出了“L”型的走势。在经历了一、二月的大幅杀跌后,市场三月份小幅反弹,之后大部分时间在2800-3000点区间震荡整理。从上半年来看,上证指数下跌17.2%,深证综指下跌14.5%,创业板综指下跌13.9%。进入二季度后,虽然指数呈现窄幅波动,但热点板块及个股表现仍然活跃,锂电池及新能源汽车、食品饮料、电子等行业部分股票不断创出新高。

上半年市场总体来看仍然是下跌行情的延续及整理,供给侧改革带来的供给收缩,短期还不足以改变供求关系,周期类行业出现的去库存,也并非需求发生逆转,但由于流动性仍然宽松,市场在局部保持了一定的活跃度,并且维持指数没有进一步下跌。

本基金上半年以绝对收益策略为主,保持了少量仓位参与新股申购,取得了正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
国泰民益灵活配置混合A在2016年第二季度的净值增长率为1.17%,同期业绩比较基准收益率为1.18%。
国泰民益灵活配置混合C在2016年第二季度的净值增长率为1.10%,同期业绩比较基准收益率为1.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从宏观层面来看,2016年经济下行趋势不变,经济增速维持平稳放缓的态势,通胀处于较低水平,投资增速继续小幅下滑,进出口与消费均维持疲态,难以找到亮点。

2016年市场资金面基本平衡,仍然是存量博弈。在经历了A股纳入MSCI指数失败,英国脱欧公投等事件后,市场短期利空出尽,存在反弹需求。一方面,英国脱欧使得全球避险情绪增加,美元面临升值压力,美元加息的预期落空;另一方面,央行较为成功地管理了人民币贬值预期,没有对市场形成大的干扰。下半年我们继续看好食品饮料、新能源汽车产业链、消费电子等景气向上的子行业,同时要关注可能出现的知信用债兑付危机等风险因素。

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	65,588,063.04	85.62
	其中:普通股	65,588,063.04	85.62
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	3,001,970.76	3.92
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,990,071.58	10.43
8	其他各项资产	25,544.28	0.03
9	合计	76,605,649.66	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	65,588,063.04	88.65
合计	65,588,063.04	88.65

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	36,312,280.14	49.08
非必需消费品	14,298,269.37	19.33
保健	8,136,250.31	11.00
必需消费品	4,831,359.69	6.53
工业	1,270,637.39	1.72
电信服务	739,266.14	1.00
合计	65,588,063.04	88.65

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	纳斯达克	美国	10,400	6,593,004.29	8.91
2	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克	美国	15,100	5,123,709.41	6.93
3	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	900	4,270,877.41	5.77
4	FACEBOOK INC-A	脸书	FB US	纳斯达克	美国	4,400	3,334,379.56	4.51
5	ALPHABET INC-CL C	ALPHABET 公司	GOOG US	纳斯达克	美国	702	3,221,796.37	4.35
6	ALPHABET INC-CL A	ALPHABET 公司	GOOGL US	纳斯达克	美国	600	2,799,148.88	3.78
7	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克	美国	9,200	2,001,030.91	2.70
8	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	4,500	1,945,295.68	2.63
9	CISCO SYSTEMS INC	思科公司	CSCO US	纳斯达克	美国	9,800	1,864,441.45	2.52
10	AMGEN INC	安进公司	AMGN US	纳斯达克	美国	1,400	1,412,511.91	1.91

5.5 报告期末按债券信用