国泰信用债券型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国泰信用债券
基金主代码	020027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月31日
报告期末基金份额总额	181,540,604.24份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,综合考察货币财政政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置比例。 2.债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 3.股票投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资以及二级市场的股票投资。 ①一级市场申购策略 在参与股票一级市场投资的过程中,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估值体系,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。 ②二级市场股票投资策略 本基金选择投资于较第二级市场,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性风险。 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	中证企业债指数收益率×60%+中证国债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	从基金产品整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
下属分级基金的交易代码	020027	020028
报告期末下属分级基金的份额总额	172,572,310.93份	8,968,293.31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)	
	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
1.本期已实现收益	470,829.09	15,837.75
2.本期利润	1,394,209.47	-35,045.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110	-0.0029
4.期末基金资产净值	208,375,141.73	10,649,212.94
5.期末基金份额净值	1.207	1.187

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.国泰信用债券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	-0.08%	0.08%	0.06%	0.12%	-0.14%	-0.04%

2.国泰信用债券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	0.00%	0.10%	0.06%	0.12%	-0.06%	-0.02%

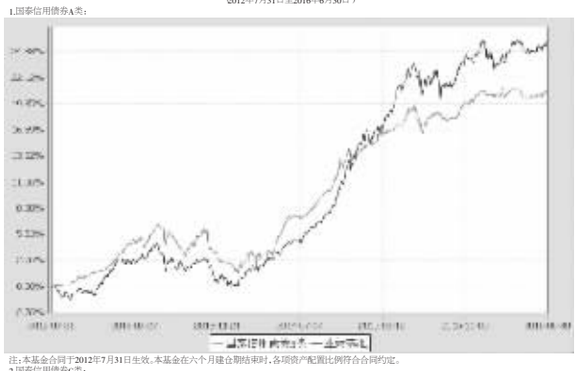
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰信用债券型证券投资基金

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

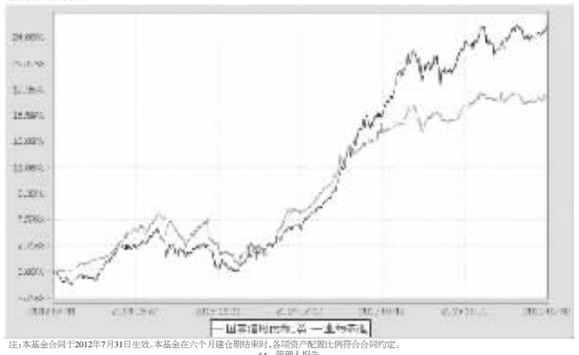
(2012年7月31日至2016年6月30日)

1.国泰信用债券A类:



注:本基金合同于2012年7月31日生效,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.国泰信用债券C类:



注:本基金合同于2012年7月31日生效,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		
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、国泰民安增利债券、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰海金互联网债券、国泰余利债券(即国泰6个月短期理财债券)的基金经理	2015-06-25	-	6年	学士,2010年9月至2011年9月在旻盛投资有限公司工作,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的基金经理,2015年8月起兼任国泰余利债券(即国泰6个月短期理财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,晋任基金经理,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的约定,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

2016年一季度以来,宏观经济呈现出"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,但由于淘汰性仍然宽松,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

国泰兴益A类在2016年第二季度的净值增长率为1.07%,同期业绩比较基准收益率为1.18%。

国泰兴益C类在2016年第二季度的净值增长率为1.27%,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年市场会面基本平衡,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如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	14,472,962.20	5.50
	其中:股票	14,472,962.20	5.50
2	固定收益投资	246,544,227.60	93.61
	其中:债券	246,544,227.60	93.61
	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	119,701.57	0.05
7	其他各项资产	2,246,316.95	0.85
8	合计	263,383,208.32	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	11,243,361.20	5.13
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	3,229,601.00	1.47
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	-	-
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	14,472,962.20	6.61

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	315,050	4,127,155.00	1.88
2	600335	国机汽车	288,100	3,229,601.00	1.47
3	002475	立讯精密	105,150	2,066,197.50	0.94
4	002450	康得新	116,717	1,995,860.70	0.91
5	002179	中航光电	21,200	918,384.00	0.42
6	300115	长盈精密	39,040	804,224.00	0.37
7	002008	大族激光	30,700	701,188.00	0.32
8	002557	洽洽食品	22,800	424,992.00	0.19
9	300207	欣旺达	8,000	205,360.00	0.09

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	12,493,750.00	5.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	78,400,525.80	35.80
5	企业短期融资券	155,374,000.00	70.94
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	275,951.80	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	246,544,227.60	112.56

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	1480343	14京西鑫融债	200,000	21,550,000.00	9.84
2	011599892	15国联SCP007	200,000	20,096,000.00	9.18
3	011699155	16大连港SCP001	200,000	20,050,000.00	9.15
4	011699175	16华电SCP002	200,000	20,042,000.00	9.15
5	011699266	16建发集SCP001	200,000	20,036,000.00	9.15

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	5,350.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,238,989.18
5	应收申购款	1,977.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,246,316.95

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	9,926.10	0.00

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

项目	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
本报告期期初基金份额总额	7,360,355.21	10,045,693.66
报告期基金总申购份额	167,131,542.05	29,796,817.35
减:报告期基金总赎回份额	1,919,586.33	30,874,217.70
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	172,572,310.93	8,968,293.31

§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.关于同意国泰信用债券型证券投资基金募集的批复

2.国泰信用债券型证券投资基金基金合同

3.国泰信用债券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。

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

国泰兴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:兴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。

基金托管人兴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	国泰兴益灵活配置混合
基金主代码	001265
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	245,096,536.37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	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,构建股票组合。 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利率政策、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而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	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰兴益灵活配置混合A	国泰兴益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001265	002055
报告期末下属分级基金的份额总额	225,166,675.09份	19,929,861.28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)	
	国泰兴益灵活配置混合A	国泰兴益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-6,714,163.74	-2,066,945.02
2.本期利润	-536,347.07	-1,339,393.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0054
4.期末基金资产净值	233,958,632.59	20,718,656.57
5.期末基金份额净值	1.039	1.040

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.国泰兴益灵活配置混合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	1.07%	0.24%	1.18%	0.01%	-0.11%	0.23%

2.国泰兴益灵活配置混合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	1.27%	0.24%	1.18%	0.01%	0.09%	0.23%

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

国泰兴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5月14日至2016年6月30日)

1.国泰兴益灵活配置混合A:

注:①本基金的合同生效日为2015年5月14日;

②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.国泰兴益灵活配置混合C:

注:①本基金的合同生效日为2015年5月14日;

②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。

③后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		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、国泰生益灵活配置混合、国泰金季中趋混合(即国泰金季封闭)、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理、研究部副总监(主持工作)	2015-05-14	-	10年	硕士研究生,CFA,FRM;2001年6月加入国泰基金管理有限公司,历任股票交易员、债券交易员;2004年9月至2005年10月,美国城市大学卡斯商学院金融系学习;2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理;2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究;2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理,2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理;2010年9月至2011年11月担任国泰金鑫保本增值混合证券投资基金的基金经理;2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理;2012年9月至2013年11月兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理;2016年1月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理,2014年3月起任绝对收益投资(即业务部总监)助理,2015年5月起任绝对收益投资(即业务部总监),2016年1月起任绝对收益投资(即业务部总监(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,晋任基金经理,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的约定,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,但由于淘汰性仍然宽松,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

国泰兴益A类在2016年第二季度的净值增长率为1.07%,同期业绩比较基准收益率为1.18%。

国泰兴益C类在2016年第二季度的净值增长率为1.27%,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年市场会面基本平衡,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如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	51,981,507.39	20.28
	其中:股票	51,981,507.39	20.28
2	固定收益投资	179,786,960.80	70.14
	其中:债券	179,786,960.80	70.14
	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	23,495,464.80	9.17
7	其他各项资产	1,048,411.65	0.41
8	合计	256,312,344.64	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	31,213,281.04	12.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,308,898.00	0.91
E	建筑业	9,092,752.55	3.57
F	批发和零售业	6,208,316.00	2.44
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	3,138,133.70	1.23
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	20,126.10	0.01
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	51,981,507.39	20.41

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	8,867,025.75	3.48
2	300488	恒锋工具	71,341	5,143,686.10	2.02
3	002236	大华股份	350,750	4,594,825.00	1.80
4	600276	恒瑞医药	89,160	3,576,207.60	1.40
5	600335	国机汽车	304,600	3,414,566.00	1.34
6	600037	歌华有线	202,000	3,072,420.00	1.21
7	002138	顺络电子	167,100	3,029,523.00	1.19
8	002271	东方雨虹	166,300	2,865,349.00	1.13
9	002462	嘉事堂	75,000	2,793,750.00	1.10
10	300146	汤臣倍健	199,816	2,705,508.64	1.06

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	19,990,000.00	7.85
	其中:政策性金融债	19,990,000.00	7.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	155,004,500.00	60.86
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,792,460.80	1.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	179,786,960.80	70.59

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	011699964	16粤珠江SCP002	200,000	20,008,000.00	7.86
2	011699783	16大唐发电SCP004	200,000	20,000,000.00	7.85
3	041662029	16无锡建投CP001	200,000	19,996,000.00	7.85
4	011699821	16中电投SCP005	200,000	19,994,000.00	7.85
5	011699932	16中核工SCP001	200,000	19,992,000.00	7.85

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