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:二〇一五年八月二十八日

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转型)

【2015】半年度报告摘要

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本基金名称原为国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来。截至2014年12月12日,国泰目标收益保本混合型证券投资基金分级累计净值收益率已连续15个工作日超过该基金基金合同约定的当年度内剩余期间按日标收益率15%,已触发提前到期条款,该基金的首个保本期于2014年12月26日提前到期。首个保本期提前到期后进入过渡期,过渡期为2014年12月30日(含)至2015年1月15日(含),过渡期结束后的下一日(即2015年1月16日)起,该基金变更为“国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金”,原自2015年1月16日起变更后的本基金基金合同生效。

本报告中,原国泰目标收益保本混合型证券投资基金报告期自2015年1月1日至2015年1月15日止,国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金报告期自2015年1月16日(基金合同生效日)起至2015年6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金		
基金简称		国泰策略收益灵活配置混合
基金主代码		000168
交易代码		000168
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
基金管理人		国泰基金管理有限公司
报告期末基金份额总额		47,731,279.94份
基金合同存续期		不定期
国泰目标收益保本混合型证券投资基金		
基金简称		国泰目标收益保本混合
基金主代码		000168
交易代码		000168
基金运作方式		契约型开放式
基金合同生效日		2013年8月12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
报告期末基金份额总额		64,325,687.82份
基金合同存续期		至2015年1月16日止

2.2 基金产品说明

国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金	
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 本基金管理人依据Melvyn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ROE、ROE_扣非净利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现金流折现模型,采用专业的估值模型,合理选择估值指标,选择其中价值被低估的公司。具体采用多方法估算股票内在价值,包括市盈率法、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 本基金将在基本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。
投资策略	3.债券投资策略 本基金将根据宏观经济、利率走势、信用风险的前瞻性判断,以期获得高于货币市场收益率的回报。 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获取超额收益。 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风险资产的配置比例,进风险资产配置,从种类选择,从期限结构选择,从证券品种选择,从证券品种内部个券选择,从证券品种之间的相对价值分析,对资产支持证券进行估值。本基金将严格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,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易成本较低的期货合约。本基金在进行股指期货投资时,将通过对资产组合的久期、凸性、基差、波动率等风险因素的调整,对组合的风险收益特征进行有效的管理。并结合股指期货的定价模型寻求其合理的定价区间,并根据市场的变化,采取相应的策略,以期获得较为稳定的超额收益。
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	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种,属于基金中的中高风险品种。本基金的风险与预期收益小于股票型基金和债券型基金之间。
国泰目标收益保本混合型证券投资基金	
投资目标	本基金严格控制风险的前提下,为投资人提供较高收益的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略动态调整基金资产在投资、债券及货币市场上其投资比例和组合的配置比例,以实现保本和增值的目标。 (1)采用CPPI策略进行资产配置 本基金以恒定比例组合保险策略为依据,动态调整风险资产和无风险资产的配置比例,通风险资产部分用金融工具最大不能超过无风险资产部分的一定倍数,无风险资产一般是指国债或银行存款。 (2)股票投资策略 本基金注重对股市趋势的研究,根据CPPI策略,控制股票市场下跌风险,分享股票市场成长收益。 (3)债券投资策略 (3)基本持有久期与保本期匹配的债券,主要投资于持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性,并可根据预期利率、收益率曲线等各种风险。 (2)综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率预期调整组合久期、选择长期债券进行杠杆投资、根据市场上的不同品种的相对价值,利用红利期权、基差、波动率等各种因子主动、精细、有选择地投资等,以争取获得超当期利率水平的超额收益,提高债券组合的投资收益。 (4)权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平,在权证标的证券基本面研究与权证定价的不同组合策略之间的不同组合策略之间,根据市场情况,采用最适合当期市场状况的策略进行投资,追求较稳定的当期收益。 (5)股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时,将通过对股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,调整组合久期,以期获得较稳定的当期收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:各类本期开始时日本期银行定期存款利率税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的较低品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	田青
	联系电话	021-31081600转	010-67595096
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	010-67595096
传真		021-31081800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉里大厦16层-19层

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

3.1.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1.1 期间数据和指标	报告期(2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日)
本期已实现收益	27,301,526.27
本期利润	22,550,110.73
加权平均基金份额本期利润	0.3636
本期基金份额净值增长率	37.50%
3.1.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.5299
期末基金资产净值	65,622,565.17
期末基金份额净值	1.375

注:1.本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入1.本期公允价值变动收益、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.本报告期自2015年1月16日,截止至2015年6月30日不满一年。

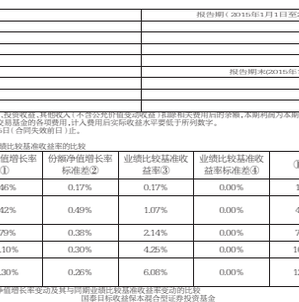
3.1.2 基金净值表现

3.1.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-12.25%	3.65%	-4.16%	2.09%	-8.07%	1.56%
过去三个月	23.43%	2.89%	7.60%	1.57%	15.83%	1.32%
自基金转型起至今	37.50%	2.21%	15.79%	1.38%	21.71%	0.83%

3.1.2.2 过去每年度以来基金份额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
份额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2015年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2015年1月16日,截止至2015年6月30日不满一年。
(2)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。

3.2国泰目标收益保本混合型证券投资基金

3.2.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.2.1.1 期间数据和指标	报告期(2015年1月1日至2015年1月15日)
本期已实现收益	1,090,201.48
本期利润	1,231,958.05
加权平均基金份额本期利润	0.0168
本期基金份额净值增长率	1.46%
3.2.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年1月15日)
期末可供分配基金份额利润	0.1828
期末基金资产净值	76,087,182.62
期末基金份额净值	1.183

注:1.本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入1.本期公允价值变动收益、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.本期自期初2015年1月15日至2015年1月15日止,合同未成立。

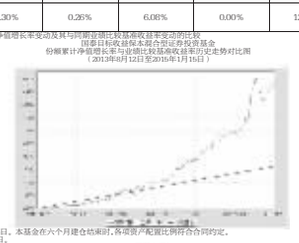
3.2.2 基金净值表现

3.2.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
2015.1.1-2015.1.15	1.46%	0.17%	0.17%	0.00%	1.29%	0.17%
2014.10.1-2014.12.31	5.42%	0.49%	1.07%	0.00%	4.35%	0.49%
2014.7.1-2014.12.31	9.79%	0.38%	2.14%	0.00%	7.65%	0.38%
2014.1.1-2014.12.31	15.10%	0.30%	4.25%	0.00%	10.85%	0.30%
自基金合同生效起至2015.1.15	18.30%	0.26%	6.08%	0.00%	12.22%	0.26%

3.2.2.2 过去每年度以来基金份额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

国泰目标收益保本混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年8月12日至2015年1月15日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年8月12日。本基金在六个月建仓结束时,各项资产配置比例符合合同约定。
(2)本基金的合同终止日为2015年1月15日。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理的基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为13.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2015年6月30日,本基金管理人共管理54只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金(A类)、国泰金鑫证券投资基金、国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙行业精选证券投资基金(B类)、国泰金龙债券证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(原国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰金牛回报证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(原国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰成长优选股票型证券投资基金(LOF)、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、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰纳斯达克100指数证券投资基金(人民币现钞投资)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金(美元现钞投资)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金(港币现钞投资)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金联接基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰证券行业指数分级证券投资基金、国泰证券行业指数分级证券投资基金(B类)、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰金融行业指数分级证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰海棠互联网债券型证券投资基金、国泰安信价值优势灵活配置证券投资基金、国泰民丰灵活配置证券投资基金、国泰民丰灵活配置证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置证券投资基金、国泰策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫养老定期支付混合型证券投资基金、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鹏数字经济混合型证券投资基金(LOF)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰信息高效执行证券投资基金、国泰创利债券型证券投资基金(由国泰6个月短期理财债券型证券投资基金转型而来)、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金(B类)、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、国泰瑞享灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰生益灵活配置混合型证券投资基金。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金投资管理人资格,目前是托管银行社保基金多个投资组合,2007年11月1日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,成为目前业内少数具有“全牌照”的基金公司之一,拥有了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等牌照齐全的优势。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金投资决策委员会

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姜南林	本基金的基金经理(原国泰目标收益保本混合),国泰金鑫保本混合,国泰安定期支付混合,国泰大宗商品(QDII-LOF),国泰保本混合,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2015-01-16	-	7年	硕士研究生。2008年6月至2009年4月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师,2009年6月至2012年8月在安联人寿保险股份有限公司(原诺安人寿保险股份有限公司)工作,先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理。2012年8月加入国泰基金管理有限公司,2012年12月至2015年7月担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理,2013年9月至2015年7月兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理,2013年3月至2014年12月兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理,2013年11月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12月至2015年7月兼任国泰创利债券型证券投资基金(由国泰6个月短期理财债券型证券投资基金转型而来)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。
邵晓华	本基金的基金经理(原国泰目标收益保本混合),国泰金鑫保本混合,国泰安定期支付混合,国泰大宗商品(QDII-LOF),国泰保本混合,国泰国证食品饮料行业指数分级,国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2015-01-16	-	14年	硕士研究生。曾任职于新华基金管理公司、北京百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4月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鑫保本混合型证券投资基金的基金经理;2013年4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月起兼任国泰安定期支付混合型证券投资基金的基金经理;2014年11月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(QDII-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、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。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,而任基金经理,任职日期为基金公司生效日。
2.证券从业的含义遵从行业自律协会以证券业从业人员资格管理办法的相关规定。
3.本基金管理人于2015年7月10日向公告,表明从自2015年7月17日起不再担任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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》、《基金管理人公司章程》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,在控制风险的前提下为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,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等合规、公平对待。基金管理人的财务独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和最大限度地降低成本,有效调控投入的办法状况。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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《证券投资基金管理办法》中关于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,确保公平对待所有管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证券公司交易指导意见,我们计算了公司旗下基金,组合同日同向交易记录配对,通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率为组内部平均值为1%,数量级及以下,且无部分溢价率均值超过5%属但属于等于0的检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T-3和T+5作为扩展时间窗口,将基金组合分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多规模样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间相互溢价率分析

对于不能通过溢价率均值方等的检验的基金组合配对,对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可用导致不公平交易和利益输送的行为。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2015年上半年经济持续低位运行,表现较差,稳定经济增速的压力不断增大。在此情况下,政府在保持宽松货币政策的同时,又加大财政政策的力度,以稳定经济下行趋势。宽松的流动性环境,房地产市场的日益复苏,以及各类金融创新工具的存在,让A股市场在上半年走出一波成形的牛市行情。和2007年牛市不同的是,此轮行情的资金中含有大量杠杆资金,在多重合力下,舞开股翻纪历史高点。

熊市在当前资产类别各种选择工具中,市场转而向下,从而引发一系列被动去杠杆的效果,带目跌幅也创下历史新高。

本基金上半年持仓以日不断上精选的个股为主,行业集中于受益于经济转型的传媒、医疗、互联网+、先进制造业等行业,被动跟随,也取得了对该金融资产的收益性,通过资产配置,调整组合久期,以期获得较稳定的当期收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金自2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日的净值增长率为37.50%,同期业绩比较基准为15.79%。国泰目标收益保本混合型证券投资基金自2015年1月1日至2015年1月15日,基金合同生效日(2015年1月16日)至2015年6月30日的净值增长率为1.46%,同期业绩比较基准为0.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望和展望

展望2015年下半年,随着利率政策的改革的深化,以及外资产市场的复苏可期,投资应保持一定谨慎,对股市过热部分适当的减仓。

然而A股市场起源于散户投资的特性,已经表现出强烈的羊群效应,在即将进行国际市场的一系列反应。在国内经济方面,其负面影响已经影响到了实体经济的流动性,并有可能蔓延到房地产市场。

在这种情况下,政府对市场的干预和稳定措施就是合理且必要的,特别是在被动去杠杆的连锁反应下,若无强有力的外部干预,在信心崩溃的情况下,市场将会出现不合理的深跌,并且造成连锁反应,引发严重后果。

鉴目前来看,政府支持A股的决心是明确无误的,市场在多重措施的共同作用下逐渐企稳,投资者情绪逐渐平复,同时宽松的流动性依旧存在,市场的基础没有改变。在度过恐慌期后,目前市场上许多被错杀的品种会内容投资价值,值得关注。

同时本基金将会在二季度继续精选个股,积极布局新兴产业,为持有人创造价值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值程序工作的评估、决策,执行和监督,确保基金估值的公允与合理,每月期末基金估值的公允与合理,每月期末基金估值政策由托管银行进行复核,公司估值委员会由主管投资副总经理负责,成员包括基金经理、风控管理、公司财务部负责人、具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有关公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止本报告期末,根据本基金及原目标收益保本混合型证券投资基金基金合同和招募说明书的规定,本基金及原目标收益保本混合型证券投资基金无应分配但尚未实施的利润。

无。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全履行应尽职责履行了基金托管人应负的义务。

5.2 报告期内报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,发现不当投资指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 报告期内基金投资组合情况

6.1国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

6.1.1 资产负债表

会计主体:国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2015年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2015年6月30日
银行存款	6,216,223.13
结算备付金	2,828,662.70
存出保证金	356,494.17
交易性金融资产	70,109,246.59
其中:股票投资	55,540,846.59
基金投资	-
债券投资	14,568,400.00
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	-
应收利息	356,718.54
应收股利	-
应收申购款	290,460.73
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	80,156,188.85
负债和所有者权益	本期末 2015年6月30日
负债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购证券款	10,000,000.00
应付证券清算款	306.39
应付赎回款	4,014,948.84
应付管理人报酬	80,750.02
应付托管费	16,614.99
应付销售服务费	-
应付交易费用	175,188.64
应交税费	-
应付利息	2,102.30
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	225,191.55
负债合计	14,524,102.61
所有者权益:	
实收基金	65,622,565.17
未分配利润	25,231,168.26
所有者权益合计	90,853,733.43
负债和所有者权益总计	80,156,188.85

注:报告截止日2015年6月30日,基金份额净值1.375元,基金份额总额47,731,279.94份。
2.本时务报表的实际编制期间为2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日。

6.1.2 利润表

会计主体:国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日
一、收入	23,810,435.60
1.利息收入	922,745.33
其中:存款利息收入	32,345.92
债券利息收入	883,411.26
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	6,988.15
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	27,376,685.98
其中:股票投资收益	27,488,511.94
基金投资收益	-
债券投资收益	-17,675.81
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	132,871.39
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-4,751,415.54
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	262,419.83
减:二、费用	1,290,324.87
1.管理人报酬	514,214.00
2.托管费	85,702.35
3.销售服务费	-
4.交易费用	388,984.18
5.利息支出	46,949.67
其中:卖出回购金融资产支出	46,949.67
6.其他费用	254,474.69
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	22,550,110.73
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	22,550,110.73

6.1.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	64,325,687.82	11,741,494.80	76,067,182.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	22,550,110.73	22,550,110.73
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-703,122.65	-4,060,436.27	-4,763,558.92
其中:1.基金申购款	35,617,113.23	21,640,360.76	57,257,473.99
2.基金赎回款	-36,320,235.88	-25,700,797.03	-62,021,032.91
四、本期期末所有者权益(基金净值)	63,622,565.17	30,231,168.26	93,853,733.43

6.1.4 报表附注

6.1.4.1 基金基本情况

国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)由原国泰目标收益保本混合型证券投资基金变更而来,根据《国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,以及本基金基金管理人发布的《关于国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型事项的公告》,自2014年12月12日,国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金份额累计净值收益率已连续15个工作日达到或超过当年个保本期剩余期间按日标收益率15%,触发提前到期条款,国泰目标收益保本混合型证券投资基金于保本期提前到期后进入过渡期,过渡期为2014年12月30日至2015年1月15日,过渡期结束后的下一日(即2015年1月16日)起,该基金变更为“国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金”,原自2015年1月16日起变更后的本基金基金合同生效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括因上市发行的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货及中国证监会允许投资的其他金融工具,但基金合同规定的相关规定、法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种,从其规定。

6.1.4.2 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止,本期财务报表的实际编制期间为2015年1月16日(基金合同生效日)至2015年6月30日。

6.1.4.3 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.1.4.4 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的为持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他负债应收款项等。应收款项指在活跃市场中没有报价,回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他负债等类应付款项等。

6.1.4.4.2 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于交易的债券可选择的债券起息日或上次债券付息日至购买日的应计利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债和其他交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的权利已经届满;(2)该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给收方;(3)虽然既不转移也不保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产的控制。

金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价的差额,计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时,终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额,计入当期损益。

6.1.4.4.3 金融资产和金融负债的估值原则

本报告持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具主要为权证投资和股指期货。

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场,采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考最近期成交的价格、现金流量折现