国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

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:二〇一五年八月二十八日

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。

基金托管人广发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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合	
基金主代码	000362	
交易代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	69,308,623.16份	
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	48,401,910.65份	20,906,712.51份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以财务最化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,深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 (1)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。 (2)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,选当的采取子弹策略、哑铃策略、梯次策略等,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。 (3)信用债券投资策略 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、公司资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析等调查研究,分析违约风险组合搜的信用利差水平,对信用债券进行筛选、甄别的价值评估。 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,降低投资仓位频繁调整的交易成本,并利用股指期货的对冲作用,降低投资组合的系统性风险。
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。

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	广发银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中	李春磊
	联系电话	021-31081600转	010-66169830
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	lichunlei@cgbchina.com.cn
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	95508
传真		021-31081800	010-66169555

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号楼嘉昱大厦16层-19层

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期(2015年1月1日至2015年6月30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
本期已实现收益	35,084,613.18	16,690,822.55
本期利润	23,980,502.66	11,476,144.39
加权平均基金份额本期利润	0.4028	0.3880
本期基金份额净值增长率	27.11%	26.88%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2015年6月30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
期末可供分配基金份额利润	0.8523	0.8603
期末基金资产净值	89,643,849.89	38,891,906.71
期末基金份额净值	1.852	1.860

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 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

国泰聚信价值优势灵活配置混合A

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	0.65%	1.83%	-5.94%	2.80%	6.49%	-0.97%
过去三个月	18.87%	2.06%	8.86%	2.09%	10.01%	-0.04%
过去六个月	27.11%	1.82%	22.00%	1.81%	5.11%	0.01%
过去一年	92.32%	1.58%	81.80%	1.47%	10.52%	0.11%
自基金合同生效起至今	85.20%	1.36%	70.08%	1.29%	15.12%	0.07%

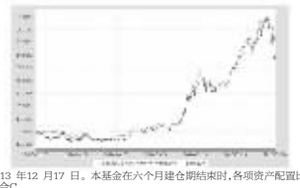
国泰聚信价值优势灵活配置混合C

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	0.59%	1.84%	-5.94%	2.80%	6.43%	-0.96%
过去三个月	18.70%	2.06%	8.86%	2.09%	9.84%	-0.03%
过去六个月	26.88%	1.83%	22.00%	1.81%	4.88%	0.02%
过去一年	91.56%	1.58%	81.80%	1.47%	9.76%	0.11%
自基金合同生效起至今	86.00%	1.36%	70.08%	1.29%	15.92%	0.07%

3.2.2自基金合同生效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

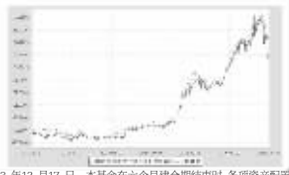
国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年12月17日至2015年6月30日)

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。

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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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1.1亿元人民币,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、国泰金龙系列证券投资基金(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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金麒麟善享价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎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、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势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)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典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、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、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、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰平衡混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产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、国泰海金互联网债券型证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰改益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康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、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰创利债券型证券投资基金(由国泰创利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(由国泰目标收益债券混合型证券投资基金转型而来)、国泰深证TMT50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、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴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资产管理人资格,于2005年11月19日,本基金管理人获得企业年金基金投资管理人资格,2006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2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,成为目前业内少数拥有"全牌照"的基金公司之一,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

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		
程琨	本基金的基金经理,国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰金牛创新板型的基金经理	2013-12-17	-	15年	硕士研究生,CFA。曾任银子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,历任纸浆策略分析师、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,2008年12月至2012年12月兼任金鹿证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰信值优势可分离交易股票证券投资基金的基金经理,2012年1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.此处的任期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》、《基金管理公司证券交易制度指导意见》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 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,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。

(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

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。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均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于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,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零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能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A股市场出现巨幅震荡,历5个月创业板指数最高的涨幅近200%,创造了很多"神股",也造就了很多股神,但6月中旬市场却急转直下,演绎了一场修烈的近乎崩盘式的调整,市场再一次以一种没有预料到的方式让投资者学会要尊重市场。

组合在上半年大幅度减持了金融股的配置,增加配置了具备估值安全边际、盈利增长较为确定的股票,但整体对创业板的投资参与比较少,错过了一波轰轰烈烈的行情比较可惜,但所幸是在市场较为疯狂的时候注重控制风险,并且在6月初大幅度降低了股票仓位,因而在6月下旬开始的大幅调整中受的较轻一些。

经历了大涨伏跌之后,市场是牛是熊?证券公司是是留?这些问题都在困扰着投资者,观点分歧也明显加大。而我们对于证券市场牛熊的理解是判断是否有长线资金进场,若有就是牛市,若相反有长线资金撤离就是熊市,其余就是震荡市。

而要吸引长线资金进场的条件通常是两个:一个就是价值,当出现一批公司甚至一大批公司的股价低于其合理价值,或者说有很高的安全边际,就会吸引长线资金的进场,譬如去年四季度的蓝筹股行情,当时的金融、地产、电力和家电等行业存在着明显的价值低估;另一个就是政策拐点,譬如今年3、4月份发布的"国家牛"、"改革牛"、"做牛"等舆论观点成为吸引长线资金进场的启心源头,尽管大部分股票的估值已经偏高,但还是挡不住长线资金跑步入市的热情。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰聚信A类在2015年上半年的净值增长率为27.11%,同期业绩比较基准收益率为22.00%。

国泰聚信C类在2015年上半年的净值增长率为26.88%,同期业绩比较基准收益率为22.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

那现在的A股是否具备这两个条件之一呢?我们判断,短期之内吸引力并不够大,现在A股的整体估值水平尚需要企业盈利的快速增长才能化解估值压力,而大跌之后的投资者需要时间去修复受伤的心灵,重塑信心可能也需要国家在改革和转型的道路上取得更大的进展,因而下半年呈现震荡整理的可能性更大。

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相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关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运营副总经理负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均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失公允的情况,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,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

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,广发银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《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,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对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,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国泰聚信价值优势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	上年度末 2014年12月31日
资产:	-	-
银行存款	50,370,092.93	2,471,781.68
结算备付金	10,000,289.06	2,017,787.16
存出保证金	304,664.42	101,002.70
交易性金融资产	81,889,968.44	118,663,711.90
其中:股票投资	72,464,804.64	111,642,011.90
基金投资	-	-
债券投资	9,425,160.80	7,021,700.00
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	306,025.53	158,453.61
应收股利	-	-
应收申购款	353,777.27	823,879.54
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	143,233,818.65	124,236,616.59
负债和所有者权益	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	11,377,856.30	-
应付赎回款	2,343,034.11	516,147.02
应付管理人报酬	122,948.25	131,556.37
应付托管费	23,050.36	17,540.86
应付销售服务费	17,653.46	14,468.84
应付交易费用	492,807.02	328,819.34
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	269,809.05	76,000.00
负债合计	14,658,003.05	1,084,529.43
所有者权益:	-	-
实收基金	69,308,623.16	84,345,190.26
未分配利润	59,227,132.44	38,806,896.90
所有者权益合计	128,535,755.60	123,152,087.16
负债和所有者权益总计	143,233,818.65	124,236,616.59

注:报告截止日2015年6月30日,下属A类基金的份额净值1.852元,下属C类基金的份额净值1.860元;基金份额总额69,308,623.16份,下属A类基金的份额总额48,401,910.65份,下属C类基金的份额总额20,906,712.51份。

6.2 利润表

会计主体:国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入	38,796,727.93	-2,615,019.03
1.利息收入	378,297.43	624,740.85
其中:存款利息收入	94,132.02	64,930.64
债券利息收入	134,443.87	224,054.94
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	149,721.54	335,755.27
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	54,525,865.78	-2,476,521.22
其中:股票投资收益	53,365,222.76	-3,523,015.19
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-15,589.16	5,409.45
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	740,400.00	58,055.29
股利收益	435,832.18	983,029.23
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-16,318,788.68	-787,497.73
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	211,353.40	24,259.07
减:二、费用	3,340,080.93	1,924,348.73
1. 管理人报酬	1,061,967.65	799,311.01
2. 托管费	141,595.72	106,574.79
3. 销售服务费	117,833.07	89,521.72
4. 交易费用	1,732,672.18	650,301.66
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	286,012.26	278,638.56
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	35,456,647.06	-4,539,367.76
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	35,456,647.06	-4,539,367.76

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1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)	84,345,190.26	38,806,896.90	123,152,087.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	35,456,647.06	35,456,647.06
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)	-15,036,567.10	-15,036,411.51	-30,072,978.61
其中:1.基金申购款	56,127,894.96	29,540,891.53	85,668,786.49
2.基金赎回款	-70,164,462.06	-44,577,303.04	-114,741,765.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	69,308,623.16	59,227,132.44	128,535,755.60

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014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)	115,035,132.66	668,381.00	115,703,513.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,539,367.76	-4,539,367.76
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)	-7,644,630.62	183,788.39	-7,460,842.23
其中:1.基金申购款	11,641,650.96	-245,649.28	11,396,001.68
2.基金赎回款	-19,286,281.58	429,437.67	-18,856,843.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	107,390,502.04	-3,687,198.37	103,703,303.67

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:张峰,主管会计工作负责人:巴立康,会计机构负责人:王嘉浩

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2013]第1198号《关于核准国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币213,545,183.33元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2013)第700号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金合同》于2013年12月17日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为213,545,183.33份基金份额,其中认购资金利息折合154,731.42份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为广发银行股份有限公司。

根据《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金自募集期起根据认购/申购费用、销售服务费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取前端认购/申购费用,在赎回时根据持有期限收取赎回费用,并不再从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为A类基金份额;从本类别基金资产中计提销售服务费,不收取认购/申购费用的基金份额,称为C类基金份额。本基金A类、C类两种收费模式并存,各类基金份额分别计算基金份额净值。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰聚信价值优势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,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、债券回购、银行存款、资产支持证券、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合比例为:股票等权益类资产占基金资产的30%-95%,债券等固定收益类资产占基金资产的5%-70%,每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后,本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于2015年8月26日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2015 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2015 年 6 月 30 日的财务状况以及 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致,会计估计较最近一期年度报告有变更。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1会计估计变更的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的不含权固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息,本基金本报告期改为采用中央国债登记结算有限责任公司/中证指数有限公司提供的估值价格,并且在报告期内对上述品种的估值技术进行了作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所载立提供的估值结果确定公允价值(附注6.4.5.1),并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	72,464,804.64	50.59
	其中:股票	72,464,804.64	50.59
2	固定收益投资	9,425,160.80	6.58
	其中:债券	9,425,160.80	6.58
	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	60,379,381.99	42.15
7	其他各项资产	964,471.22	0.67
8	合计	143,233,818.65	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,170,315.76	3.24
B	采矿业	4,356,364.00	3.39
C	制造业	34,906,425.80	27.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248,330.00	0.19
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	14,118,485.08	10.98
K	房地产业	10,228,284.00	7.96
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	4,437,600.00	3.45
S	综合	-	-
	合计	72,464,804.64	56.38

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000002	万 科A	509,000	7,390,680.00	5.75
2	002250	联化科技	297,400	6,661,760.00	5.18
3	002675	东诚药业	139,424	6,361,917.12	4.95
4	002739	万达院线	20,000	4,437,600.00	3.45
5	600016	民生银行	415,744	4,132,495.36	3.22
6	600466	迪康药业	292,800	3,897,168.00	3.03
7	000666	经纬纺机	179,800	3,606,798.00	2.81
8	600547	山东黄金	133,500	3,297,450.00	2.57
9	601318	中国平安	35,700	2,925,258.00	2.28
10	002305	南国置业	348,600	2,837,604.00	2.21
11	002588	史丹利	223,521	2,583,783.36	2.01
12	601688	华泰证券	121,823	2,526,185.25	1.97
13	000002	万 科A	271,363	2,287.76	1.78
14	600030	中信证券	116,630	2,268.08	1.76
15	002250	联化科技	114,316	2,180.83	1.70
16	600837	海通证券	113,442	2,070.88	1.61
17	600016	民生银行	112,073	2,016.80	1.57
18	600108	亚盛集团	111,635	1,968.00	1.53
19	002675	东诚药业	110,453	1,779.16	1.38
20	601601	中国太保	110,044	1,757.00	1.37
21	000735	罗 牛 山	109,459	1,447.00	1.13
22	600958	东方证券	109,277	1,762.00	1.37
23	002019	亿帆鑫富	108,921	1,465.98	1.14
24	600036	招商银行	108,541	1,901.85	1.48
25	600466	蓝光发展	108,034	2,264.00	1.76
26	002142	宁波银行	107,982	1,542.00	1