

2015年6月30日

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一五年六月二十八日

1 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、准确性完整性承担责任。本基金半年度报告经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签章。

基金管理人的监事会、监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，并对基金年度报告的真实性、准确性完整性承担责任。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来的表现。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

国泰双利债券证券投资基金

[2015]半年度报告摘要

(一) 扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人采取T+3-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，并以此进行基金净值或组合净值扩展时间窗口中的时间交易价差分析。对于有足够多观测期的基金，其收益率的分布并不代表其未来表现。

本基金管理人提示投资者，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。

(二) 基金组合时间价值分析

本基金管理人采取T+3-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，并以此进行基金净值或组合净值扩展时间窗口中的时间交易价差分析。对于有足够多观测期的基金，其收益率的分布并不代表其未来表现。

本基金管理人提示投资者，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。

(三) 基金组合时间价值分析

对于T+3能够通过平均价率均为零的检验的基金组合相对，对于在时间窗口中溢价率均过大的基金组合配对，已无法求解基金绝对收益，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利益和利益输送的情况。

4.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现与基金管理人所管理的其他投资基金组合存在不公平交易和利益输送的情况。

4.4 管理人报告期内基金的投向和行业表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投向和运作分析

上半年国内经济延续前期态势，增长乏力，制造业投资放缓，在房地产销量放缓的背景下，房地产投资的增速也难见起色，由于季节性和限制性政策的影响，CPI当月同比连续低于2%的水平，也给政策宽松提供了良好环境。在政策层面上执行积极的国务院降息政策，基建项目的号令一上，马上就能通过降准降息以及公开市场操作等手段落实，今年已经落实了5个降息，10月份开始又下了30多个降准，地方政府债务置换的担忧，使得地方债置换的担忧没有主导成为市场，市场收益率有明显上升。一季度末到期收益率的收益水平基本在去年年底水平，由于货币基金收益率在一季末开始逐步下降，而在经济风险的情况下对一级市场股票进行了抛售操作。

4.4.2 报告期内基金业绩表现

通过主动投资于债券类固定收益品种，在严控风险和控制基金资产波动性的前提下力争为持有人谋取更多的回报和稳定收入。

本基金类别资产配置通过对未来一段时间预期，债券市场相对权益市场的评估，主动调整股票、债券类资产在持仓中的动态比例，以使基金在保持总体低风险

的前提下主要通过长期配置，债券类配置，摊派策略、息差策略等实现收益。

本基金将通过申购新股策略，以及精选高分红能力和良好盈利能力的上市公司的申购来获得超额收益。

业绩比较基准 中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%

风险收益特征 本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金，混合基金，高于货币市场基金。

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 中国建设银行股份有限公司

姓名 田青

信息披露负责人 联系电话 010-67950996

电子邮箱 xinxiaoliu@gtfund.com tianqiang1@zhcb.com

客户服务电话 (021)31690000, 400-888-9888

传真 021-31018000

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 http://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16号

3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元

报告期(2015年1月1日至2015年6月30日)

3.1.1期间数据和指标

国泰双利债券A 国泰双利债券C

本期已实现收益 4,123,823.93 2,635,574.06

本期利润 4,472,722.85 2,906,599.96

加权平均基金份额本期利润 0.0061 0.0013

本期基金份额净值增长率 6.73% 5.53%

报告期期末基金份额净值 56,652,360.00份 29,438,356.17份

3.1.2期间数据和指标

国泰双利债券A 国泰双利债券C

期初基金份额净值 0.1810 0.1639

期末基金份额净值 66,906,007.99 33,099,212.72

区间净值增长率 -1.19% 1.16%

注:1)本项数据仅适用于本基金在2015年6月30日的区间内,即从2015年1月1日至2015年6月30日的区间内,计算得出的区间内收益率。

2)所列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据。

3.2 基金净值表现

3.2.1基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰双利债券A

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图(2009年3月11日至2015年6月30日)

国泰双利债券A

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图(2009年3月11日至2015年6月30日)

国泰双利债券C

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图(2009年3月11日至2015年6月30日)

注:本基金的合同生效日为2009年3月11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 基金管理人及基金经理的任职情况

国泰基金管理有限公司成立于 1998年3月6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公司之一。

截至 2015年6月30日,本基金管理人管理4只开放式证券投资基金:国泰增强收益债券基金,国泰系列定期开放型基金,国泰双利债券型证券投资基金,国泰双利债券型证券投资基金。

国泰基金管理有限公司成立于 1998年3月6日