国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十日

§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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民安增利债券
基金主代码	020033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月26日
报告期末基金份额总额	50,961,419.87份
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
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.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。 3.股票投资策略 本基金适当投资于股票市场,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	本基金的业绩比较标准为:一年期银行定期存款税后收益率+0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
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	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
下属分级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属分级基金的份额总额	23,724,777.17份	27,236,642.70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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
1.本期已实现收益	1,527,327.21	726,774.42
2.本期利润	1,265,360.55	433,272.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0499	0.0440
4.期末基金资产净值	26,615,082.85	30,436,355.52
5.期末基金份额净值	1.122	1.117

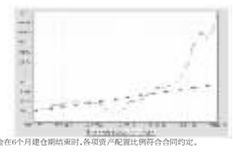
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益,其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
国泰民安增利债券A类

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	4.47%	0.39%	0.78%	0.01%	3.69%	0.38%

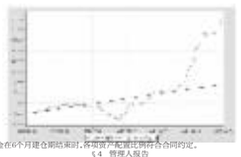
国泰民安增利债券C类

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	4.30%	0.38%	0.78%	0.01%	3.52%	0.37%

注:本基金的合同生效日为2012年12月26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。
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
国泰民安增利债券A类



注:本基金的合同生效日为2012年12月26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。
国泰民安增利债券C类



注:本基金的合同生效日为2012年12月26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。
§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		
张一格	本基金的基金经理、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰信用债券、国泰农益灵活配置混合、国泰安康养老定期支付混合的基金经理	2012-12-26	-	9年	硕士研究生,2006年6月至2012年8月在兴业银行资金运营中心任投资经理,2012年8月起加入国泰基金管理有限公司,2012年12月起任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理,2013年3月起兼任上证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的基金经理,2013年10月起兼任国泰信用债券型证券投资基金及其联接基金的基金经理,2013年12月至2015年2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)的基金经理,2014年3月起兼任国泰农益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年4月起兼任国泰安康养老定期支付混合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,属任基金经理,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,确保公平对所有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
一季度我国宏观经济的下行压力依然较大,2015年1到2月我国固定资产投资增速继续下滑至13.9%,产能过剩和企业去杠杆令制造业投资持续低迷,增速仅为10.6%,政策放松带来基建和地产投资短期回升,增速分别为20.8%和10.4%,但未来受到地方举债规范的约束,基建融资的持续性存疑。虽然3月中采制造业PMI指数小幅回升0.2%达到50.1%,回到荣枯平衡线以上,但是仅表现出弱季节性回升,其涨幅不及以往平均水平的三分之一,弱回升的推动主要依靠产出扩张,而订单旺季出现下滑则为过去多年以来首现,同时原材料库存、价格、就业等均在50%以内持续低迷。经济的低迷凸显稳增长措施的重要性,一季度我国宏观经济政策保持宽松走向,央行先后宣布自2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5%,从3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25%并扩大存款利率浮动区间,同时各地的房地产调控措施纷纷放开。因此虽然目前宏观经济的下行压力较大,但是随着稳增长措施的逐步落实,我国经济全年保持合理的增长速度依然值得期待。
一季度A股市场继续高歌猛进,上证综指大幅上涨15.87%,而创业板涨幅更是高达57.13%,同时市场结构性特征依然较为明显,符合产业结构调整方向的新兴行业受到市场的追捧,从行业表现来看,计算机、传媒、电子、通信和轻工等行业涨幅领先,而银行、非银金融、采掘、食品饮料和房地产等行业则表现落后。
本基金一季度一直保持着较高的股票仓位,同时对组合的结构进行了适度调整,增加了航空、传媒、轻工和汽车等行业的配置权重,减持了银行、非银金融、地产和建筑行业的配置权重。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本基金在2015年第一季度的净值增长率为28.02%,同期业绩比较基准收益率为12.08%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
面对经济下行的压力,稳增长的政策举措在不断推出,同时"一带一路"和亚投行等大国战略在稳步推进,我们未来的投资将密切关注实体经济的运行状况以及稳增长政策的实施效果,同时密切关注上市公司陆续公布的年报和季报盈利状况,总体而言我们对我国的经济转型前景持相对乐观的态度。二季度我们将加大研究的力度,更加注重自下而上的个股选择,在有效控制风险的情况下,用积极的心态把握结构性的投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)符合经济结构转型方向的信息服务行业、移动互联网营销为代表的传媒行业和环保行业等;(2)业绩增长确定性强的消费品行业;(3)国企改革推进受益的蓝筹板块和个股;(4)管理优秀,执行力强,在互联网时代积极转型的传统行业龙头;(5)在军费投入背景下受益的军工行业龙头和军民融合过程中受益的个股;(6)符合国家产业结构调整规划,在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业;(7)符合国家区域经济振兴规划,在未来区域振兴过程中受益的优质企业。
本基金将一如既往的恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,精选个股,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。
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	3,371,865.00	4.35
	其中:股票	3,371,865.00	4.35
2	固定收益投资	41,891,113.80	54.03
	其中:债券	41,891,113.80	54.03
	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	9,000,000.00	11.61
	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	22,487,936.54	29.00
7	其他资产	788,964.82	1.02
8	合计	77,539,880.16	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	1,936,145.00	3.39
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	262,800.00	0.46
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	45,300.00	0.08
K	房地产业	94,700.00	0.17
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	1,032,920.00	1.81
S	综合	-	-
	合计	3,371,865.00	5.91

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	000793	华闻传媒	68,000	1,032,920.00	1.81
2	002324	普利特	10,000	334,600.00	0.59
3	300043	互动娱乐	10,000	285,900.00	0.50
4	002539	新都化工	10,000	266,000.00	0.47
5	002124	天邦股份	15,000	264,450.00	0.46
6	300013	新宁物流	10,000	262,800.00	0.46
7	600366	宁波韵升	10,000	231,500.00	0.41
8	002073	软控股份	11,000	220,000.00	0.39
9	600887	伊利股份	6,600	203,610.00	0.36
10	600657	信达地产	10,000	94,700.00	0.17

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	1,994,800.00	3.50
	其中:政策性金融债	1,994,800.00	3.50
4	企业债券	29,905,813.80	52.42
5	企业短期融资券	9,990,500.00	17.51
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	41,891,113.80	73.43

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	122165	12国电03	59,350	5,928,471.50	10.39
2	122068	11海螺01	50,760	5,123,714.40	8.98
3	041452053	14京能CP001	50,000	5,000,500.00	8.76
4	011599131	15重汽SCP002	50,000	4,990,000.00	8.75
5	122705	12苏交通	49,260	4,943,241.00	8.66

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 报告期末基金投资的股指期货合约品种
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报告期内基金投资的前十名证券的发行主体(除"中国平安"公告其子公司违规情况外),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。
根据2014年12月8日中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(2014)103号,决定对平安证券给予警告,没收海联讯保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,887万元,并处以440万元罚款;同时对保荐人韩长凤、董水涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。
本基金管理人此前投资中国平安股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,投现证券该股票的入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。
该情况发生后,本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究,认为平安证券存在的违规问题对公司经营或果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。
5.11.2报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。
5.11.3 其他各项资产构成

代码	名称	金额(元)
1	存出保证金	170,999.98
2	应收证券清算款	64,279,066.02
3	应收股利	-
4	应收利息	21,206,785.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,656,851.67

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。
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	603368	柳州医药	14,027,682.90	0.33	网下新股

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,104,006,271.61
报告期基金总申购份额	1,828,817,323.70
减:报告期基金总赎回份额	366,441,108.14
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	3,566,382,487.17

§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。截止本报告期末,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交易本基金。

§8 备查文件目录
8.1 备查文件目录
1.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金合同
2.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金托管协议
3.关于核准国泰民安增利债券型发起式证券投资基金募集的批复
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
二〇一五年四月二十日

国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十日

§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2015年4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2015年1月1日起至3月31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
交易代码	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	3,566,382,487.17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 本基金股票投资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% 自2015年3月23日起,本基金的业绩比较基准由原"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%"。
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

注:本基金可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行投资管理、转融通、待基金参与融资融券和转融通证券的相关规定颁布后,基金管理人可以在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下,参与融资融券业务以及通过证券金融公司办理转融通业务,以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与融资融券、转融通等业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行,无需召开基金份额持有人大会。

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	221,422,219.31
2.本期利润	227,206,032.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0937
4.期末基金资产净值	4,293,665,173.90
5.期末基金份额净值	1.204

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

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	8.86%	0.23%	1.42%	0.02%	7.44%	0.21%

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2015年3月31日)

注: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。
4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
§4 管理人报告

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		
黄焱	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹混合、国泰民益灵活配置混合(原国泰海新灵活配置)的基金经理,权益投资事业部总经理,公司总经理助理兼公司投资总监	2014-05-07	-	20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、金鹿保本增值基金和金象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月任金鑫证券投资基金的基金经理,2008年5月起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月起兼任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(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。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。
张一格	本基金的基金经理、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、国泰信用债券、国泰安康养老定期支付混合的基金经理	2014-03-04	-	9年	硕士研究生,2006年6月至2012年8月在兴业银行资金运营中心任投资经理,2012年8月起加入国泰基金管理有限公司,2012年12月起任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理,2013年3月起兼任上证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的基金经理,2013年10月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2013年12月至2015年2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)的基金经理,2014年3月起兼任国泰农益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年4月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理。
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(原国泰海新灵活配置)、国泰结构转型灵活配置混合、国泰国策驱动混合的基金经理	2014-10-21	-	9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。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,属任基金经理,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
一季度我国宏观经济的下行压力依然较大,2015年1到2月我国固定资产投资增速继续下滑至13.9%,产能过剩和企业去杠杆令制造业投资持续低迷,增速仅为10.6%,政策放松带来基建和地产投资短期回升,增速分别为20.8%和10.4%,但未来受到地方举债规范的约束,基建融资的持续性存疑。虽然3月中采制造业PMI指数小幅回升0.2%达到50.1%,回到荣枯平衡线以上,但是仅表现出弱季节性回升,其涨幅不及以往平均水平的三分之一,弱回升的推动主要依靠产出扩张,而订单旺季出现下滑则为过去多年以来首现,同时原材料库存、价格、就业等均在50%以内持续低迷。经济的低迷凸显稳增长措施的重要性,一季度我国宏观经济政策保持宽松走向,央行先后宣布自2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5%,从3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25%并扩大存款利率浮动区间,同时各地的房地产调控措施纷纷放开。因此虽然目前宏观经济的下行压力较大,但是随着稳增长措施的逐步落实,我国经济全年保持合理的增长速度依然值得期待。
一季度A股市场继续高歌猛进,上证综指大幅上涨15.87%,而创业板涨幅更是高达57.13%,同时市场结构性特征依然较为明显,符合产业结构调整方向的新兴行业受到市场的追捧,从行业表现来看,计算机、传媒、电子、通信和轻工等行业涨幅领先,而银行、非银金融、采掘、食品饮料和房地产等行业则表现落后。
本基金一季度一直保持着较高的股票仓位,同时对组合的结构进行了适度调整,增加了航空、传媒、轻工和汽车等行业的配置权重,减持了银行、非银金融、地产和建筑行业的配置权重。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本基金在2015年第一季度的净值增长率为8.86%,同期业绩比较基准收益率为1.42%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2015年的主题仍然是稳增长和改革,"定财政、放货币"的政策会延续,我们预计2015年仍将有多次的降息和降准,市场流动性充裕。同时,2015年是各项改革政策落地的第一年,包括中央、地方国企的改革纲领将会出台,一将一带是公有实质性动作,这些都值得期待。
本基金在债券配置方面,将采用高信用评级、中短久期的操作策略,力争获取绝对收益。在权益方面,我们将积极把握新股申购投资机会,以绝对收益为目标,选择业绩优秀、成长空间大的公司进行投资。
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	267,392,672.33	6.13
	其中:股票	267,392,672.33	6.13
2	固定收益投资	781,242,992.40	17.92
	其中:债券	781,242,992.40	17.92
	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	800,925,560.46	18.37
	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	2,423,860,795.12	55.60
7	其他资产	85,656,851.67	1.97
8	合计	4,359,078,871.98	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	6,480,000.00	0.15
C	制造业	105,464,969.19	2.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,090,000.00	0.19
E	建筑业	7,670,000.00	0.18
F	批发和零售业	22,402,203.14	0.52
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	104,361,000.00	2.43
K	房地产业	9,882,000.00	0.23
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	3,042,500.00	0.07
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	267,392,672.33	6.23

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	600958	东方证券	2,500,000	56,625,000.00	1.32
2	300041	回天新材	645,672	21,565,444.80	0.50
3	601166	兴业银行	1,000,000	18,360,000.00	0.43
4	300393	中来股份	369,665	16,320,709.75	0.38
5	603368	柳州医药	238,161	14,027,682.90	0.33
6	601328	交通银行	2,000,000	12,780