光大保德信信用添益债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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	光大保德信信用添益债券	
基金主代码	360013	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年5月16日	
报告期末基金份额总额	337,135,823.99份	
投资目标	本基金在充分控制风险和保持资产流动性的基础上,通过严格的信用分析和利差变动趋势分析,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金在充分考虑债券市场运行状况和特征的基础上,将投资策略分解为资产配置策略、债券市场投资策略、股票市场投资策略和套利投资策略。结合国内债券市场的基本结构和流动性分析,本基金将债券市场投资策略主要分为利率策略、信用策略、可转债策略和杠杆策略。本基金将充分结合宏观经济和证券市场的形势,运用丰富的投资策略,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期增值。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的风险较低的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
下属两级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属两级基金的份额总额	308,488,996.82份	28,646,827.17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)	
	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
1.本期已实现收益	14,519,179.40	1,558,565.42
2.本期利润	13,873,888.62	1,504,620.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0394	0.0385
4.期末基金资产净值	341,529,879.02	31,474,127.89
5.期末基金份额净值	1.107	1.099

注: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。 上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、光大保德信信用添益债券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	3.81%	0.47%	0.94%	0.10%	2.87%	0.37%

2、光大保德信信用添益债券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	3.84%	0.47%	0.94%	0.10%	2.90%	0.37%

注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国民生银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"中债综合指数"变更为"中证全债指数"。

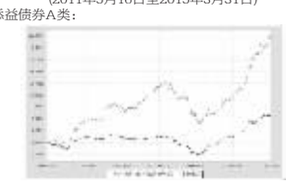
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

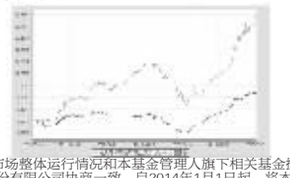
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年5月16日至2015年3月31日)

1. 光大保德信信用添益债券A类:



2. 光大保德信信用添益债券C类:



注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国民生银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"中债综合指数"变更为"中证全债指数"。

根据基金合同的规定,本基金建仓期为2011年5月16日至2011年11月15日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
陈晓	基金经理	2014-01-30	-	4年	陈晓女士,硕士,2007年毕业于哈尔滨工业大学数学专业,2010年获得南开大学精算学专业硕士学位,2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任投资部研究助理、固定收益研究员、固定收益高级研究员。现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易。

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

2015年1季度宏观经济数据显示我国经济运行总体仍呈现下行趋势。从公布的经济数据来看,2015年1季度工业增加值呈回落趋势,从去年12月的同比增长7.9%下滑到2月份的6.8%。从经济数据的分项指标来看,2015年固定资产投资继续放缓,数据显示2月同比增长下滑至13.9%。房地产投资也继续放缓,房地产投资增速从去年12月的10.5%下滑至2月份的10.4%,虽然2月之后,在放松的房地产政策带动下,房地产销售数据已经出现回升迹象,但仍然难改房地产整体下行的态势。进出口方面,一季度进出口和贸易顺差维持稳定,显示自去年以来外需一致保持温和回暖,对实体经济形成一定支撑。通货膨胀方面,2015年CPI持续维持在低位,自去年12月份1.5%下滑至3月份的1.4%。PPI则同比持续大幅负增长,但环比下滑速度放缓,价格指数变化也显示2015年一季度实体经济的需求疲弱。展望二季度,总需求扩张仍然乏力,短期内增长放缓的趋势仍将持续,通胀水平整体温和可控,工业品价格和PPI也将在低位运行。

货币政策方面, 央行在2015年1季度进一步推进中性偏松的货币政策, 多次下调公开市场逆回购利率,并于1季度再次下调了基准利率,同时央行也多次通过定向方式向市场投放流动性。财政政策方面也偏积极,2015年赤字提高后,又公布地方政府债务置换计划,显示财政政策整体将更加积极。

在债券市场的运行方面,债券市场运行情况,2015年1季度出现先涨后跌行情,10Y国债从年初3.62%下降到2月末的3.36%, 随后在3月份出现调整, 并在3月底回升到3.64%,5年期AA+中票收益率从年初5.41%下降到2月末的4.84%,随后又回调到3月底的5.38%。

在基金的日常操作中,在2015年组合仍然以信用债持仓为主,配合参与利率债波段行情的操作风格。我们根据宏观经济的走势,1季度我们继续维持中短久期和适度杠杆的策略,密切关注由短期市场调整带来的阶段性波段操作机会,较为有效的控制债市回调的风险,获得较为稳定的投资收益。信用债资质方面,在2015年继续降低了低等级信用债的配置,增持优质公司债,组合规避信用风险和流动性风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信信用添益债券A份额净值增长率为0.18%, 业绩比较基准收益率为0.94%,光大保德信信用添益债券C份额净值增长率为0.18%,业绩比较基准收益率为0.94%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,宏观经济增速将在窄幅区间波动,宏观政策将以调结构为主,2015年通胀将会温和盘整,不会有超预期的上行,我们预计央行的公开市场操作将会持续稳健。在这样的宏观背景下,我们预计上半年资金面将会呈现稳中偏松的态势,利率债的上行风险基本可控,信用类债券受政策面的冲击也会逐渐被市场消化,整体上对于纯债市场的走势并不悲观。在这种情况下,我们将会关注国际国内经济形势的最新发展,积极关注各项财政政策和货币政策对市场的中长期影响,在固定收益类资产投资方面,我们会继续根据基本面变化和市场变化调整组合久期,严控组合信用风险,规避低等级信用债的持仓,增持优质公司债或城投债,择机参与利率债的阶段性行情来获得相对稳定的投资回报。同时,作为二级债基我们将密切关注权益市场行情,从获得绝对收益的角度,在控制组合净值波动的前提下,适度参与权益市场投资增强组合收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	24,531,068.70	5.43
	其中:股票	24,531,068.70	5.43
2	固定收益投资	399,824,356.50	88.52
	其中:债券	399,824,356.50	88.52
	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	14,184,105.47	3.14
7	其他各项资产	13,131,521.29	2.91
8	合计	451,671,051.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	5,416,500.00	1.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,884,008.70	1.04
F	批发和零售业	1,352,610.00	0.36
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	3,201,250.00	0.86
J	金融业	7,249,500.00	1.94
K	房地产业	3,427,200.00	0.92
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	24,531,068.70	6.58

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	600643	爱建股份	273,500	5,141,800.00	1.38
2	000961	中南建设	229,823	3,884,008.70	1.04
3	600366	宁波韵升	150,000	3,472,500.00	0.93
4	002373	千方科技	62,500	3,201,250.00	0.86
5	600340	华夏幸福	40,000	2,215,200.00	0.59
6	601688	华泰证券	70,000	2,107,700.00	0.57
7	002110	三钢闽光	200,000	1,944,000.00	0.52
8	600058	五矿发展	66,500	1,352,610.00	0.36
9	601588	北辰实业	200,000	1,212,000.00	0.32

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	29,958,000.00	8.03
	其中:政策性金融债	29,958,000.00	8.03
4	企业债券	279,675,476.40	74.98
5	企业短期融资券	20,048,000.00	5.37
6	中期票据	51,700,000.00	13.86
7	可转债	18,442,880.10	4.94
8	其他	-	-
9	合计	399,824,356.50	107.19

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	122091	11田机债	300,040	30,715,094.80	8.23
2	122082	11发展债	300,050	30,314,051.50	8.13
3	140230	14国开30	300,000	29,958,000.00	8.03
4	124710	14兴国资	230,000	23,995,900.00	6.43
5	122127	11欧亚债	224,010	23,525,530.20	6.31

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投资资产支持证券。

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

报告期末本基金未持有贵金属。

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不能投资于股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期末本基金未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.12015年4月3日,证监会召开新闻发布会,证监会新闻发言人张晓军在发布会上表示,对46家证券公司的融资类业务检查中,长城证券、华泰证券、国信证券、五矿证券、华西证券、中金公司等存在违规问题,证监会对上述公司进行了相关监管措施。华泰证券违规情节较重,被采取责令限期改正。

华泰证券于2015年4月7日发布《华泰证券股份有限公司关于中国证监会对公司融资融券业务检查情况的公告》,指出公司在融资融券业务开展中存在向不符合条件的客户融资融券、向风险承担能力不足的客户融资融券、未按照规定方式为部分客户开立融资融券信用账户等问题,违规情节较重,中国证监会对公司采取限期改正的行政监管措施。华泰证券将按监管部门的要求在限定的期限内完成整改,确保融资融券业务的合规有序开展。本基金管理人认为华泰证券受该事件的负面影响已经基本消除。本基金管理人对华泰证券的投资决策程序符合相关法律法规和本基金管理人制度的要求。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外,本期未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2本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股票。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	439,460.21
2	应收证券清算款	3,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	9,461,463.71
5	应收申购款	230,597.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,131,521.29

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

报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
本报告期期初基金份额总额	374,627,421.05	47,381,664.41
本报告期基金总申购份额	214,234,226.71	11,973,212.54
减:本报告期基金总赎回份额	280,372,650.94	30,708,049.78
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	308,488,996.82	28,646,827.17

§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

本基金本报告期内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,基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8影响投资者决策的其他重要信息

李常青先生自2015年2月28日起担任本基金管理人督察长;自李常青先生担任督察长职务之日起,陶耿先生不再代行督察长职务。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信信用添益债券型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信信用添益债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信信用添益债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信信用添益债券型证券投资基金法律意见书
6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
7、基金托管人业务资格批件和营业执照
8、报告期内光大保德信信用添益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
9、中国证监会要求的其他文件

9.2存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

9.3查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。 投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话:4008-202-888,021-53524620。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一五年四月二十日

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】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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

本基金系原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基金份额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首个保本期的预设目标收益率15%,已触发提前到期条款,该基金的首个保本期于 2014 年 12 月 29 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",即自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3月31日止。

本报告中财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

2.1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	000199
交易代码	000199
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
报告期末基金份额总额	64,591,228.31份
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Melva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定量指标的变化,评估确定一定的投股票、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,ROA,股息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国际化视野,采用专业的估值模型,合理使用估值指标,选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、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,投资研究团队还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 3.债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 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稳健的超额收益。 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模型,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。
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	本基金是一只灵活配置的混合型基金,属于基金中的中高风险品种,本基金的风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
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

2.2原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	000199
交易代码	000199
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
报告期末基金份额总额	64,325,687.82份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资人提供投资金额安全的保证,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股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例,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,即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产,风险资产一般是指股票等权益类资产。 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 1)基本持有久期与保本期相匹配的债券,主要按买入并持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性,尽可能地控制利率、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测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会,利用杠杆原理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等等,以争取获得超当期收益的目标,追求在风险可控的前提下,稳定地实现基金资产的长期稳定增值。 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,并积极利用正股和权证之间的不同组合来获取无风险收益。 本基金管理人将充分考虑权证资产的敏感性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,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。
业绩比较基准	各保本期开始时3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	2015年第1季度报告	
	转型后(2015年1月16日(基金合同生效日)-2015年3月31日)	转型前(2015年1月1日-2015年1月15日)
1.本期已实现收益	2,730,926.21	1,050,201.48
2.本期利润	7,980,274.13	1,231,958.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1115	0.0168
4.期末基金资产净值	71,925,349.95	76,067,182.62
5.期末基金份额净值	1.114	1.183

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国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

3.2.1.1 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

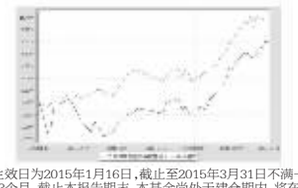
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2015年1月16日(基金合同生效日)-2015年3月31日	11.40%	0.69%	7.61%	1.12%	3.79%	-0.43%

3.2.1.2自基金转型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

国泰策略收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1月16日至2015年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2015年1月16日,截止至2015年3月31日不满一年。

(2)本基金的建仓期为3个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在3个月建仓期结束时,确保各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.2原国泰目标收益保本混合型证券投资基金

3.2.2.1 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

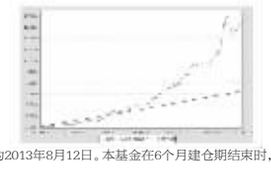
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2015年1月1日-2015年1月15日	1.46%	0.17%	0.17%	0.00%	1.29%	0.17%

3.2.2.2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

国泰目标收益保本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

(2013年8月12日至2015年1月15日)



注:本基金的合同生效日为2013年8月12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		
娄南林	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场、国泰创利债券(原国泰6个月短期理财债券)、国泰金鹿保本混合、国泰保本混合、国泰淘金互联网债券的基金经理	2015-01-16	-	7年	硕士研究生。2008年6月至2009年6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月在农银人寿保险股份有限公司(原嘉禾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月起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3月至2014年12月30日兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理,2013年9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,2013年11月起任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2014年12月31日起兼任国泰创利债券型证券投资基金(原国泰6个月短期理财债券型证券投资基金)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。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合、国泰安康养老定期支付混合、国泰大宗商品(QDII-LOF)的基金经理	2015-01-16	-	14年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首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6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年8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月起兼任国泰安康养老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(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(原国泰目标收益保本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,首任基金经理,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

2015年一季度经济低位开局,2月工业增加值增速大幅低于预期, 创2009年6月以来新低,3月汇丰PMI超预期回落,投资和消费数据难觅亮点,宏观经济处于底部震荡状态。在此情况下,国务院稳增长意愿强烈,在财政政策、房地产行业政策方面均有作为,央行也在2月份进行了降准和降息操作。债券市场方面,一季度债券收益率呈V型走势,1-2月债券市场继续走牛,主要源于央行全面降准以及降息预期,3月份债券市场出现较大幅度的调整,主要源于IPO冲击、股市快速上涨拉升风险偏好、资金面紧张以及对地方债务供给压力的担忧,10年国债收益率基本回到2015年初水平,短期债券收益率也基本回到2015年初水平。

权益市场上,本季度以创业板为代表的中小市值成长股涨幅明显领先于大盘股,TMT则领跑所有行业,金融板块表现较差。

本基金一季度属于转为灵活配置的过渡期,权益投资方面保持在可投区间的上限,配置以精选成长股为主,为持有人获取持续稳定的投资回报。

固定收益组合以持有短融为主,并择机卖出持仓品种,降低价格冲击风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

原国泰目标收益保本混合型证券投资基金在2015年1月1日至1月15日期间的净值增长率为1.46%, 同期业绩比较基准收益率为0.17%;国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金在2015年1月16日(基金合同生效日)至3月31日期间的净值增长率为11.40%,同期业绩比较基准收益率为7.61%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年二季度,随着政府刺激政策的不断出台,尤其是近期房地产信贷支持和税收优惠的调整,市场对于经济走出低谷