国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰新经济灵活配置混合
基金主代码	000742
交易代码	000742
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16日
报告期末基金份额总额	484,612,057.15份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人对于成长股、创新型公司的投资优势,捕捉新经济背景下涌现的投资机会,为持有人的财富增长作出贡献。新经济主题是指在原来粗放的经济发展方式转变成为科学的可持续的发展方式过程中所蕴含的投资机会,包括在此过程中受益的行业和公司,诞生的新兴行业和公司。如节能环保、高端装备制造、新一代信息技术、生物、新材料、新能源和新能源汽车等政府确定的七大战略性新兴产业。本基金将根据中国经济结构转型进程的深入,动态调整新经济主题的范畴界定。 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.股票投资策略 本基金股票投资以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手。根据个股的估值水平优选个股,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。 3.固定收益品种投资策略 由于流动性管理及策略性投资工具,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	50%×沪深300指数收益率 + 50%×中证综合债券指数收益率
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	招商银行股份有限公司

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	225,899,741.73
2.本期利润	153,782,114.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.3172
4.期末基金资产净值	929,583,341.99
5.期末基金份额净值	1.918

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

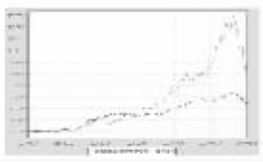
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	21.55%	3.16%	6.74%	1.31%	14.81%	1.85%

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

国泰新经济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9月16日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2014年9月16日,截止至2015年6月30日,本基金运作时间未满一年。

§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		
周伟锋	本基金的基金经理,国泰价值经典股票(LOF)、国泰金鹰增长股票的基金经理	2015-01-26	-	7年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2008年7月加盟国泰基金,历任研究员,高级研究员,2012年1月至2013年6月任国泰金鹰增长证券投资基金,国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理,2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年1月起兼任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰金鹰增长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

进入2015年二季度,证券市场发生了巨大的波动,在季度前半段,各类指数持续创出了2008年以来的新高,上证综指突破了5000点,代表成长股的创业板指数则接连突破了3000点与4000点大关。然而,在季度末,市场急转直下,市场出现了连续大幅度的下跌,这种调整的幅度与速度超过了过去很长一段时间的历史情景。

从二季度本基金的操作来看,正如我们一季度报告中展望中那样,关注市场由结构性泡沫转向全面性泡沫。因此,在季度后期,我们也适当降低了资产配置的比例,但相对此轮调整的幅度来看仍然有所不够。我们在方向上全面配置了符合本轮大的经济周期发展主线的相关行业与公司,如传统产业与互联网相结合的产业,新能源汽车产业,智能装备与农业等相关产业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为21.55%,同期业绩比较基准收益率为6.74%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前时点来展望接下来的情况,宏观经济仍然继续在维持一个相对温和的状态,与投资相关的数据仍然一般。随着二季度降息的持续,未来降息的空间可能已经不会太大,其它宏观数据可能仍然还处于一个正常的区间。

对于证券市场,随着季度末的大幅下跌,市场的估值已经大幅下降。今年以来大幅上升的杠杆也因为市场大幅下跌而明显下降。因此,对于接下来的一个季度,在市场经历了较大波动以后,我们认为真正属于专业投资者的时间会到来,相关优秀产业与标的估值也大幅下降。因此,我们将继续重点配置符合改革、技术创新、经济转型等的方向与行业与公司。重点关注符合未来十年处于良好发展期的互联网+产业、新能源汽车产业、智能制造产业、农业等相关产业带来的长期投资机会。

未来,我们在追求收益的同时,仍将注重风险与价值的评估以及风险控制,为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

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	838,435,053.97	86.41
	其中:股票	838,435,053.97	86.41
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	116,535,827.83	12.01
7	其他资产	15,271,788.40	1.57
8	合计	970,242,670.20	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	612,927,585.57	65.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,582,585.36	3.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	41,990,244.50	4.52
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	52,977,638.54	5.70
J	金融业	-	-
K	房地产业	21,280,000.00	2.29
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	9,318,000.00	1.00
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	42,225,000.00	4.54
S	综合	28,134,000.00	3.03
	合计	838,435,053.97	90.19

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	002588	史丹利	3,188,334	91,664,602.50	9.86
2	600366	宁波韵升	1,800,000	55,278,000.00	5.95
3	002594	比亚迪	888,821	49,089,583.83	5.28
4	300124	汇川技术	1,000,000	48,000,000.00	5.16
5	603898	好莱客	438,514	47,999,742.44	5.16
6	300295	三六五网	376,486	43,442,719.54	4.67
7	000793	华闻传媒	2,500,000	42,225,000.00	4.54
8	600060	海信电器	1,500,000	36,885,000.00	3.97
9	603883	老百姓	500,050	36,598,659.50	3.94
10	002108	沧州明珠	2,068,000	32,591,680.00	3.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末指数期货投资情况

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,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。

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本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2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情况。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	814,539.52
2	应收证券清算款	13,866,670.78
3	应收股利	-
4	应收利息	26,244.83
5	应收申购款	564,333.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,271,788.40

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	600366	宁波韵升	55,278,000.00	5.95	重大事项
2	603898	好莱客	47,999,742.44	5.16	重大事项
3	000793	华闻传媒	42,225,000.00	4.54	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	411,128,668.09
报告期基金总申购份额	232,328,488.18
减:报告期基金总赎回份额	158,845,099.12
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	484,612,057.15

§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、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰新经济灵活配置混合型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

二〇一五年七月二十一日

国泰信用互利分级债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十一日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰信用互利分级债券		
场内简称	国泰互利		
基金主代码	160217		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月29日		
报告期末基金份额总额	267,808,225.42份		
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	1.大类资产配置 本基金将主要根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,结合国家财政货币政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等其他多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置策略,并通过严格的风险评估,在充分分析市场环境和流动性的基础上,对投资组合进行动态的优化调整,力求保持基金的总体风险水平相对稳定。 2. 债券投资策略 本基金债券投资将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形变、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 3.新股投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资。在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地研究企业的基本面,发掘新股内在价值,结合市场估值水平,并充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。		
业绩比较基准	中证全债指数收益率		
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 从本基金的两类基金份额来看,由于本基金资产及收益的分配安排,优先类份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征;进取类份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。		
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		
下属分级基金的基金简称	互利A	互利B	国泰互利
下属分级基金的场内简称	互利A	互利B	国泰互利
下属分级基金的交易代码	150066	150067	160217
报告期末下属分级基金的份额总额	14,233,271.00份	6,099,974.00份	247,474,980.42份
下属分级基金的风险收益特征	优先类份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	进取类份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	5,786,092.59
2.本期利润	8,253,427.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297
4.期末基金资产净值	270,194,379.22
5.期末基金份额净值	1.009

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

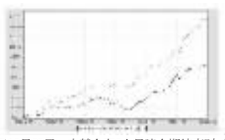
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.62%	0.15%	2.21%	0.09%	0.41%	0.06%

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

国泰信用互利分级债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年12月29日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2011年12月29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		
吴晨	本基金的基金经理,国泰金龙债券、国泰双利债券的基金经理(事业)部副总监	2011-12-29	-	13年	硕士研究生,CFA,FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司,历任股票交易员、债券交易员;2004年9月至2005年10月,美国城市大学卡斯商学院金融系学习;2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理;2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究;2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理,2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理;2010年9月至2011年11月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理;2012年9月至2013年11月兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理。2014年3月起任绝对收益投资(事业)部总监助理,2015年5月起任绝对收益投资(事业)部副总监。

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

二季度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,房地产投资的增速较难保持。消费方面,由于季节性和限制三公消费等因素,整体上也难有起色。同时CPI当月同比连续低于2%的水平,也给货币政策放松提供良好环境。在此背景下央行积极响应国务院降低社会融资成本的号召,二季度连续通过降息降准以及定向措施来向市场释放流动性,但由于市场对于地方政府债务置换的担忧,基本面疲弱以及货币政策持续宽松的情况并没有主导债券市场,二季度市场收益率有明显回升,二季度末长期利率债的收益率水平基本回到今年年初水平。由于货币市场资金充裕,短端收益率下行非常明显,期限利差大幅扩大,信用利差也有一定收窄。转债市场呈现明显的过山车走势,4、5月转债大幅上涨,而6月下半月随股票市场的大幅调整,相当多的转债跌幅接近50%,有些已经跌破年初价格。

本基金在二季度维持相对中性的组合久期,同时对持仓品种进一步进行排查、梳理,进行结构调整,在4月初时适当增加转债投资比例,在6月上旬开始逐步降低仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为2.62%,同期业绩比较基准收益率为2.21%。

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,经济震荡下行的整体格局难以逆转,预计二季度GDP 同比增速降至6.9%,工业增加值同比增速降至5.8%左右,6 月CPI 同比增速小幅升至1.3%,持续低于2%的水平。6月信贷约为9000亿,社融增量约1.3万亿附近,社融余额增速在降至11%,M2约为10.6%-10.8%。但财政收入增速稳定、通胀尚无压力,留给了政府较为充足的调节空间,因此经济失速的风险较小。流动性方面,在M2及社融余额同比增速皆位于历史低位的情况下,货币政策难以重回紧缩,流动性预期的稳定将对债券市场仍然形成支撑。但是,随着政府刺激政策的不断出台,尤其是房地产政策的调整,使得市场对于经济走出低谷的预期将逐步抬升,央行放松的压力有所减小,但仍然不排除会有降准等情况出现。但受到地方政府债务置换的压制,预计2015年三季度债券市场仍将以震荡为主。

2015年三季度我们将保持相对中性的组合久期以及持仓结构,维持略低的杠杆水平,进行一定波段操作;在控制风险的情况下参与转债市场投资,积极降低组合波动率,继续寻求基金净值的平稳增长。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	413,981,901.62	93.30
	其中:债券	413,981,901.62	93.30
	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	19,182,618.45	4.32
7	其他资产	10,569,300.40	2.38
8	合计	443,733,820.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	14,868,200.00	5.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	283,879,481.92	105.06
5	企业短期融资券	111,067,000.00	41.11
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,167,219.70	1.54
8	其他	-	-
9	合计	413,981,901.62	153.22

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	122849	11新余债	200,000	20,564,000.00	7.61
2	041452052	14华信石油CP001	200,000	20,272,000.00	7.50
3	041460097	14华南工业CP001	200,000	20,164,000.00	7.46
4	041454070	14株高科CP001	200,000	20,120,000.00	7.45
5	122874	10红投01	170,040	17,430,800.40	6.45

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,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。

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本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体(除"*st海润"公告其公司违规情况外),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2015年4月24日上海证券交易所发布《关于对海润光伏科技股份有限公司股东、董事长兼总经理YANG HUAJIN(杨怀进)、股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》,上交所决定对海润光伏科技股份有限公司股东、董事长兼总经理YANG HUAJIN(杨怀进)予以公开谴责;对海润光伏科技股份有限公司股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司和海润光伏科技股份有限公司董事李延人、任向东、吴益善、张永欣、张正,独立董事洪冬平、金曹鑫、徐小平予以通报批评。对于上述纪律处分,将抄报江苏省人民政府,并记入上市公司诚信档案。

本基金管理人此前投资*st海润股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,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*st海润受处罚事件进行了及时分析和研究,认为"*st海润存在的违规问题对公司经营成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情况。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,575.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,556,426.46
5	应收申购款	298.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,569,300.40

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	互利A	互利B	国泰互利
报告期期初基金份额总额	6,760,001.00	2,897,144.00	257,272,744.90
报告期基金总申购份额	-	-	76,378,452.45
减:报告期基金总赎回份额	-	-	125,092,711.68
报告期基金拆分变动份额	7,473,270.00	3,202,830.00	38,916,494.75
报告期末基金份额总额	14,233,271.00	6,099,974.00	247,474,980.42

§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、国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同

2、国泰信用互利分级债券型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰信用互利分级债券型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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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

二〇一五年七月二十一日

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十一日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰中小盘成长股票(LOF)
场内简称	国泰小盘
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	上市契约型开放