国泰金鹰增长证券投资基金

【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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	国泰金鹰增长股票
基金主代码	020001
交易代码	020001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月8日
报告期末基金份额总额	1,484,790,667.12份
投资目标	在保证基金资产安全前提下,主要通过投资增长型上市公司,分享中国经济增长成果,实现基金资产的中长期增值,同时确保基金资产必要的流动性,将投资风险控制在较低的水平。
投资策略	资产配置和行业配置采用自上而下的方法;股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围:股票资产60%-95%;债券资产0%-35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上;短期投资占股票投资比例不超过20%。 股票投资方面,本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司,从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下金船和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象:①公司所处的行业增长前景明朗,公司在该行业内具有一定的行业地位,或者具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机遇;②经营业务中至少有一项突出的产品或服务,在商业模式和管理水平取胜;③公司主营业务收入或利润增长较快;④财务状况趋于良性,具有合理的现金流状况;⑤公司管理层敬业负责,经营规范,具有敏锐的商业触觉和创新精神。 本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估;以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心,综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平、以及增长性相比是否合理,结合资本市场的具体情况,适时作出具体的投资决策。 债券投资方面,本基金可投资于国债、金融债和企业债等(包括可转换债)。按照基金总体资产配置计划,以满足流动性需求为前提,提高基金的收益水平。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。
风险收益特征	本基金追求中性偏低的风险收益,通过组合投资于增长型股票,力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%,大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%;年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	933,578,343.42
2.本期利润	302,303,501.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.2035
4.期末基金资产净值	2,465,043,061.95
5.期末基金份额净值	1.660

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。

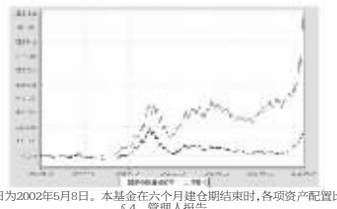
3.2 基金净值表现

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	15.92%	3.06%	14.04%	2.59%	1.88%	0.47%

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

国泰金鹰增长证券投资基金
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
(2002年5月8日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2002年5月8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)、国泰新经济灵活配置混合的基金经理	2015-05-11	-	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。
张玮	本基金的基金经理	2008-05-17	2015-05-11	15年	硕士研究生。2000年11月至2004年6月就职于申银万国证券研究所,任行业研究员。2004年7月至2007年3月就职于银河基金管理有限公司,历任高级研究员、基金经理。2007年3月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹰增长基金的基金经理助理,2008年5月至2015年5月担任国泰金鹰增长证券投资基金的基金经理,2009年4月至2009年10月兼任国泰金盛封闭的基金经理,2009年10月至2015年5月兼任国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2012年3月至2015年5月兼任国泰成长优选股票型证券投资基金的基金经理。2010年7月至2011年6月任研究部副总监,2011年6月至2014年3月任研究部总监。2011年6月至2012年2月兼任公司投资副总监,2012年2月至2014年3月兼任公司投资总监,2014年3月至2015年5月任权益投资总监。

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

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15.92%,同期业绩比较基准收益率为14.04%。

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	2,263,857,267.12	89.55
	其中:股票	2,263,857,267.12	89.55
2	固定收益投资	78,716,184.40	3.11
	其中:债券	78,716,184.40	3.11
	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	163,228,002.90	6.46
7	其他资产	22,209,135.71	0.88
8	合计	2,528,010,590.13	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	1,739,527,069.91	70.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,378,000.00	3.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	87,834,421.50	3.56
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	107,311,430.71	4.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	129,793,345.00	5.27
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	67,560,000.00	2.74
S	综合	48,453,000.00	1.97
	合计	2,263,857,267.12	91.84

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	8,090,023	232,588,161.25	9.44
2	002108	沧州明珠	8,140,088	128,287,786.88	5.20
3	002594	比亚迪	2,222,154	122,729,565.42	4.98
4	300147	香雪制药	3,816,966	117,562,552.80	4.77
5	603898	好莱客	1,070,899	117,220,604.54	4.76
6	300295	三六五网	929,989	107,311,430.71	4.35
7	300124	汇川技术	2,222,223	106,666,704.00	4.33
8	600060	海信电器	4,200,000	103,278,000.00	4.19
9	600366	宁波韵升	3,000,208	92,136,387.68	3.74
10	300043	互动娱乐	6,000,000	90,060,000.00	3.65

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	78,716,184.40	3.19
	其中:政策性金融债	78,716,184.40	3.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	78,716,184.40	3.19

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	018001	国开1301	670,520	68,708,184.40	2.79
2	110225	11国开25	100,000	10,008,000.00	0.41

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	1,457,149.32
2	应收证券清算款	15,165,470.49
3	应收股利	-
4	应收利息	2,014,704.61
5	应收申购款	3,571,811.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,209,135.71

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	603898	好莱客	117,220,604.54	4.76	重大事项
2	600366	宁波韵升	92,136,387.68	3.74	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	1,496,691,827.62
报告期基金总申购份额	547,626,092.54
减:报告期基金总赎回份额	559,527,253.04
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,484,790,667.12

§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.关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复

2.国泰金鹰增长证券投资基金合同

3.国泰金鹰增长证券投资基金托管协议

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

国泰聚信价值优势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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	国泰聚信价值优势灵活配置混合
基金主代码	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
报告期末基金份额总额	69,308,623.16份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,谋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等因素的分析判断,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,适当的采取子弹策略、哑铃策略、梯式策略等,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,分析违约风险即合理的信用利差水平,对信用债券进行独立、客观的价值评估。 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,降低股票仓位频繁调整的交易成本,并利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险。
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。
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
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

§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)	
	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
1.本期已实现收益	28,309,112.86	13,273,961.87
2.本期利润	17,600,162.44	8,313,560.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.3100	0.3131
4.期末基金资产净值	89,643,849.89	38,891,905.71
5.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 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

国泰聚信价值优势灵活配置混合A

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	18.87%	2.05%	8.86%	2.09%	10.01%	-0.04%

国泰聚信价值优势灵活配置混合C

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	18.70%	2.06%	8.86%	2.09%	9.84%	-0.03%

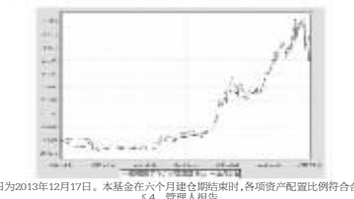
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰聚信价值优势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
(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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰金牛创新股票的基金经理	2013-12-17	-	15年	硕士研究生,CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、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,2009年12月至2012年12月兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12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年三季度A股市场大幅飙涨,呈现明显的倒V型走势,最终沪深300指数季度涨幅10.41%,创业板指数虽然回撤幅度较大,但累计季度涨幅还有22.42%。6月份市场经历幅下跌让投资者重新认识到了市场的风险,市场总是以一种没有预料到的方式让投资者学会要尊重市场。

在一季报中我们曾经提到:二季度市场短期无忧,但要关注监管层对杠杆资金的态度和宏观经济的起色。从实际表现看,杠杆资金负反馈的隐患爆发是市场快速下跌的重要原因。本基金在二季度大幅降低了股票仓位,因而在6月份的大幅下跌中受伤较小。在结构方面,组合以金融地产股和医药股为主,也是以此增加组合的防御性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰聚信A类在2015年第二季度的净值增长率为18.87%,同期业绩比较基准收益率为8.86%。

国泰聚信C类在2015年第二季度的净值增长率为18.70%,同期业绩比较基准收益率为8.86%。

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年三季度,市场会进入休养生息的阶段,杠杆资金退潮后需要时间去安抚投资者受伤的心灵。同时,市场需要观察监管层对杠杆资金重新认知后的态度,以及更为重要的是宏观经济何时能够企稳回升,基于盈利和估值的分析会是主导下半年投资选择的重要标准。

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	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	其他资产	964,471.22	0.67
8	合计	143,233,818.65	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	4,170,315.76	3.24
B	采矿业	4,355,364.00	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

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	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	3,606,788.00	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

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	9,014,200.00	7.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	410,960.80	0.32
8	其他	-	-
9	合计	9,425,160.80	7.33

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	019414	14国债14	70,000	7,002,800.00	5.45
2	019321	13国债21	20,000	2,011,400.00	1.56
3	113008	电气转债	2,270	410,960.80	0.32

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

若本基金投资股指期货,本基金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,降低股票仓位频繁调整的交易成本,并利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险。

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"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2,867万元,并处以440万元罚款;同时对保荐人韩长风、崔永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,