国泰创利债券型证券投资基金

2015年6月30日

【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	国泰创利债券
基金主代码	020029
交易代码	020029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月31日
报告期末基金份额总额	111,344,021.01份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金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态、息差变化的预测,动态调整债券投资组合。 1.久期策略 本基金将基于对宏观经济政策的分析,积极的预测未来利率变化趋势,并根据预测确定相应的久期目标,调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平将上升时,本基金将适当降低组合久期;而预期市场利率将下降时,则适当提高组合久期。在确定债券组合久期的过程中,本基金将在判断市场利率波动趋势的基础上,根据债券市场收益率曲线的当前形态,通过合理假设下的情景分析和压力测试,最后确定最优的债券组合久期。 2.收益率曲线策略 在组合久期配置确定以后,本基金将通过对收益率曲线的研究,分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。 3.信用债策略 信用债策略是本基金债券投资的核心策略。本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场信用利差的合理性、相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。 4.回购套利策略 回购套利策略是本基金重要的操作策略之一,把信用产品投资和回购交易结合起来,基金管理人根据信用产品的特征,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来博取超额收益,或者通过回购不断滚动来获取信用债收益率和资金成本的利差。 5.中小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资主要围绕久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面,根据宏观经济运行状况的分析和预判,灵活调整组合的久期。信用风险控制方面,对个券信用资质进行详尽的分析,对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量,尽可能地缩小信用风险暴露。流动性控制方面,要根据中小企业私募债整体的流动性情况来调整持仓规模,在力求获取较高收益的同时确保整体组合的流动性安全。
业绩比较基准	一年定期存款利率(税后)+1%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益较低的品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,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	中国建设银行股份有限公司

§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	1,467,303.02
2.本期利润	2,948,916.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0271
4.期末基金资产净值	115,392,008.28
5.期末基金份额净值	1.036

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。

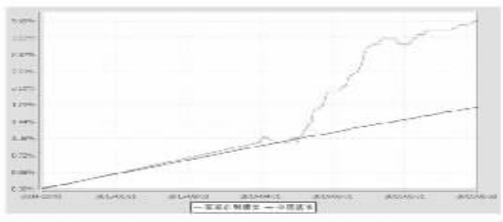
3.2 基金净值表现

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	2.47%	0.07%	0.84%	0.01%	1.63%	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

国泰创利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
(2014年12月31日至2015年6月30日)



注:本基金合同生效日为2014年12月31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		
姜南林	本基金的基金经理(原国泰6个月短期理财债券)、国泰现金管理货币、国泰货币市场基金、国泰保本混合、国泰金鹿保本混合、国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰淘金互联网的基金经理	2014-12-31	-	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。
王鹏	本基金的基金经理	2014-12-31	2015-05-04	8年	学士,2004年8月至2005年5月在上海诺华贸易有限公司从事财务工作,2005年5月至2007年7月在新加坡星展银行从事银行财务报表编制与分析工作,2007年8月至2013年5月在上海国际货币经纪有限公司工作,历任资金拆借部经纪人、固定收益部助理经理,并于2011年3月起担任固定收益部经理,2013年5月加入国泰基金管理有限公司,任基金经理助理,2014年2月至2014年12月30日任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2014年12月31日至2015年5月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。

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的规定,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年二季度,美国经济底部企稳,房地产价格和劳动者收入进入上行通道,美联储态度较市场预期鸽派,加息时点可能延展到9月联储会议期间。欧洲经济在一季度好转的基础上继续小幅上行。

国内经济仍然处于筑底阶段,中微观数据显示工业生产企稳的基础并不牢固,基建投资保持较高增速,制造业投资疲弱,房地产销售有所好转,消费较为稳定,贸易顺差维持衰退式高位;PPI同比跌幅继续扩大,肉类价格上扬对CPI形成支撑,受到下半年基数较低影响,6月CPI或达到年内低点;财政方面,地方政府债放量发行,国务院继续加大财政投放力度;货币政策方面,央行于4月进行降准,5月进行降息,6月重启逆回购并下调逆回购利率之后,祭出降准叠加定向降息的组合拳,并继续采用逆回购、MLF、PSL等工具提供流动性。

债券市场方面,新股IPO造成短端收益率的明显波动,中短期限品种收益率基本保持稳定,长端受制于地方债的放量,出现明显上行。收益率曲线继续陡峭化。

本基金维持低久期策略,受市场波动影响较小。本基金二季度在债券方面继续卖出,为基金补充流动性。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内的净值增长率为2.47%,同期业绩比较基准收益率为0.84%。

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,美国和欧洲经济可能继续平稳增长。国内经济数据可能出现零星亮点,环比改善可期。通胀预计略会上行,但央行货币政策仍然会保持中性偏宽松,流动性整体无虞。

虽然目前收益率曲线非常陡峭,但在经济企稳的预期下,未来收益率曲线难见进一步下行,长端以及高评级债券仍然难有明显投资机会。IPO暂停后,短端更加受益于宽松的货币政策,可能创出年内新低。2015年的债市震荡格局料将加剧,会有较多30-50BP的波段性机会。

投资操作方面,在跟踪经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上,考虑到本基金规模稳定,投资组合以持有城投债为主,并积极进行到期收益率管理,在控制风险的前提下获得稳定的票息收入。

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	108,830,829.10	94.18
	其中:债券	108,830,829.10	94.18
	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	2,887,533.11	2.50
7	其他资产	3,836,273.60	3.32
8	合计	115,554,635.81	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

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	8,021,350.00	6.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	100,618,620.60	87.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	190,858.50	0.17
8	其他	-	-
9	合计	108,830,829.10	94.31

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	1480192	14宁国债	100,000	10,637,000.00	9.22
2	1480500	14江苏望海债	100,000	10,444,000.00	9.05
3	1180080	11德清债	100,000	10,289,000.00	8.92
4	1580107	15庐江城投债	100,000	10,149,000.00	8.80
5	122841	11渝津债	87,000	8,821,800.00	7.65

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	8,053.87
2	应收证券清算款	1,512,417.97
3	应收股利	-
4	应收利息	2,312,719.95
5	应收申购款	3,081.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,836,273.60

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

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

报告期期初基金份额总额	69,847,447.55
报告期基金总申购份额	51,655,379.87
减:报告期基金总赎回份额	10,158,806.41
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	111,344,021.01

§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6个月短期理财债券证券投资基金的批复
2、国泰6个月短期理财债券证券投资基金基金合同
3、国泰6个月短期理财债券证券投资基金托管协议
4、中国证监会准予国泰6个月短期理财债券型证券投资基金变更注册的文件
5、经中国证监会备案的国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金份额持有人大会决议的文件
6、《国泰创利债券型证券投资基金基金合同》
7、《国泰创利债券型证券投资基金托管协议》
8、报告期内披露的各项公告
9、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

国泰成长优选股票型证券投资基金

2015年6月30日

【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	国泰成长优选股票
基金主代码	020026
交易代码	020026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月20日
报告期末基金份额总额	56,083,871.27份
投资目标	本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,结合估值因素对投资组合进行积极管理。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金采用积极主动的投资管理策略,通过以下几个方面优选成长型股票:(1)企业经营方面,关注收入和利润的快速成长性;(2)通过调研分析了解财务数据背后成长的原因,并探寻成长的持续性,选择有核心竞争力的成长企业;(3)着重估值偏低的股票,寻找估值与成长性相匹配的标的,从而得到安全边际。在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建。 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。权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。 5.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,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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	业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、较高预期收益的品种。
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

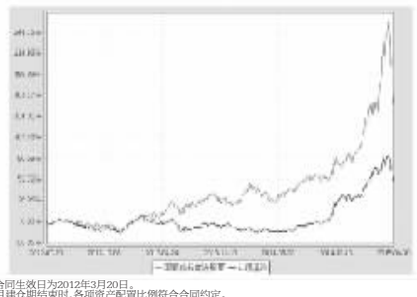
3.1 主要财务指标

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	71,461,047.90
2.本期利润	20,564,202.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.3116
4.期末基金资产净值	144,095,708.73
5.期末基金份额净值	2.569

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

国泰成长优选股票型证券投资基金
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
(2012年3月20日至2015年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2012年3月20日。
(2)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		
申坤	本基金的基金经理	2015-06-04	-	5年	硕士研究生。2010年4月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2015年6月起任国泰成长优选股票型证券投资基金的基金经理。
杨飞	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合、国泰估值优势股票(LOF)、国泰中小盘成长股票(LOF)的基金经理	2015-05-11	-	7年	硕士研究生。2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在银顺长城基金管理有限公司任研究员。2011年2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月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年5月起兼任国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)和国泰成长优选股票型证券投资基金的基金经理。
张玮	本基金的基金经理	2012-03-20	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》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 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

报告期内市场出现较大调整,沪深300指数二季度上涨10.41%,但振幅达到34.05%,创业板二季度上涨22.42%,但振幅达到72.47%。尽管市场4.5月份延续了前期上涨的趋势,但由于前期累计涨幅较大,我们已经从风险角度考虑将持仓结构进行了调整,减持了估值较高、缺乏业绩支撑、累计涨幅较大的个股,自下而上精选股期差比较大、估值相对合理的成长股进行增持,例如新能源汽车、光伏、医药等行业。6月份市场出现了较大幅度的下跌,我们进一步减持了前期偏主题性投资的个股,控制仓位水平,降低组合波动。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内的净值增长率为14.53%,同期业绩比较基准收益率为9.07%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,这次经济仍然偏弱,预计政府稳增长的政策仍然会持续。股市作为促进经济转型和降低融资成本的重要手段,政府维稳市场的态度也比较明确,结合宏观的货币流动性,我们对后市并不悲观,但预计市场震荡幅度会加大。我们不极从以下两个角度寻找投资机会:一是业绩高增长、估值有吸引力的成长股,重点关注食品饮料、医药、电子等大消费板块;二是符合经济转型方向、商业模式能够逐步得到验证的个股,重点关注智能汽车、互联网医疗、新能源等主题。在追求收益的同时,更注重风险评估和风险控制,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	129,859,159.53	80.13
	其中:股票	129,859,159.53	80.13
2	固定收益投资	5,186,279.00	3.20
	其中:债券	5,186,279.00	3.20
	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	5,663,355.97	3.49
7	其他资产	21,348,432.87	13.17
8	合计	162,057,227.37	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	1,429,064.00	0.99
C	制造业	94,653,272.13	65.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,374,070.00	3.73
E	建筑业	2,209,516.43	1.53
F	批发和零售业	3,935,450.29	2.73
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	3,794,311.00	2.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	11,931,129.68	8.28
L	租赁和商务服务业	1,578,750.00	1.10
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,722,875.00	1.20
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	3,230,721.00	2.24
	合计	129,859,159.53	90.12

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	353,143	10,152,861.25	7.05
2	000150	宜华健康	121,700	6,800,596.00	4.72
3	000958	东方能源	174,200	5,374,070.00	3.73
4	600305	恒顺醋业	174,700	5,274,193.00	3.66
5	002551	尚荣医疗	111,800	4,851,002.00	3.37
6	002507	涪陵榨菜	108,400	4,574,480.00	3.17
7	600563	法拉电子	138,803	4,295,952.85	2.98
8	002539	新都化工	128,000	4,211,200.00	2.92
9	600699	均胜电子	109,300	4,187,283.00	2.91
10	002236	大华股份	130,922	4,179,030.24	2.90

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	5,055,500.00	3.51
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	130,779.00	0.09
8	其他	-	-
9	合计	5,186,279.00	3.60

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	019506	15国债06	50,000	5,055,500.00	3.51
2	110031	航信转债	900	130,779.00	0.09

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。本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。

本基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金在开始进行股指期货投资之前,将与基金托管人就股指期货清算、估值、交割等事宜另行具体协商。

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	106,943.82
2	应收证券清算款	20,638,769.50
3	应收股利	-
4	应收利息	34,980.81
5	应收申购款	567,738.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,348,432.87

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

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	000150	宜华健康	6,800,596.00	4.72	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	75,443,827.86
报告期基金总申购份额	32,475,213.10
减:报告期基金总赎回份额	51,835,169.69
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	56,083,871.27

§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、国泰成长优选股票型证券投资基金基金合同
2、国泰成长优选股票型证券投资基金托管协议
3、关于核准国泰成长优选股票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

国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

2015年6月30日

【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