国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证新能源汽车指数分级
场内简称	新汽车
基金主代码	160225
交易代码	160225
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月27日
报告期末基金份额总额	36,931,519.93份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数,追求基金净值收益率与业绩比较基准之间的跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1、股票投资策略 本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况(如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于目由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等)导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。 在正常市场情况下,本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 2、债券投资策略 基于流动性管理的需要,本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债,债券投资的目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。 3、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和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。 4、资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合考虑信用等级、债券期限结构、分散化投资、行业分布等因素,坚持价值投资理念,把握市场交易机会。在严格遵守法律法规的基础上,通过信用研究和流动性管理,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 5、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,并裂帐利用止股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,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。
业绩比较基准	国证新能源汽车指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	新汽车	新汽车A	新汽车B
下属分级基金的场内简称	新汽车	新汽车A	新汽车B
下属分级基金的交易代码	160225	150357	150358
报告期末下属分级基金的份额总额	22,843,472.93份	7,044,023.00份	7,044,024.00份
风险收益特征	国泰新汽车分额为普通的股票型指数基金分额,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	新汽车A分额的预期风险和预期收益较低。	新汽车B分额采用了杠杆式的结构,预期风险和预期收益有所放大,将高于普通的股票型基金。

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	2,235,089.50
2.本期利润	6,513,854.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0664
4.期末基金资产净值	42,123,554.45
5.期末基金份额净值	1.1406

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

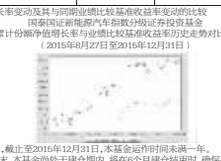
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.06%	1.69%	37.15%	2.29%	-23.09%	-0.60%

3.2.2自基金转型以来基金累计净额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

国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金

累计净额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年8月27日至2015年12月31日)



注:1)本基金合同生效日为2015年8月27日,截止至2015年12月31日,本基金运作时间未满一年。

2)本基金的建仓期为6个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在6个月建仓结束时,确保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		
徐皓	本基金的基金经理(原国泰中小板300成长ETF)、国泰国证有色金属行业指数分级、国泰纳斯达克100指数(QDII)、国泰纳斯达克100指数(QDII-ETF)、国泰国证房地产行业指数分级的基金经理	2015-08-27	-	8年	硕士研究生,FRM,注册黄金投资分析师(国家一级)。曾任职于中国工商银行信行资产托管部。2010年5月加盟国泰基金,任高级风控经理。2011年6月至2014年1月担任上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金及国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理助理,2012年3月至2014年1月兼任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。2014年1月至2015年7月任国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,2014年1月至2015年8月26日任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2014年6月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理,2014年11月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理,2015年8月27日起任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(原国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金)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,基金管理人组保持独立运作,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,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4季度宏观经济整体依然疲弱,消费刺激政策带来些许结构性亮点。反腐和地方政府债券清理的影响依然明显,在经济下行压力增加的背景下,政府下半年通过增加公共财政支出来增加基础设施建设,四季度出台汽车购置税减免刺激汽车消费,辅以进一步降息支持房地产销售增长和加速库存去化。房地产和汽车的积极变化仅是结构性亮点,经济整体亮点不多,受困于人民币被动升值压力,出口依然疲弱;美联储金融危机以来首度加息进一步打压商品价格,工业品通缩压力导致制造业持续低迷。

基金投资操作上,作为指数基金,投资操作以严格控制跟踪误差为主,研究应对期货合约到期、展期等机会成本、同时密切关注基金日常申购、赎回带来的影响及市场出现的结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.924元,本报告期基金份额净值增长率为-2.53%,同期业绩比较基准收益率为-2.26%。基金净值增长率低于业绩基准收益率。报告期内美联储加息是市场关注焦点,期间基金申赎波动较大,特别是在美联储宣布加息前后更是频繁,对净值带来较大的负面冲击。

报告期内,基金年化跟踪误差为1.5%,符合基金合同规定。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日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。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为由于联储给出的加息路径较市场预期更为陡峭,目前来看还无法判定哪条路径会是未来的真实情况,如果是联储的路径成为现实,那么白银价格仍会面临压力;反之,如果市场预期的路径成为现实,那么未来白银价格反弹力度或会更大些;就目前的情形来看,这两种概率彼此难分伯仲,因此需要包括经济数据、联储高管讲话及欧洲央行行动、全球金融环境等外力变量来打破这种平衡,从而引导价格走出趋势行情。基于两种情形的推演,我们对中长期白银价格仍持相对乐观态度。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	114,332,574.67	80.81
	其中:股票	114,332,574.67	80.81
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	17,463,484.56	12.34
7	其他各项资产	9,682,140.26	6.84
8	合计	141,478,199.49	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	988,564.40	2.35
C	制造业	33,062,173.94	78.49
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	318,840.00	0.76
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	354,090.00	0.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	394,193.80	0.94
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	36,935,144.74	87.68

5.3期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	600066	宇通客车	91,266	2,052,572.34	4.87
2	002466	天齐锂业	13,472	1,896,184.00	4.50
3	000009	中国宝安	101,185	1,817,282.60	4.31
4	000559	万向钱潮	76,377	1,728,411.51	4.10
5	002594	比亚迪	25,469	1,640,203.60	3.89
6	300124	汇川技术	33,110	1,562,792.00	3.71
7	002460	赣锋锂业	21,429	1,348,526.97	3.20
8	600478	科力远	59,457	1,303,297.44	3.09
9	002276	万马股份	41,764	1,257,096.40	2.98
10	002407	多氟多	15,249	1,162,888.74	2.76

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002056	横店东磁	25,000	702,750.00	1.67
2	002664	信质电机	20,000	635,400.00	1.51
3	002219	恒康医疗	22,650	411,777.00	0.98
4	002174	游族网络	4,500	379,800.00	0.90
5	002368	太极股份	2,100	140,910.00	0.33

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名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

根据本基金合同规定,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本报告期内本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情况。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	43,535.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	859.08
5	应收申购款	2,080,878.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,125,272.84

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期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1期末报告期前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

5.11.5.2期末积极投资前五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	002664	信质电机	635,400.00	1.51	重大事项
2	002219	恒康医疗	411,777.00	0.98	重大事项
3	002174	游族网络	379,800.00	0.90	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	新汽车	新汽车A	新汽车B
本报告期期初基金份额总额	62,837,568.05	112,131,466.00	112,131,467.00
报告期基金总申购份额	36,301,982.93	-	-
减:报告期基金总赎回份额	286,470,964.05	-	-
报告期基金拆分变动份额	210,174,886.00	-105,087,443.00	-105,087,443.00
本报告期期末基金份额总额	22,843,472.93	7,044,023.00	7,044,024.00

§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、关于准予中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金变更注册的批复

2、国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金基金合同

3、国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金托管协议

4、国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金招募说明书

5、报告期内披露的各项公告

6、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

二〇一六年一月二十日

国泰央企改革股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰央企改革
基金主代码	001626
交易代码	001626
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月1日
报告期末基金份额总额	130,849,946.76份
投资目标	本基金主要投资于央企改革受益股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资运作中,淡化大类资产配置,侧重在央企改革主题下精选个股,以期实现基金资产的稳健增值。 1、股票投资策略 央企作为我国国民经济的中流砥柱,占据了各行业的龙头甚至垄断地位。近年央企改革进入实质运作阶段,发展混合所有制经济、改组国有资本投资公司、中央企业董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权下放等政策试点陆续出台。央企改革将带来众多的投资机会,包括股权多元化后带来的资产效益的提高、管理层持股或员工持股后带来的管理层效益的提高、管理让权后的企业成长以及资源整合与并购重组带来的经营绩效提高等。 2、固定收益类投资工具投资策略 本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下地确定投资组合久期,并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合,配置能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合,保证基金资产流动性。 3、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。 4、中小企业私募债投资策略 本基金在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的品种,在严格遵守法律法规和《基金合同》基础上,谨慎进行中小企业私募债券的投资。 5、资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 6、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	中证中央企业综合指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、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	中国银行股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	7,884,823.27
2.本期利润	15,013,301.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0835
4.期末基金资产净值	139,928,807.19
5.期末基金份额净值	1.069

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

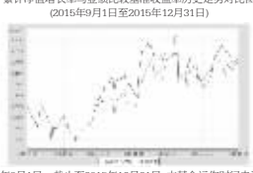
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.90%	1.43%	11.61%	1.33%	-4.71%	0.10%

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

国泰央企改革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历史走势对比图

(2015年9月1日至2015年12月31日)



注:1、本基金的合同生效日为2015年9月1日。截止至2015年12月31日,本基金运作时间未满一年。

2、本基金的建仓期为6个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在6个月建仓结束时,确保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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰区位优势股票(原国泰区位优势股票)、国泰金鼎价值混合的基金经理	2015-09-01	-	15年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001年9月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2009年5月起兼任国泰区位优势混合型证券投资基金(原国泰区位优势股票型证券投资基金)的基金经理,2013年9月至2015年3月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9月起兼任国泰央企改革股票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,基金管理人组保持独立运作,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

稳增长政策见效缓慢。三季度GDP同比增长6.9%,增速继续放缓,四季度仍未见起色。

10月官方制造业PMI为49.8,与上月持平;非制造业PMI为53.1,较上月回落。11月官方制造业PMI为49.6,创逾三年新低;非制造业PMI回升到53.6。

10月CPI同比涨1.3%,涨幅继续回落;PPI同比降5.9%,为连续第44个月下滑。11月CPI同比上涨1.5%,较上月小幅回升;PPI同比下降5.9%,与上月持平。

10月规模以上工业增加值同比5.6%,创七个月新低;社会消费品零售总额同比11.0%,创9个月新高。1-10月固定资产投资同比增长10.2%,创逾15年来新低;1-10月房地产开发投资同比增2.0%。11月规模以上工业增加值同比增6.2%,较上月回升0.6个百分点;社会消费品零售总额同比增长11.2%。1-11月,全国房地产开发投资同比增长1.3%,再创近七年新低。

四季度市场在6-8月份大幅下挫后恢复上涨,上证综指、沪深300、创业板指、深证综指等主要指数期间涨幅在15-30%之间。很多前期股灾中遭到错杀的个股涨幅超过一倍以上。从行业表现来看,电子、地产、计算机、通信等涨幅居前,交通运输、钢铁、银行、建筑装饰等周期性行业滞涨。

本基金于9月1日正式成立,由于6-8月市场波动较大,初期较为谨慎,逐步建仓,配置上以受益于央企改革的品种为主,兼顾了受益于经济转型的个股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰央企改革在2015年第四季度的净值增长率为6.90%,同期业绩比较基准收益率为11.61%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为9月初以来市场反弹的原因在于流动性宽裕的背景下,风险偏好经历前期大幅下降后修复,短期涨幅较快,部分股票已创出股灾后新高,此后择股更需要关注安全边际。

目前国内经济企稳基础不牢,2016年对包括财政与货币政策在内的稳增长政策的需求更为迫切,这是股市所处的有利环境。与此同时,A股估值总体相对偏高、IPO与再融资需求、投资者心态、美联储2016年加息节奏、人民币汇率等,都是需要注意的潜在风险。

在有效控制风险、注重安全边际的情况下,我们仍将保持积极心态把握结构性投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)央企及国企改革推进受益的蓝筹板块和个股,包括央企、地方国企、受益于混合所有制改革或供给侧改革的非国企;(2)管理优秀、执行力强、积极转型的传统行业龙头;(3)符合经济结构转型方向的信息服务行业和环保行业等;(4)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;(5)业绩增长确定性强的食品饮料和医药等消费品行业。

本基金将一如既往地恪守基金契约,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	114,332,574.67	80.81
	其中:股票	114,332,574.67	80.81
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	17,463,484.56	12.34
7	其他各项资产	9,682,140.26	6.84
8	合计	141,478,199.49	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	60,996,773.85	43.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,998,023.00	2.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,359,116.00	5.26
G	交通运输、仓储和邮政业	4,869,365.42	3.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,344,779.00	7.39
J	金融业	162,646.11	0.12
K	房地产业	10,464,596.69	7.48
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	4,104,515.40	2.93
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	13,032,759.20	9.31
S	综合	-	-
	合计	114,332,574.67	81.71

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	002072	凯瑞德	307,100	7,437,962.00	5.32
2	002094	青岛金王	225,000	7,008,750.00	5.01
3	600325	华发股份	368,600	6,008,180.00	4.29
4	300025	华星创业	189,400	5,356,232.00	3.83
5	000619	海螺型材	352,600	5,289,000.00	3.78
6	603000	人民网	218,700	4,988,547.00	3.57
7	002627	宜昌交运	166,702	4,869,365.42	3.48
8	300291	华录百纳	134,583	4,791,154.80	3.42
9	000717	韶钢松山	955,400	4,767,446.00	3.41
10	600511	国药股份	123,800	4,694,496.00	3.35

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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货。

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)