国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金

【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。

自2015年11月16日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码并对本基金的基金合同作相应修改。投资人申购时可以自主选择A类基金份额(现有份额)或C类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。目前已持有本基金基金份额的投资人,其基金账户中保留的本基金基金份额余额为A类基金份额。具体内容请阅2015年11月16日披露的《关于国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金增加C类基金份额并修改基金合同的公告》。

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	国泰结构转型灵活配置混合
基金主代码	000512
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月19日
报告期末基金份额总额	1,638,783,786.23份
投资目标	通过深入研究,积极投资于我国长期经济结构转型过程中符合经济发展方向、增长前景确定且估值水平合理的优质企业,分享经济转型发展带来的高成长和高收益,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过深入分析国家产业政策并综合判断经济结构转型趋势,积极挖掘我国长期经济结构转型过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且具有较高成长性和合理估值水平的上市公司股票,构建并动态优化投资组合。 具体而言,本基金的投资策略分为两个层次:首先是大类资产配置,即采用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值水平等相关因素的分析,确定不同资产类别的配置比例;在大类资产配置的基础上,本基金将在受益于我国经济结构转型的产业领域内,采取自下而上的选股方法,通过系统分析上市公司基本面和估值水平,深入挖掘具有较高成长性且估值水平合理的上市公司股票,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,并依据我国经济转型的推进和市场环境的演变对投资组合进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰结构转型灵活配置混合A	国泰结构转型灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000512	002063
报告期末下属分级基金的份额总额	199,493,991.25份	1,439,289,794.98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10月1日-2015年12月31日)	
	国泰结构转型灵活配置混合A	国泰结构转型灵活配置混合C
1.本期已实现收益	5,869,313.95	395,599.64
2.本期利润	19,529,313.27	10,493,890.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1005	0.0068
4.期末基金资产净值	331,418,225.98	2,390,172,158.77
5.期末基金份额净值	1.661	1.661

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

1.国泰结构转型灵活配置混合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	15.27%	1.01%	9.14%	0.83%	6.13%	0.18%

2.国泰结构转型灵活配置混合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
自新增C类份额以来	0.42%	0.05%	0.38%	0.82%	0.04%	-0.77%

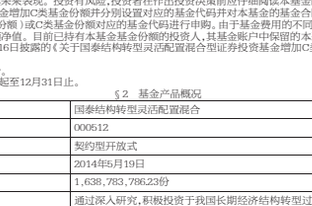
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰结构转型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5月19日至2015年12月31日)

1. 国泰结构转型灵活配置混合A:



注:本基金的合同生效日为2014年5月19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。自2015年11月16日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(LOF)(原国泰海新灵活配置)、国泰成益灵活配置混合、国泰国策驱动混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰睿丰灵活配置混合的基金经理,研究部副总监	2015-01-26	-	9年	硕士。曾任职上海鼎地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等,2010年7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月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰海新灵活配置混合型证券投资基金)、和国泰成益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金和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。2015年5月起任研究部副总监。

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,本基金不投资比例因市场波动等因素出现未达到基金合同的规定的情况,属于被动超比例。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 投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

在经历了三季度的剧烈调整后,四季度A股市场企稳回升,上证指数上涨15.9%,但全年累计涨幅仅有9.4%,深证综指四季度上涨34.5%,全年涨幅为63.2%,创业板综指四季度涨幅39.1%,全年涨幅达到106.6%。从行业表现来看,全年表现最好的是计算机、传媒、通信等新兴成长行业股票以及轻工、纺织服装等转型力度较大的传统行业,其中计算机行业全年涨幅达到100%。全年仅有非银金融、银行、采掘三个行业下跌,其中非银金融下跌16.9%。

四季度的行情总体来看还是超跌反弹,三季度跌幅较大的TMT行业在四季度反弹幅度最大,另外全年跌幅较大的非银金融在四季度表现也比较强势。四季度还有一个影响因素,就是货币政策进一步宽松,流动性继续泛滥,市场无风险利率跌至3%以下,投资者缺乏更多的资产可以配置。

本基金四季度以绝对收益策略为主,在11月IPO恢复发行后,参与了新股申购,净值基本保持稳定。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰结构转型灵活配置混合A在2015年第四季度的净值增长率为15.27%,同期业绩比较基准收益率为9.14%。

国泰结构转型灵活配置混合C在2015年自新增C类份额以来净值增长率为0.42%,同期业绩比较基准收益率为0.38%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观层面来看,2016年经济下行趋势不变,汇率继续承压,受制于汇率影响,利率下行空间不大,但存款准备金率仍有下调空间,以刺激地方代表的实体经济投资收益率持续下滑,企业投资意愿不强;银行保险等金融机构在资产端收益率下行,形成资产荒的局面。政府提出供给侧改革的思路,加大过剩产能出清力度,加快房地产库存消化。

我们认为2016年市场资金面基本平衡,仍然是存量博弈,由于2015年部分股票涨幅过大,2016年可能呈宽幅振荡的态势。供给侧改革短期无法完成产能出清,对于周期股可能带来仅是脉冲式行情;创业板等中小票在2016年是估值消化的一年,我们更看好低估值、高分红的蓝筹股,以及部分有隐藏资产和具有兼并价值的个股。

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	67,934,441.44	2.49
	其中:股票	67,934,441.44	2.49
2	固定收益投资	938,617,520.70	34.42
	其中:债券	938,617,520.70	34.42
	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	1,066,602,759.90	39.11
	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	647,440,104.98	23.74
7	其他各项资产	6,731,263.45	0.25
8	合计	2,727,326,090.47	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	7,515,000.00	0.28
C	制造业	35,833,256.43	1.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,311,273.58	0.34
E	建筑业	8,408,206.60	0.31
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	2,588,208.18	0.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,706,000.00	0.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,240,800.00	0.05
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	67,934,441.44	2.50

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	300394	天孚通信	148,344	17,133,732.00	0.63
2	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.28
3	601857	中国石油	900,000	7,515,000.00	0.28
4	300332	天壕环境	199,915	4,877,926.00	0.18
5	002588	史丹利	99,950	3,251,373.50	0.12
6	002016	世荣兆业	200,000	2,706,000.00	0.10
7	002053	云南盐化	100,000	2,584,000.00	0.09
8	600500	中化国际	180,000	2,305,800.00	0.08
9	000669	金鸿能源	99,926	2,231,347.58	0.08
10	600079	人福医药	100,000	2,226,000.00	0.08

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	21,004,000.00	0.77
	其中:政策性金融债	21,004,000.00	0.77
4	企业债券	22,402,297.50	0.82
5	企业短期融资券	891,797,000.00	32.77
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,414,223.20	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	938,617,520.70	34.49

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	041564098	15青岛城投CP002	1,000,000	100,410,000.00	3.69
2	011519009	15国电SCP009	1,000,000	100,270,000.00	3.68
3	011548003	15中节能SCP003	1,000,000	100,230,000.00	3.68
4	011550005	15商飞SCP005	1,000,000	100,230,000.00	3.68
5	011599946	15京汽集SCP002	1,000,000	100,220,000.00	3.68

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	672,385.41
2	应收证券清算款	3,096,692.90
3	应收股利	-
4	应收利息	2,841,919.85
5	应收申购款	120,265.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,731,263.45

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110031	航信转债	753,072.00	0.03

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	300394	天孚通信	17,133,732.00	0.63	网下新股
2	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.28	网下新股
3	002053	云南盐化	2,584,000.00	0.09	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰结构转型灵活配置混合A	国泰结构转型灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	1,414,272,424.79	-
报告期基金总申购份额	163,756,165.50	1,620,667,787.84
减:报告期基金总赎回份额	1,378,534,599.04	181,377,992.86
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	199,493,991.25	1,439,289,794.98

§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投资本基金。

§8影响投资者决策的其他重要信息

自2015年11月16日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码并对本基金的基金合同作相应修改。投资人申购时可以自主选择A类基金份额(现有份额)或C类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。目前已持有本基金基金份额的投资人,其基金账户中保留的本基金基金份额余额为A类基金份额。具体内容请阅2015年11月16日披露的《关于国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金增加C类基金份额并修改基金合同的公告》。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1.国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.关于核准国泰结构转型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

9.2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。

9.3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

国泰金鑫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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国泰金鑫股票
基金主代码	519606
交易代码	519606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月15日
报告期末基金份额总额	374,671,834.96份
投资目标	有效控制投资组合风险,以积极与稳健并重的投资原则,谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	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,以便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 本基金将从中观角度出发,捕捉新政策背景下出现的行业投资机会,进行行业资产配置,并辅以个股强化策略。选择成长型股票是本基金投资策略的核心,本基金将以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手选择具有长期可持续成长能力的股票。 3、固定收益品种投资策略 由于流动性管理及策略性投资的需要,本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括:久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。另外,本基金在中小企业私募债的投资中,将利用自下而上的公司、行业层面定性分析,结合Z-Score、KMV等数量分析模型,测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场高收益债违约事件在不同行业间的明显差异,根据自上而下的宏观经济及行业特性分析,从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。 4、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,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 5、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	90%×沪深300指数收益率+10%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,基金的预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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

§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	35,745,068.53
2.本期利润	86,708,372.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.2231
4.期末基金资产净值	512,890,291.53
5.期末基金份额净值	1.369

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

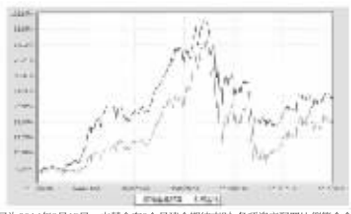
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	18.94%	2.25%	15.09%	1.51%	3.85%	0.74%

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

国泰金鑫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

(2014年9月15日至2015年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2014年9月15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		
王航	本基金的基金经理(原国泰金鑫封闭)、国泰事件驱动混合(原国泰事件驱动股票)、国泰金马稳健混合的基金经理、权益投资总监	2014-09-15	-	14年	硕士研究生,CFA,曾任职于南方证券有限公司;2003年1月加盟国泰基金管理有限公司;历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理;2008年5月至2012年1月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2010年4月至2014年9月兼任金鑫证券投资基金的基金经理,2011年8月起兼任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金(原国泰事件驱动策略股票型证券投资基金)的基金经理,2013年9月至2015年2月兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2014年2月至2015年3月兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2014年9月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金(原金鑫证券投资基金)的基金经理。2013年9月至2014年3月任投资副总监,2014年3月起任权益投资总监。

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 投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

四季度,经济仍然维持低位运行态势,但强力的救市政策逐步发挥作用,在经历三季度大幅波动后,A股市场连续三个月反弹,反弹基本围绕各种主题展开,但力度逐渐减弱,主题行情快速切换,持续性普遍较弱,中小板和创业板表现明显好于大盘股和二线蓝筹股。在经历前期大幅震荡后,长线投资者对A股市场的信心恢复还需要一定的时间,虽然大量资金在寻求出路,但成交量未见明显放大,可见观望气氛依然浓厚,本基金四季度主要维持传媒、电子、新能源等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第四季度的净值增长率为18.94%,同期业绩比较基准收益率为15.09%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年将是中国经济破局之年,资本市场所面临的国内国际形势更为错综复杂,供给侧改革一方面通过创造新供给来满足人民日益增长的需求,无疑会给一些存合转型方向和真正有竞争力的企业创造做大做强的机会;但一方面落后产能的出清势必带来阵痛,此外,预期类元在16年的持续加息,在一定程度上制约了中国货币政策腾挪的空间。A股在量博弈的现状难以改变,走势大概率会宽幅区间震荡,趋势性机会还难以出现。但从宏观政策上看,货币政策依旧宽松,保增长成为政策重点,财政政策有望加码,基本面良好的公司随着业绩兑现,其投资价值也将逐步显现,因此在做好仓位控制的前提下,精选基本面良好、估值合理的个股是今年组合管理的重点。

2016年我们重点关注两类投资机会,一是行业景气度较高ROE中枢持续上行的的环保、传媒、医疗服务,智能制造等部分产业趋势仍然向好的成长行业;二是估值和成长性匹配度较好的二线蓝筹,此类个股在经过调整后的估值趋于合理甚至低估。

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	447,979,038.72	85.03
	其中:股票	447,979,038.72	85.03
2	固定收益投资	20,774.40	0.00
	其中:债券	20,774.40	0.00
	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	78,376,297.83	14.88
7	其他各项资产	441,510.75	0.08
8	合计	526,817,621.70	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	264,048,329.03	51.48
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	23,546,639.55	4.59
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	96,513,796.92	18.82
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,921,698.00	0.96
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,498,760.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	18,817,440.14	3.67
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,353,000.00	1.43
R	文化、体育和娱乐业	31,279,375.08	6.10
S	综合	-	-
	合计	447,979,038.72	87.34

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	002466	天齐锂业	258,871	36,436,093.25	7.10
2	300203	聚光科技	827,553	28,376,792.37	5.53
3	300025	华星创业	964,179	27,266,982.12	5.32
4	300236	上海新阳	700,000	26,985,000.00	5.26
5	000488	晨鸣纸业	2,611,762	23,296,917.04	4.54
6	600682	南京新百	629,515	20,755,109.55	4.05
7	002672	东江环保	932,942	18,817,440.14	3.67
8	300292	吴通控股	434,497	18,379,223.10	3.58
9	002425	凯撒股份	592,584	17,179,010.16	3.35
10	300299	富春通信	328,715	15,472,615.05	3.02

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	-	-
	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(可交换债)	20,774.40	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,774.40	0.00

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	110031	航信转债	160	20,774.40	0.00

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