国泰安康养老定期支付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《关于国泰安康养老定期支付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	国泰安康养老定期支付混合
基金主代码	000367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月30日
报告期末基金份额总额	1,833,094,666.31份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类产品,同时适当投资于股票等权益类品种增强收益,力求实现基金资产的持续稳定增值,为投资者提供长期可靠的养老理财工具。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略,通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益,并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报,在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上,力争实现基金资产的持续稳定增值。 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、固定收益品种投资策略 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。 3、股票投资策略 本基金适当投资于股票市场,以强化组合获利能力,提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则,通过选择高流动性股票,保证组合的高流动性;通过选择具有高安全边际的股票,保证组合的收益性;通过分散投资、组合投资,降低个股风险与集中性风险。 本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选取主业清晰,具有持续的核心竞争力,管理透明度较高,流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。 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,尽量减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金,属于中低风险、中低收益预期的基金品种,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	国泰安康养老定期支付混合A	国泰安康养老定期支付混合C
下属分级基金的交易代码	000367	002061
报告期末下属分级基金的份额总额	1,428,507,638.68份	404,587,027.63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)	
	国泰安康养老定期支付混合A	国泰安康养老定期支付混合C
1.本期已实现收益	22,099,048.46	1,603,606.28
2.本期利润	81,936,020.02	5,296,676.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0440	0.0101
4.期末基金资产净值	1,779,240,436.45	503,665,956.51
5.期末基金份额净值	1.246	1.245

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.国泰安康养老定期支付混合A:

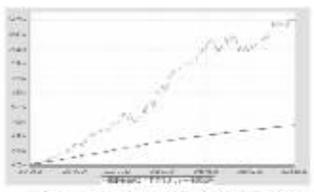
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.57%	0.24%	0.71%	0.01%	2.86%	0.23%

2.国泰安康养老定期支付混合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
自增加C类份额以来	0.73%	0.22%	0.34%	0.01%	0.39%	0.21%

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
国泰安康养老定期支付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4月30日至2015年12月31日)

1. 国泰安康养老定期支付混合A:



注:(1)本基金的合同生效日为2014年4月30日。本基金在六个月建仓期结束时,各资产配置比例符合合同约定。
(2)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		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰康鹿保本混合、国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰保本混合、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合的基金经理	2014-05-22	-	14年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。2011年4月至2014年6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年8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;2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理;2014年11月至2015年12月兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)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;2015年4月起兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰保本混合型证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理;2015年12月起任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合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,而任基金经理,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
在经历了二季度的剧烈调整后,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281%,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,另外全年跑赢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,市场大风险利率依然为0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
国泰安康养老定期支付混合A在2015年第四季度的净值增长率为1.87%,同期业绩比较基准收益率为9.46%。
国泰安康养老定期支付混合C在2015年第四季度的净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为0.49%。
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,不断继续承压,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,以刺激业为代表的实体经济投资收益率持续下滑,企业投资意愿不强;银行间货币市场资金利率仍然存在隐患,政府提出供给侧改革的思路,加大结构产能出清力度,加快地产库存消化。
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年部分投票额超过大,2016年可能呈现规模萎缩的态势,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	209,301,523.33	9.15
	其中:股票	209,301,523.33	9.15
2	固定收益投资	1,714,799,341.60	75.00
	其中:债券	1,714,799,341.60	75.00
	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	228,000,534.00	9.97
	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	97,300,518.08	4.26
7	其他各项资产	36,998,153.57	1.62
8	合计	2,286,400,070.58	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	130,493,514.66	5.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,133,266.28	0.36
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	5,134,828.12	0.22
J	金融业	4,229,174.70	0.19
K	房地产业	17,806,946.35	0.78
L	租赁和商务服务业	1,336,068.60	0.06
M	科学研究和技术服务业	106,296.37	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	9,989,858.11	0.44
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	18,816,365.50	0.82
S	综合	13,255,204.64	0.58
	合计	209,301,523.33	9.17

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	300471	厚普股份	935,650	69,799,490.00	3.06
2	000673	当代东方	480,787	16,779,466.30	0.74
3	000532	力合股份	478,873	13,255,204.64	0.58
4	300457	赢合科技	172,382	11,463,403.00	0.50
5	002672	东江环保	495,283	9,989,858.11	0.44
6	002466	天齐锂业	60,187	8,471,320.25	0.37
7	000671	阳 光 城	914,093	8,254,259.79	0.36
8	300436	广生堂	94,594	7,891,977.42	0.35
9	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.33
10	601777	力帆股份	377,920	6,553,132.80	0.29

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	20,288,000.00	0.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	399,970,700.00	17.52
	其中:政策性金融债	399,970,700.00	17.52
4	企业债券	149,067,016.40	6.53
5	企业短期融资券	1,142,215,000.00	50.03
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,258,625.20	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,714,799,341.60	75.11

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	150215	15国开15	2,800,000	280,364,000.00	12.28
2	041552044	15武钢CP003	1,600,000	160,144,000.00	7.01
3	011581004	15淮南矿SCP004	1,300,000	130,351,000.00	5.71
4	011573010	15鲁高速SCP010	1,000,000	100,230,000.00	4.39
5	011599983	15龙源电力SCP014	1,000,000	100,170,000.00	4.39

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
本基金在本报告期未投资股指期货,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价值区间。
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报告期内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	349,237.69
2	应收证券清算款	17,968,243.71
3	应收股利	-
4	应收利息	18,657,502.18
5	应收申购款	23,169.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,998,153.57

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	300471	厚普股份	69,799,490.00	3.06	网下新股
2	300436	广生堂	7,891,977.42	0.35	网下新股
3	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.33	网下新股

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰安康养老定期支付混合A	国泰安康养老定期支付混合C
本报告期期初基金份额总额	2,062,913,476.87	-
报告期基金总申购份额	60,595,082.83	558,437,650.56
减:报告期基金总赎回份额	695,000,921.02	153,850,622.93
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,428,507,638.68	404,587,027.63

§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交易明细。

§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《关于国泰安康养老定期支付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
1.国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金合同
2.国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金托管协议
3.关于修改国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金招募说明书的公告
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号楼嘉里大厦16层-19层。
9.3查阅方式
可咨询本基金管理人:国泰基金管理有限公司
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

国泰国策驱动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。
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《关于国泰国策驱动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	国泰国策驱动灵活配置混合
基金主代码	000511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月17日
报告期末基金份额总额	1,646,354,964.63份
投资目标	通过深入研究,积极投资于符合国家政策导向、经济发展方向且增长前景确定的优质企业,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	长期看来,我国经济转型是一个多层次、长周期的过程,主要由经济结构调整、产业结构升级和区域结构优化组成,其发展与国家政策导向紧密相关。国家政策将有力推动相关经济领域的发展,受益于国家政策的行业和公司将成为先导性力量,在整体经济中占主导地位,其中蕴含的投资机会将主导未来资本市场的走向。 本基金基于自上而下的国策驱动投资分析框架,深入挖掘国家政策推进过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且在政策推动下收益性确定的投资机会,构建并动态调整投资组合。本基金以政策为投资导向,重点关注的政策包括国家的财政、货币政策等宏观政策,为推进某些产业或区域发展所采取的产业扶持、财政税收倾斜、发展规划等产业、区域政策以及股票发行体制改革等改革政策,基于对国家政策的密切跟踪和分析,挖掘资本市场的投资机会。 本基金自上而下的投资策略主要分为两个层次,首先通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上,积极把握国家政策方向和宏观经济发展趋势,结合基金面分析和估值水平分析,精选个股,完成股票组合的构建,并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。 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,预测未来一段时间股票、债券市场的相对收益率,并基于分析、预测结果调整股票、债券类资产在给定时间区间内的动态配置。 2、股票投资策略 (1)行业配置 本基金股票投资主要分为两个步骤:第一个步骤是行业配置,基于定性和定量分析,对行业进行优化配置和动态调整。 (2)个股精选 在行业配置基础上,本基金精选成长性明确、市场估值合理的优质上市公司,构建股票投资组合。 (3)股票投资组合管理 本基金将在策略分析基础上,建立买入和卖出股票名单,选择合理时机,稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中,本基金还将注重投资品种的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 3、固定收益品种投资策略 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。 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,尽量减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000511	002062
报告期末下属分级基金的份额总额	391,047,163.22份	1,255,307,801.41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)	
	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
1.本期已实现收益	4,734,308.22	-209,080.20
2.本期利润	15,928,405.39	9,816,612.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0255	0.0071
4.期末基金资产净值	553,925,269.43	1,778,523,114.62
5.期末基金份额净值	1.417	1.417

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.国泰国策驱动灵活配置混合A:

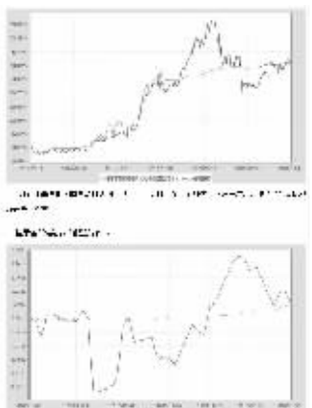
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.87%	0.13%	9.46%	0.83%	-7.59%	-0.70%

2.国泰国策驱动灵活配置混合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
自增加C类份额以来	0.50%	0.04%	0.49%	0.82%	0.01%	-0.78%

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
国泰国策驱动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2月17日至2015年12月31日)

1. 国泰国策驱动灵活配置混合A:



注:本基金的合同生效日为2014年2月17日,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		
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)、国泰嘉益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰策略收益灵活配置混合、国泰金鑫灵活配置混合、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理,研究部副总监	2015-03-17	-	9年	硕士,曾任职上海鑫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)和国泰嘉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月起兼任国泰策略收益灵活配置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8月起任研究部副总监。
黄焱	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹混合、国泰民益灵活配置混合(原国泰海新灵活配置)、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理,权益投资事业部总经理、公司总经理助理兼公司投资总监	2014-05-07	-	20年	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹰保本增值基金和金鹰保本增值基金的共同基金经理。2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理,2007年4月至2010年10月任金鑫证券投资基金的基金经理,2008年5月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2010年4月至2014年3月兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2014年5月起兼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)和国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年4月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月至2014年3月任基金管理部总监,2011年1月至2012年2月任公司投资副总监,2012年2月起任公司投资总监。2012年10月起任公司总经理助理。2014年3月起任权益投资事业部总经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,而任基金经理,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
在经历了二季度的剧烈调整后,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281%,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,另外全年跑赢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,市场大风险利率依然为0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
国泰国策驱动A在2015年第四季度的净值增长率为1.87%,同期业绩比较基准收益率为9.46%。
国泰国策驱动C在2015年第四季度的净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为0.49%。
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,不断继续承压,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,以刺激业为代表的实体经济投资收益率持续下滑,企业投资意愿不强;银行间货币市场资金利率仍然存在隐患,政府提出供给侧改革的思路,加大结构产能出清力度,加快地产库存消化。
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年部分投票额超过大,2016年可能呈现规模萎缩的态势,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	56,551,224.08	1.91
	其中:股票	56,551,224.08	1.91
2	固定收益投资	1,009,853,623.20	34.02
	其中:债券	1,009,853,623.20	34.02
	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	872,101,948.15	29.38
	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	1,019,137,240.96	34.33
7	其他各项资产	10,840,537.70	0.37
8	合计	2,968,484,574.09	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(%)