国泰金泰平衡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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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17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17日披露的《关于国泰金泰平衡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	国泰金泰平衡混合
基金主代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	1,314,071,201.30份
投资目标	在有效控制风险的前提下,追求相对稳定的回报。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金的资产配置分为二个层次,首先应用投资时钟,分析当前所处的经济周期,以确定大类资产的配置比例;其次是在确定大类资产的配置比例后,应用Molva资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。 1.投资时钟的运用 本基金运用投资时钟,根据对经济增长和通货膨胀的分析,判断当前时段在经济周期中所处的具体位置,并以此确定所投资的大类资产种类及不同类别资产的投资优先级别。就通胀态,经济增长停滞,超额的产能力和下跌的大宗商品价格极致通货膨胀未见迹象。企业赢利微弱并且实际的收益率下降,失业率处于高位。随着央行下调短期利率,试图刺激经济回复到长期增长趋势,收益率曲线急剧下行。此阶段债券是最佳的资产选择。复苏阶段,宽松的货币政策及刚效力,经济加速增长到长期增长趋势附近,闲置余产能充足,通胀水平仍在下降;因边际成本较低,公司毛利快速增长,盈利增长强劲。此阶段股票是最佳的资产选择。 过热阶段,经济增长率仍处于长期增长趋势之上,因资源与产能限制,通胀压力显现;公司收入增长仍然较快,但通胀与成本压力逐渐抵消其业绩表现。央行加息以期使经济增长率向长期增长趋势回落,随着收益率曲线上行和平坦,债券表现不佳。股票投资收益依赖于强劲的利润增长和价值重估所者的权衡。此阶段大宗商品是最好的资产选择。滞胀阶段,经济增长率降到长期增长趋势之下,但通胀却继续上升。生产不景气,产量下滑,企业为了保持盈利原则提高产品价格,导致工资-价格螺旋上涨。企业的盈利恶化,股票表现不佳,此阶段现金是最佳的选择。 2.Molva资产评估系统的运用 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Molva),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,采用评分方法确定配置比例,以进行日常的动态股票资产配置。 (二)股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑,一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司;另一个角度是根据事件驱动策略选择受益于事件因素或市场估值本能充分体现事件影响的上市公司。 (三)债券投资策略 本基金在债券投资中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,动态的对债券投资组合进行调整。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、相对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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰金泰平衡混合A / 国泰金泰平衡混合C
下属分级基金的交易代码	519020 / 519022
报告期末下属分级基金的份额总额	167,115,324.46份 / 1,146,965,876.85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)	
	国泰金泰平衡混合A	国泰金泰平衡混合C
1.本期已实现收益	3,680,576.21	1,005,104.06
2.本期利润	10,086,039.94	9,914,169.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0596	0.0072
4.期末基金资产净值	191,590,820.10	1,315,111,668.88
5.期末基金份额净值	1.146	1.147

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.国泰金泰平衡混合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	5.43%	0.37%	1.21%	0.02%	4.22%	0.35%

2.国泰金泰平衡混合C:

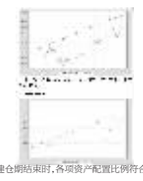
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自新增C类份额以来	0.70%	0.05%	0.57%	0.01%	0.13%	0.04%

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

国泰金泰平衡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

(2012年12月24日至2015年12月31日)



注:本基金合同生效日为2012年12月24日,在六个月建仓期结束时,各资产配置比例符合基金合同约定。自2015年11月17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(原国泰金泰封闭)、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、国泰结构转型灵活配置混合、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、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理、研究部副总监	2015-06-30	-	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(原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8月起任研究部副总监。
程洲	本基金的基金经理(原国泰金泰封闭)、国泰策信价值优势、国泰金牛创新混合(原国泰金牛创新股票)的基金经理	2012-12-24	-	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月起兼任国泰策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混合型证券投资基金(原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

在经历了三季度的剧烈调整后,四季度人股市场企稳回升,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345%,全年涨幅为632%,创业板综指四季度涨幅391%,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、通信等新兴或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%。

四季度还有一个影响因素,就是货币政策进一步宽松,流动性整续泛滥,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

国泰金泰A 在2015年第四季度的净值增长率为5.43%,同期业绩比较基准收益率为1.21%。

国泰金泰C 目新增C类份额以来的净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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。以制造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	43,605,558.47	2.89
	其中:股票	43,605,558.47	2.89
2	固定收益投资	508,358,698.20	33.67
	其中:债券	508,358,698.20	33.67
	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	600,051,900.08	39.74
	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	351,243,138.87	23.26
7	其他各项资产	6,692,743.48	0.44
8	合计	1,509,952,039.10	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	22,715,574.00	1.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,440,000.00	0.16
E	建筑业	7,773,937.45	0.52
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	1,669,742.58	0.11
J	金融业	4,010,000.00	0.27
K	房地产业	2,706,000.00	0.18
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	2,068,000.00	0.14
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	43,605,558.47	2.89

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	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.51
2	300488	恒锋工具	71,341	6,335,080.80	0.42
3	601988	中国银行	1,000,000	4,010,000.00	0.27
4	600500	中化国际	300,000	3,843,000.00	0.26
5	002016	世荣兆业	200,000	2,706,000.00	0.18
6	300332	天壕环境	100,000	2,440,000.00	0.16
7	002104	恒宝股份	100,000	2,399,000.00	0.16
8	300146	汤臣倍健	60,000	2,310,000.00	0.15
9	600329	中新药业	100,000	2,118,000.00	0.14
10	600292	中电远达	100,000	2,068,000.00	0.14

5.4 报告期末投资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	10,022,000.00	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	200,320,000.00	13.30
	其中:政策性金融债	200,320,000.00	13.30
4	企业债券	13,400,325.00	0.89
5	企业短期融资券	280,379,000.00	18.61
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,237,373.20	0.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	508,358,698.20	33.74

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	011598111	15龙源电力SCP015	1,500,000	150,180,000.00	9.97
2	150419	15农发19	1,000,000	100,190,000.00	6.65
3	011599971	15疏交控SCP005	1,000,000	100,160,000.00	6.65
4	150215	15国开15	1,000,000	100,130,000.00	6.65
5	011501002	15中石油SCP002	300,000	30,039,000.00	1.99

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一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报告期本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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,066.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	629,674.81
5	应收申购款	399.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	635,141.28

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	11,685.60	0.02

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰信用债券A类	国泰信用债券C类
本报告期期初基金份额总额	9,690,103.72	25,992,120.93
报告期基金总申购份额	17,473,209.63	26,670,327.56
减:报告期基金总赎回份额	19,631,233.24	16,951,139.80
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	7,532,080.11	35,711,308.69

§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.关于同意国泰信用债券型证券投资基金募集的批复

2.国泰信用债券型证券投资基金基金合同

3.国泰信用债券型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

二〇一六年一月二十日

国泰现金管理货币市场基金

【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	国泰现金管理货币
基金主代码	020031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	2,063,104,160.75份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性基础上,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1. 整体配置策略 基于对国家宏观政策(财政政策、货币政策等)和短期资金供求状况的深入研究,合理预期短期利率变化趋势,动态确定投资组合的平均剩余期限。 2. 类别资产配置策略 基于对各类别资产的流动性特征分析(日均成交量、交易方式、市场流量),收益率水平(到期收益率,利息支付方式,利息税务处理,类别资产收益差异等)和风险特征(信用等级,波动性)的分析,确定投资组合的类别资产配置比例。 3. 明细资产配置策略 基于对明细资产的流动性,剩余期限和信用等级的分析,根据明细资产的收益率与剩余期限的配比,以及流动性指标等优化配置各明细资产。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	国泰现金管理货币A / 国泰现金管理货币B
下属分级基金的交易代码	020031 / 020032
报告期末下属分级基金的份额总额	226,495,739.11份 / 1,836,608,421.64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)	
	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B
1.本期已实现收益	1,424,147.99	6,983,105.07
2.本期利润	1,424,147.99	6,983,105.07
3.期末基金资产净值	226,495,739.11	1,836,608,421.64

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.国泰现金管理货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6882%	0.0038%	0.3403%	0.0000%	0.3479%	0.0038%

注:本基金收益分配按月结转份额。

2.国泰现金管理货币B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7316%	0.0038%	0.3403%	0.0000%	0.3913%	0.0038%

注:本基金收益分配按月结转份额。

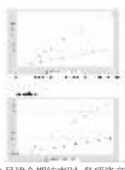
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰现金管理货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年12月11日至2015年12月31日)

1、 国泰现金管理货币A



注:本基金合同生效日为2012年12月11日,在一个月建仓期结束时,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		
韩哲昊	本基金的基金经理、国泰民安增利债券、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰信用债券、国泰海金互联网债券、国泰创利债券(原国泰6个月短期理财债券)的基金经理	2015-06-04	-	5年	学士。2010年9月至2011年9月在受盛投资有限公司工作,任交易员。2011年9月加入国泰基金管理有限公司,历任债券交易员、基金经理助理。2015年6月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月起兼任国泰海金互联网债券型证券投资基金和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年四季度经济基本面来看并无明显改善,11月经济金融数据略有反弹,但仍面临经济低迷,工业经济如期走弱,发电、水泥、钢铁等行业产量增速全部负增长,下游地产投资增速大幅下滑,地产销量增速亦下滑明显。总体来看,地产需求持续回落,拖累中上游生产,经济短期来看未见起色。通胀方面,通缩风险仍存,CPI温和回升,美联储加息预期增强,美元指数近期连续反弹,大宗商品继续下跌,PPI通缩加剧,分化愈加严重。人民币12月以来贬值引发资本外流,外汇储备持续下降,人民币加入SDR以来央行减少了对外汇市场的干预,美联储于12月如期加息,次日人民币、欧元等跌幅较大,后续市场预计美联储仍有2-4次加息可能性。12月以来资金面仍较为宽松,新股申购对资金面扰动影响不大,银行理财、保险、银行委外资金等提前入场配置,叠加四季度利率债供给较少,供求不平衡引发利率债大幅下行,信用利差和期限利差持续收缩。

本基金保持低久期的策略,保证基金流动性。同时在保证安全边际较高的前提下,密切关注并适度参与长端债券的波段性机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰信用债券A 在2015年第四季度的净值增长率为2.46%,同期业绩比较基准收益率为3.73%。

国泰信用债券C 在2015年第四季度的净值增长率为2.24%,同期业绩比较基准收益率为3.73%。

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年一季度,经济基本面不会有明显的变化,经济依旧疲弱,央行货币政策保持中性宽松,依旧利好收益率的下行。人民币汇率走势以及国内外贬值预期都将影响货币政策,对冲式降准预期仍存,需要关注宽松的节奏。品种方面,信用风险的暴露使得利率债的波段操作机会总体好于信用品。

本基金在债券配置方面,整体上也将继续努力进行结构优化。操作上仍然保持谨慎乐观,不排除长端债券仍存在一定波段性机会,将持续密切关注。在权益方面,期待流动性改善后,持续选择有业绩支撑、符合债券基金低风险特点的优秀公司进行投资。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金出现过超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,截至本报告期末,本基金的资产净值已恢复至五千万元以上。

§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	1,206,743.00	2.22
	其中:股票	1,206,743.00	2.22
2	固定收益投资	47,187,162.60	86.84
	其中:债券	47,187,162.60	86.84
	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	5,307,598.35	9.77
7	其他各项资产	635,141.28	1.17
8	合计	54,336,645.23	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	959,486.00	1.86
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	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
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	247,257.00	0.48
S	综合	-	-
	合计	1,206,743.00	2.34

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	002588	史丹利	20,900	679,877.00	1.32
2	300133	华策影视	8,300	247,257.00	0.48
3	300376	易事特	2,700	129,627.00	0.25
4	002236	大华股份	2,100	77,490.00	0.15
5	002008	大族激光	2,800	72,492.00	0.14

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	5,511,700.00	10.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,500,250.00	4.86
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,072,377.00	37.04
5	企业短期融资券	20,018,700.00	38.88
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	84,135.60	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,187,162.60	91.65

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	1580262	15洛城投债	50,000	5,057,500.00	9.82
2	041556043	15冀新能源CP001	50,000	5,005,000.00	9.72
3	011525011	15中化股SCP011	50,000	5,000,000.00	9.71
4	011599846	15晋能SCP001	50,000	4,996,000.00	9.70
5	124007	12西电梯	30,000	3,057,000.00	5.94

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