国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:广发证券股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰睿吉灵活配置混合
基金主代码	000953
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月22日
报告期末基金份额总额	753,967,509.18份
投资目标	在严格控制风险的前提下,谋求基金资产长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行状况、财政货币政策、产业政策、资本市场走势等因素的深入研究,综合评价未来阶段各资产类别的风险收益水平,执行灵活的大类资产配置。 2.股票投资策略 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.固定收益类品种投资策略 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、信用交易策略、回购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。 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、合约选择,谨慎地进行投资,旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。 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,尽力减少组合潜在波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,是证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的产品。基金的预期风险与预期收益低于股票型基金,高于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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰睿吉A	国泰睿吉C
下属分级基金的交易代码	000953	000954
报告期末下属分级基金的份额总额	15,378,485.74份	738,589,113.44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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	国泰睿吉A	国泰睿吉C
1.本期已实现收益	-2,720,322.22	716,800.81
2.本期利润	234,225.07	-8,597,116.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138	-0.0063
4.期末基金资产净值	16,072,650.02	743,870,170.66
5.期末基金份额净值	1.045	1.007

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.国泰睿吉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	1.26%	0.74%	-6.17%	1.22%	7.43%	-0.48%

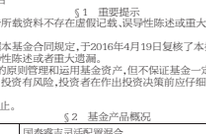
2.国泰睿吉C:

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
过去三个月	0.90%	0.73%	-6.17%	1.22%	7.07%	-0.49%

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

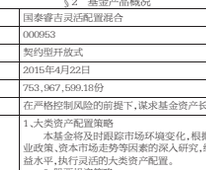
国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年4月22日至2016年3月31日)

1. 国泰睿吉A:



注:(1)本基金的合同生效日为2015年4月22日,截止至2016年3月31日,本基金运作时间未满一年。
(2)本基金在6个月建仓结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰睿吉C:



注:(1)本基金的合同生效日为2015年4月22日,截止至2016年3月31日,本基金运作时间未满一年。
(2)本基金在6个月建仓结束时,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		
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(原国泰陶新灵活配置)、国泰浓益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	2015-04-22	-	21年	硕士研究生。曾任职于中国国际期货公司、和讯投资发展公司、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、金鹿保本增值基金和金象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月任金鹏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8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)(原国泰陶新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰浓益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。
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)(原国泰陶新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰融益灵活配置混合、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)的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2015-06-30	-	10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(LOF)(原国泰陶新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合的基金经理,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月起兼任国泰融益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年4月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)的基金经理,研究部副总监(主持工作)。

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

2016年第一周市场就出现了两次熔断,沪深两市经历了有史以来最差开局,创业板综指一月单月跌幅高达28.7%。从一季度来看,上证指数下跌15.12%,深证综指下跌17.18%,创业板综指下跌19.31%。从行业表现来看,食品饮料、银行、采掘、有色等消费和周期类大市值股票表现出较强的抗跌性,计算机、通信、传媒、轻工等中小市值股票跌幅较大。

一季度总体来看仍然是去年下半年下跌行情的延续。由于市场结构在近两年发生了较大的变化,以绝对收益为主的各类资金占比大幅提升,在市场中逐步占据了主导地位,这使得市场短期波动加剧,单日指数跌幅过百点更为频繁。

本基金一季度以绝对收益策略为主,保持了少量仓位参与新股申购,净值基本保持稳定。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰睿吉A类在2016年第一季度的净值增长率为1.26%,同期业绩比较基准收益率为-6.17%。

国泰睿吉C类在2016年第一季度的净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为-6.17%。

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,3月PMI数据有所好转,大宗商品库存周期见底,产品价格回升,但我们认为二季度经济回暖的力度不大。虽然3月底美联储开没有加息,但随着美国经济的走强,后续加息的可能性依然较大,人民币汇率依旧存在压力。

我们认为2016年市场资金面基本平衡,仍然是存量博弈,在经历了一季度的下跌之后,市场继续下行空间有限,可能在宽幅震荡的过程中重心逐步下移。但由于中小市值股票估值仍然较高,我们认为市场全年很难看到系统性的机会,更多地需要把握结构性的机会,如新能源汽车、畜禽养殖、电子、消费等景气度较高的子行业。

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	42,716,157.00	5.55
	其中:股票	42,716,157.00	5.55
2	固定收益投资	325,840,605.20	42.34
	其中:债券	325,840,605.20	42.34
	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	237,100,798.55	30.81
	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	160,254,842.63	20.82
7	其他各项资产	3,676,340.42	0.48
8	合计	769,588,743.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	4,760,000.00	0.63
C	制造业	6,156,820.23	0.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,382,364.00	1.23
E	建筑业	7,611,387.77	1.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,545,450.00	1.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,597,680.00	0.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	395,280.00	0.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,267,175.00	0.30
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	42,716,157.00	5.62

5.2 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	601006	大秦铁路	1,535,000	10,545,450.00	1.39
2	002781	奇信股份	204,545	6,772,484.95	0.89
3	600028	中国石化	1,000,000	4,760,000.00	0.63
4	600617	国新能源	262,300	3,758,759.00	0.49
5	000669	金鸿能源	200,000	3,084,000.00	0.41
6	000858	五粮液	100,000	2,811,000.00	0.37
7	002236	大华股份	70,000	2,522,800.00	0.33
8	300012	华测检测	107,500	2,267,175.00	0.30
9	300332	天壕环境	95,000	1,749,900.00	0.23
10	600037	歌华有线	100,800	1,597,680.00	0.21

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	40,040,000.00	5.27
	其中:政策性金融债	40,040,000.00	5.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	279,720,000.00	36.81
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,080,605.20	0.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	325,840,605.20	42.88

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	011699464	16中船SCP005	600,000	59,940,000.00	7.89
2	041658017	16鲁国资CP001	600,000	59,886,000.00	7.88
3	011699459	16大连港SCP002	500,000	49,975,000.00	6.58
4	041656007	16远东租赁CP001	500,000	49,935,000.00	6.57
5	041660016	16豫高管CP001	500,000	49,930,000.00	6.57

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	165,804.31
2	应收证券清算款	2,847,951.96
3	应收股利	-
4	应收利息	657,479.31
5	应收申购款	5,104.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,676,340.42

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(%)
-	110031	航信转债	753,072.00	0.10

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	000669	金鸿能源	3,084,000.00	0.41	重大事项
2	002781	奇信股份	6,772,484.95	0.89	网下新股

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰睿吉A	国泰睿吉C
本报告期期初基金份额总额	19,599,420.27	4,613,428,072.45
报告期基金总申购份额	1,525,540.32	698,520,671.15
减:报告期基金总赎回份额	5,746,474.85	4,573,359,630.16
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	15,378,485.74	738,589,113.44

§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。截至本报告期末,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投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录
1.国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金基金合同
2.国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金托管协议
3.关于准予国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
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。
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
二〇一六年四月二十二日

国泰生益灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰生益灵活配置混合
基金主代码	001491
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月19日
报告期末基金份额总额	1,383,223,219.82份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求稳健的投资回报。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,综合评价各类资产的风险收益水平,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平来进行个股选择。运用定性和定量相结合的方法,综合分析其投资价值和成长能力,确定投资标的股票,构建投资组合。 3.固定收益类品种投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券等固定收益类金融工具,投资的目的是保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将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。 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,尽力减少组合潜在波动率,力求稳健的超额收益。 7.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、合约选择,谨慎地进行投资,旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+2%
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰生益灵活配置混合A	国泰生益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001491	002045
报告期末下属分级基金的份额总额	40,907,348.67份	1,342,315,871.15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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	国泰生益灵活配置混合A	国泰生益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	1,378,071.99	1,467,875.31
2.本期利润	284,384.48	-6,410,803.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008	-0.0047
4.期末基金资产净值	41,307,126.28	1,352,743,386.38
5.期末基金份额净值	1.010	1.008

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.国泰生益灵活配置混合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	0.60%	0.12%	1.18%	0.02%	-0.58%	0.10%

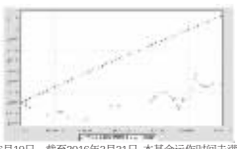
2.国泰生益灵活配置混合C:

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
过去三个月	0.40%	0.13%	1.18%	0.02%	-0.78%	0.11%

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

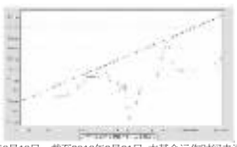
国泰生益灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年6月19日至2016年3月31日)

1. 国泰生益灵活配置混合A:



注:1.本基金的合同生效日为2015年6月19日。截至2016年3月31日,本基金运作时间未满一年。
2.本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰生益灵活配置混合C:



注:1、本基金的合同生效日为2015年6月19日。截至2016年3月31日,本基金运作时间未满一年。
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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)(原国泰陶新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰融益灵活配置混合、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)、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2015-06-19	-	10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(LOF)(原国泰陶新灵活配置)、国泰浓益灵活配置混合的基金经理,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月起兼任国泰融益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年4月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)的基金经理,2016年1月起任研究部副总监,2016年1月起任研究部副总监(主持工作)。

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

2016年第一周市场就出现了两次熔断,沪深两市经历了有史以来最差开局,创业板综指一月单月跌幅高达28.7%。从一季度来看,上证指数下跌15.12%,深证综指下跌17.18%,创业板综指下跌19.31%。从行业表现来看,食品饮料、银行、采掘、有色等消费和周期类大市值股票表现出较强的抗跌性,计算机、通信、传媒、轻工等中小市值股票跌幅较大。

一季度总体来看仍然是去年下半年下跌行情的延续。由于市场结构在近两年发生了较大的变化,以绝对收益为主的各类资金占比大幅提升,在市场中逐步占据了主导地位,这使得市场短期波动加剧,单日指数跌幅过百点更为频繁。

本基金一季度以绝对收益策略为主,保持了少量仓位参与新股申购,净值基本保持稳定。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰生益A类在2016年第一季度的净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为1.18%。

国泰生益C类在2016年第一季度的净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准收益率为1.18%。

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,3月PMI数据有所好转,大宗商品库存周期见底,产品价格回升,但我们认为二季度经济回暖的力度不大,虽然3月底美联储并没有加息,但随着美国经济的走强,后续加息的可能性依然较大,人民币汇率依旧存在压力。

我们认为2016年市场资金面基本平衡,仍然是存量博弈,在经历了一季度的下跌之后,市场继续下行空间有限,可能在宽幅震荡的过程中重心逐步下移。但由于中小市值股票估值仍然较高,我们认为市场全年很难看到系统性的机会,更多地需要把握结构性的机会,如新能源汽车、畜禽养殖、电子、消费等景气度较高的子行业。

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	44,387,246.75	3.17
	其中:股票	44,387,246.75	3.17
2	固定收益投资	1,219,208,556.80	87.19
	其中:债券	1,219,208,556.80	87.19
	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	48,500,144.25	3.47
	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	80,296,788.10	5.74
7	其他各项资产	5,933,020.25	0.42
8	合计	1,398,315,756.15	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	5,709,000.00	0.41
C	制造业	16,396,553.18	1.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,471,310.14	0.46
E	建筑业	8,516,719.43	0.61
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	4,497,130.00	0.32
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	2,796,534.00	0.20
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	44,387,246.75	3.18

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	6,772,484.95	0.49
2	601857	中国石油	500,000	3,805,000.00	0.27
3	002236	大华股份	105,000	3,784,200.00	0.27
4	000669	金鸿能源	199,967	3,083,491.14	0.22
5	600037	歌华有线	184,600	2,925,910.00	0.21
6	300067	安诺其	269,700	2,818,365.00	0.20
7	300012	华测检测	132,600	2,796,534.00	0.20
8	000890	法尔胜	300,000	2,424,000.00	0.17
9	601012	隆基股份	154,600	1,955,690.00	0.14
10	600028	中国石化	400,000	1,904,000.00	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	141,414,000.00	10.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,121,000.00	7.18
	其中:政策性金融债	100,121,000.00	7.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	970,275,000.00	69.60
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,398,556.80	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,219,208,556.80	87.46

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	150023	15附息国债23	1,400,000	141,414,000.00	10.14
2	011693304	16川高速SCP001	1,000,000	100,050,000.00	7.18