国泰现金管理货币市场基金

【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	1,076,832,396.97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	253,418,945.47份	822,413,451.50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	1,361,959.76	8,131,620.48
2.本期利润	1,361,959.76	8,131,620.48
3.期末基金资产净值	253,418,945.47	822,413,451.50

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	0.5915%	0.0023%	0.3357%	0.0000%	0.2558%	0.0023%

注:本基金收益分配按月结转份额。

2、国泰现金管理货币B:

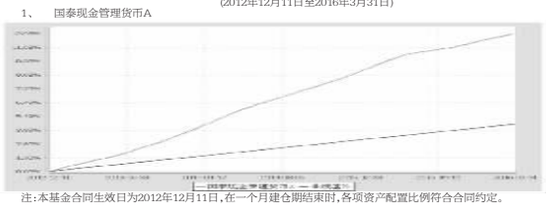
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6451%	0.0022%	0.3357%	0.0000%	0.3094%	0.0022%

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

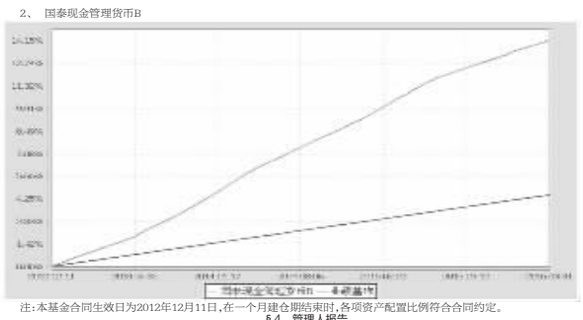
国泰现金管理货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年12月11日至2016年3月31日)

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。

2、 国泰现金管理货币B



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,国泰货币市场、国泰民安增利债券、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰信用债券、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	-	6年	学士,2010年9月至2011年9月在昊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4月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰民安增利债券基金、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰信用债券、国泰创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、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

2016年第一季度,全球金融市场持续动荡。美联储加息仍旧存在一定的不确定性,权益类市场、大宗商品、外汇市场均受到不同程度的冲击。纵然全球市场经济复苏前景暂不明朗,而在国内市场方面,3月CPI继续温和上行,PMI则全面回升,此外包括新开工旺季、房地产投资回升、信贷走高及大宗反弹等,带动了国内经济小周期企稳。货币政策方面,虽受到银行考核、季末时点因素等短暂冲击,整体上宽松格局不改,流动性保持中性偏松。

债券市场方面,利率债以窄幅震荡上行为主,影响一季度行情的主要因素为对经济是否企稳的担忧,通胀的反弹以及资金面扰动频率的增加,金融债长端有所调整。第一季度信用债利率继续下行,期限利差小幅走扩。但值得关注的是信用风险持续升温,评级下调潮恐将来袭,风险偏好有阶段性压力,一定程度上应严格规避过剩产能个券,保持冷静的风险偏好。

就本基金操作而言,由于机构投资人相对集中,加上新股申购对资金面造成的冲击,操作上,管理团队及时跟踪持有人申赎安排,以流动性管理为首要任务,按照资产期限匹配的策略构建组合,并根据资金面的波动灵活调整,顺利经受住系统性赎回冲击的考验,保护了基金份额持有人利益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金A类在2016年第一季度的净值增长率为0.5915%,同期业绩比较基准收益率为0.3357%。

本基金B类在2016年第一季度的净值增长率为0.6451%,同期业绩比较基准收益率为0.3357%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济基本面来看,尽管一线城市如上海和深圳出台房地产收紧政策,但房价随之明显下降可能性不大,暂处于"降温"中,投资资金可能流向二三线城市,房地产销售仍有持续改善空间。基建投资持续发力,发改委审批节奏加快,新开工项目增加,叠加信贷投放的配合,预计下半年基建投资有企稳迹象。通胀来看,考虑到目前生猪存栏量和补栏进度,预计二季度猪肉供给较为紧张,将带动猪肉价格上涨,通胀压力较大。央行货币政策总体以维稳为主,大幅主动性宽松可能性较小,加强利率走廊管理,通过公开市场逆回购利率和MLF等工具调控流动性水平。从利率债供需来看,二季度为利率债供给高峰,国债、地方债和政策性银行债均加快供给节奏,供给压力增大。需求端来看,央行加强了对银行委外资金的监管,配置盘将减少配置需求,以广义基金和券商为主的交易盘3月以来持谨慎态度,交易热情有所下降。操作策略上把握交易性机会的同时,警惕一旦快速调整或将引发踩踏所带来的连锁反应,因此配置上仍将着重关注短久期、中高等级品种,保证较高的安全边际。

未来,本基金将秉持绝对收益的理念,力争在复杂多变的市场中理清大类资产配置的思路,将积极依托公司内外部研究力量,密切跟踪国内外经济形势的发展,研究分析各方面因素对市场的影响和变化,完善优化投资策略,奉行国泰基金"长期投资、价值投资、责任投资"的投资理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

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	固定收益投资	619,716,858.45	55.17
	其中:债券	619,716,858.45	55.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	100,000,390.00	8.90
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	381,728,673.35	33.98
4	其他资产	21,824,269.34	1.94
5	合计	1,123,270,191.14	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1.37
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	44,549,857.72	4.14
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期末正回购的资金余额未超过基金资产的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	75
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	35

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天,平均剩余存续期未超过240天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	55.93	4.14
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	8.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	17.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	1.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	18.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		102.38	4.14

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	摊余成本(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	130,021,547.33	12.09
	其中:政策性金融债	130,021,547.33	12.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	489,695,311.12	45.52
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	619,716,858.45	57.60
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150411	15农发11	900,000	90,028,763.78	8.37
2	011699016	16中船SCP001	600,000	59,999,907.45	5.58
3	011699183	16晋能SCP002	500,000	50,034,386.30	4.65
4	071636001	16华安证券CP001	500,000	49,995,563.57	4.65
5	011598111	15龙源电力SCP015	500,000	49,971,856.69	4.64
6	011690037	16印煤SCP001	500,000	49,849,843.82	4.63
7	041556042	15国泰租赁CP001	400,000	39,978,428.50	3.72
8	071617001	16东北证券CP001	300,000	29,995,393.90	2.79
9	071607001	16中信建投CP001	300,000	29,994,983.87	2.79
10	011690337	16华侨城SCP001	300,000	29,986,392.45	2.79

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1566%
报告期内偏离度的最低值	0.0171%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0751%

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.00元。

5.8.2本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本未超过基金资产净值的20%。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	7,305,575.48
4	应收申购款	14,518,693.86
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	21,824,269.34

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B
本报告期期初基金份额总额	226,495,739.11	1,836,608,421.64
报告期基金总申购份额	1,153,450,515.27	743,756,682.93
报告期基金总赎回份额	1,126,527,308.91	1,757,951,683.07
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	253,418,945.47	822,413,451.50

§7 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。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准国泰现金管理货币市场证券投资基金募集的批复

2、国泰现金管理货币市场证券投资基金基金合同

3、国泰现金管理货币市场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
二〇一六年四月二十二日

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰民安增利债券	
基金主代码	020033	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月26日	
报告期末基金份额总额	26,906,739.03份	
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
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、债券类资产在新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、具有较强的核心竞争力,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.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,在实时数据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	本基金的业绩比较标准为:一年期银行定期存款税后收益率+0.5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
下属分级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属分级基金的份额总额	23,301,086.30份	12,694,653.33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)	
	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
1.本期已实现收益	542,855.10	301,328.25
2.本期利润	-81,252.82	-184,003.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0036	-0.0120
4.期末基金资产净值	25,429,765.62	13,827,641.65
5.期末基金份额净值	1.091	1.089

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、国泰民安增利债券A类:

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	-0.34%	0.25%	0.50%	0.01%	-0.84%	0.24%

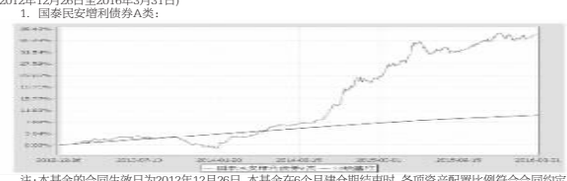
2、国泰民安增利债券C类:

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	-0.42%	0.25%	0.50%	0.01%	-0.92%	0.24%

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

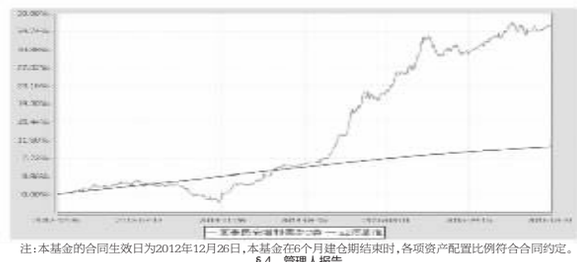
国泰民安增利债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月26日至2016年3月31日)

1. 国泰民安增利债券A类:



注:本基金的合同生效日为2012年12月26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。

2. 国泰民安增利债券C类:



注:本基金的合同生效日为2012年12月26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		
韩哲昊	本基金的基金经理,国泰货币市场、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	2015-06-25	-	6年	学士,2010年9月至2011年9月在昊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4月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰民安增利债券基金、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰信用债券、国泰创利债券型发起式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(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力争有人谋求最大利益。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年第一季度,全球金融市场持续动荡。美联储加息仍旧存在一定的不确定性,权益类市场、大宗商品、外汇市场均受到不同程度的冲击。纵然全球市场经济复苏前景暂不明朗,而在国内市场方面,3月CPI继续温和上行,PMI则全面回升,此外包括新开工旺季、房地产投资回升、信贷走高及大宗反弹等,带动了国内经济小周期企稳。货币政策方面,虽受到银行考核、季末时点因素等短暂冲击,整体上宽松格局不改,流动性保持中性偏松。

债券市场方面,利率债以窄幅震荡上行为主,影响一季度行情的主要因素为对经济是否企稳的担忧,通胀的反弹以及资金面扰动频率的增加,金融债长端有所调整。第一季度信用债利率继续下行,期限利差小幅走扩。但值得关注的是信用风险持续升温,评级下调潮恐将来袭,风险偏好有阶段性压力,一定程度上应严格规避过剩产能个券,保持冷静的风险偏好。

本基金维持了低久期运作,受市场波动影响较小。权益方面,本基金投资风格相对稳健,在风险可控的范围内取得了一定的绝对收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利A在2016年第一季度的净值增长率为-0.34%,同期业绩比较基准收益率为0.50%。

国泰民安增利C在2016年第一季度的净值增长率为-0.42%,同期业绩比较基准收益率为0.50%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济基本面来看,尽管一线城市如上海和深圳出台房地产收紧政策,但房价随之明显下降可能性不大,暂处于"降温"中,投资资金可能流向二三线城市,房地产销售仍有持续改善空间。基建投资持续发力,发改委审批节奏加快,新开工项目增加,叠加信贷投放的配合,预计下半年基建投资有企稳迹象。通胀来看,考虑到目前生猪存栏量和补栏进度,预计二季度猪肉供给较为紧张,将带动猪肉价格上涨,通胀压力较大。央行货币政策总体以维稳为主,大幅主动性宽松可能性较小,加强利率走廊管理,通过公开市场逆回购利率和MLF等工具调控流动性水平。从利率债供需来看,二季度为利率债供给高峰,国债、地方债和政策性银行债均加快供给节奏,供给压力增大。需求端来看,央行加强了对银行委外资金的监管,配置盘将减少配置需求,以广义基金和券商为主的交易盘3月以来持谨慎态度,交易热情有所下降。操作策略上把握交易性机会的同时,警惕一旦快速调整或将引发踩踏所带来的连锁反应,因此配置上仍将着重关注短久期、中高等级品种,保证较高的安全边际。

本基金在债券配置方面,将采用中高信用评级、中短久期的操作策略,力争抵住市场波动机会获取收益。在权益方面,我们将坚守绝对价值的投资理念,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

截至本报告期末,本基金已超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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	1,267,524.00	2.76
	其中:股票	1,267,524.00	2.76
2	固定收益投资	42,934,438.10	93.45
	其中:债券	42,934,438.10	93.45
	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	1,087,991.72	2.37
7	其他各项资产	653,334.00	1.42
8	合计	45,943,287.82	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	956,924.00	2.44
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	310,600.00	0.79
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,267,524.00	3.23

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	600366	宁波韵升	20,000	395,200.00	1.01
2	601166	兴业银行	20,000	310,600.00	0.79
3	600519	贵州茅台	1,100	272,404.00	0.69
4	600887	伊利股份	10,000	145,700.00	0.37
5	300043	互动娱乐	6,000	78,120.00	0.20
6	300203	聚光科技	2,500	65,500.00	0.17

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	6,003,600.00	15.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,770,404.20	93.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	160,433.90	0.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,934,438.10	109.37

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	127073	15铁西债	50,000	5,260,000.00	13.40
2	122705	12苏交通	49,260	5,025,012.60	12.80
3	122041	09招金债	47,800	4,828,278.00	12.30
4	136148	16宏标01	40,000	4,046,400.00	10.31
5	122068	11海螺01	40,000	4,015,600.00	10.23

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	2,617.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	645,610.86
5	应收申购款	5,105.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	653,334.00

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	14,282.40	0.04

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