国泰成长优选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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	国泰成长优选混合
基金主代码	020026
交易代码	020026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月20日
报告期末基金份额总额	46,756,478.35份
投资目标	本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,结合估值因素对投资组合进行积极管理。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),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,采用评分方法确定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金采用积极主动的投资管理策略,通过以下几个方面优选成长型股票:(1)企业经营方面,关注收入和利润的快速成长性;(2)通过调研分析了解财务数据背后成长的原因,并探寻成长的持续性,选择有核心竞争力的成长企业;(3)看重估值偏低的股票,寻找估值与成长性相匹配的标的,从而得到安全边际。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。 3.债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资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,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。 5. 股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险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	招商银行股份有限公司

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-10,770,426.74
2.本期利润	-13,679,048.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2941
4.期末基金资产净值	100,450,935.92
5.期末基金份额净值	2.148

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

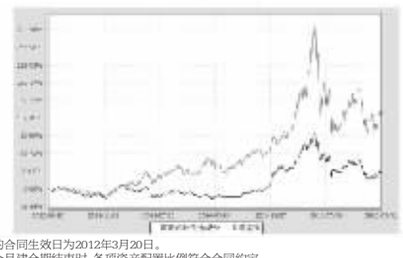
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.22%	3.04%	-10.70%	1.94%	-1.52%	1.10%

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

国泰成长优选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历史走势对比图

(2012年3月20日至2016年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2012年3月20日。

(2)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		
申坤	本基金的基金经理(原国泰成长优选股票)	2015-06-04	-	6年	硕士研究生。2010年4月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2015年4月起任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理。
杨飞	本基金的基金经理(原国泰成长优选股票)、国泰金龙行业混合、国泰估值优势混合(LOF)(原国泰估值优势股票(LOF))、国泰中小盘成长混合(LOF)(原国泰中小盘成长股票(LOF))、国泰大健康股票的基金经理	2015-05-11	-	8年	硕士研究生。2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011年2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月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(原国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(原国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF))和国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理,2016年2月起兼任国泰大健康股票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运作分析

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内沪深300指数下跌13.75%,创业板指数下跌17.53%。美联储加息节奏放缓,意味着全球货币宽松周期或延长,全球金融市场迎来难得的喘息窗口。国内经济一季度继续筑底,3月呈现出复苏迹象。A股市场经历了1月份大幅下跌,市场短期压力集中释放。2、3月市场逐步企稳。组合操作上,我们在控制股票仓位的基础上,减持前期涨幅较大、估值较贵的个股,在市场调整过程中,买入业绩高增长估值有吸引力的优质成长股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内的净值增长率为-12.22%,同期业绩比较基准收益率为-10.70%。

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2016年二季度,耶伦鸽派言论推升市场风险偏好上升,有助于缓解短期资金外流压力。国内经济复苏的持续性值得关注,通胀有可能超出预期。因此,我们认为市场短期企稳回升概率较大,但是不宜过分乐观,总体呈现存量博弈的震荡行情。组合管理上,以业绩高增长的小市值成长股进攻,主要集中在电子、环保、新能源等高景气度、符合经济发展方向的子行业;以估值合理增长确定性强的中盘蓝筹股防御,主要集中在轻工、家电等增速稳定、市场竞争格局不断集中的消费品行业;阶段性参与受益于通胀和供给侧改革的周期性品种,例如维生素、血制品等。在追求收益的同时,更注重风险评估和风险控制,为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

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	81,377,800.85	80.52
	其中:股票	81,377,800.85	80.52
2	固定收益投资	4,118,856.00	4.08
	其中:债券	4,118,856.00	4.08
	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	15,171,765.83	15.01
7	其他各项资产	390,686.76	0.39
8	合计	101,059,089.44	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	69,419,001.31	69.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,119.20	0.02
F	批发和零售业	6,070,599.46	6.04
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	3,293,084.74	3.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	550,164.00	0.55
L	租赁和商务服务业	2,024,832.14	2.02
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	81,377,800.85	81.01

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	002236	大华股份	247,258	8,911,178.32	8.87
2	300232	洲明科技	166,074	5,654,819.70	5.63
3	002450	康得新	147,238	4,857,381.62	4.84
4	002635	安洁科技	181,037	4,685,237.56	4.66
5	300296	利亚德	181,789	4,313,852.97	4.29
6	300389	艾比森	108,904	4,059,941.12	4.04
7	300145	南方泵业	102,200	4,011,350.00	3.99
8	601012	隆基股份	311,900	3,945,535.00	3.93
9	600337	美克家居	289,934	3,824,229.46	3.81
10	300150	世纪瑞尔	259,094	3,293,084.74	3.28

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	4,002,000.00	3.98
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)	116,856.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,118,856.00	4.10

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	019509	15国债09	40,000	4,002,000.00	3.98
2	110031	航信转债	900	116,856.00	0.12

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

本基金本报告期末按照风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。

本基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金在开始进行股指期货投资之前,将与基金托管人就股指期货清算、估值、交割等事宜另行具体协商。

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	94,324.59
2	应收证券清算款	52,030.29
3	应收股利	-
4	应收利息	98,014.72
5	应收申购款	146,317.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	390,686.76

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	116,856.00	0.12

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	46,068,327.49
报告期基金总申购份额	3,679,274.45
减:报告期基金总赎回份额	2,991,123.59
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	46,756,478.35

§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,本基金的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、国泰成长优选混合型证券投资基金基金合同

2、国泰成长优选混合型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰成长优选股票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

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

国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国泰大宗商品(ODII-LOF)
场内简称	国泰商品
基金主代码	160216
交易代码	160216
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月3日
报告期末基金份额总额	3,171,901,680.52份
投资目标	本基金通过在大宗商品各品种间的分散配置以及在商品类、固定收益类资产间的动态配置,力求在有效控制基金资产整体波动性的前提下分享大宗商品市场增长的收益。
投资策略	本基金的投资策略为首先确定基准配置比例,包括商品类、固定收益类资产间的大类资产配置比例和各商品品种间的品种配置比例。然后以基准配置比例为参照构建投资组合,最后根据市场波动性调整固定收益类资产比例,以求将投资组合的整体风险控制在特定的水平以内。
业绩比较基准	国泰大宗商品配置指数(全收益指数)(注:以人民币计价计算)
风险收益特征	本基金为基金中基金,基金管理人力求将基金年化波动率控制在特定的水平(年化15%)以内。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。
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
境外资产托管人英文名称	State Street Bank and Trust Company
境外资产托管人中文名称	美国道富银行

§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)
1.本期已实现收益	16,113,772.36
2.本期利润	5,289,837.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021
4.期末基金资产净值	1,155,100,006.00
5.期末基金份额净值	0.364

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	-11.86%	3.23%	3.47%	0.85%	-15.33%	2.38%

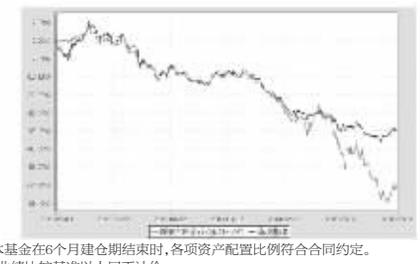
注:同期业绩比较基准以人民币计价。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年5月3日至2016年3月31日)



注:(1)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)同期业绩比较基准以人民币计价。

(3)本基金的合同生效日为2012年5月3日。

§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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债(ODII)、国泰美国房地产开发股票(ODII)、国泰纳斯达克100指数(ODII)、国泰全球绝对收益(ODII-I-FOF)的基金经理,国际业务部副总监	2015-07-14	-	12年	硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作,担任股票分析师;2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作,担任高级分析师。2011年5月起加盟国泰基金管理有限公司,2013年4月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年8月起兼任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理,2015年7月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年12月起任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理,2015年8月起任国际业务部副总监。

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、勤勉尽责的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2016年一季度,我们在投资策略上延续了针对国际原油相关投资品种的配置,以期在油价反弹时获得收益。从价格来看,2016年一季度原油价格走出了V型态势,从今年开年一路下挫30%,并在2月11日创下26美元每桶的近12年新低。随后,在美联储加息放缓、在美国页岩油产量持续下降、主要产油国冻产预期等多重因素催化下,原油迎来了超跌后的反弹。截止3月31日,原油自2月低点已反弹近50%,基本抹去开年跌幅。从更长的时间维度来看,油价自2014年中以来持续下跌的主要因素是供给过剩,而背后的推手则是沙特主导的OPEC希望通过价格战挤垮美国页岩油企业。目前的油价虽脱离了年中低点,但仍处在很多美国页岩油企业的生产成本线以下,也使得一些较为脆弱的OPEC产油国遭受了不小的冲击。因此,待市场出清、供需重平衡后原油的均衡价格很大概率将高于目前的水平,油价后期的上涨空间或仍较大。本基金在报告期内依然维持与国际原油品种尽量挂钩的策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2016年第一季度的净值增长率为-11.86%,同期业绩比较基准收益率为3.47%(注:同期业绩比较基准以人民币计价)。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

就全球整体环境而言,当前低通胀的环境为主要经济体货币政策的持续宽松提供了基础,这其中包括了美联储对年内加息次数的展望从4次下调至2次,欧、日央行的宽松加码等等。宽松的货币政策降低了全球系统性风险的同时也利于金融市场风险偏好的回升,这无疑对风险资产形成了有利的环境。中国方面,尽管经济增速放缓的态势尚未终止,但随着供给侧改革的推进以及宽松政策的延续,经济增速终将筑底企稳。综合对全球宏观环境逐渐复苏的判断,我们认为未来原油需求或将会呈现平稳上升的态势。在原油的供给方面,国际上原油减产的呼声从未停止,OPEC和非OPEC主要产油国近期很可能于多哈召开原油冻产会议,而减产、冻产均会对油价上行起到推动作用。此外,当前38美元每桶的原油价格已低于很多开采商的开采成本,这使得美国页岩油产量不断削减,EIA原油库存的增幅亦不断缩窄,这些迹象或预示着供需平衡的拐点将逐渐来临。综合风险偏好以及供需的判断,投资者可以在原油投资上做中长期配置。另外,聚焦短期收益的投资者也可以在当前低位建立原油相关品种的仓位,并在出现利好信息时逢高卖出,以此在油价底部徘徊的震荡区间内获利。我们会在允许范围内继续重点配置原油相关投资品种。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	855,468,921.99	67.44
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	413,022,258.38	32.56
8	其他各项资产	89,185.34	0.01
9	合计	1,268,580,365.71	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF基金	开放式	US Commodity Funds LLC	223,573,294.37	19.36
2	PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CR	ETF基金	开放式	ProShares	215,649,098.75	18.67
3	POWERSHARES DB US DOLLAR INDEX BULLISH FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	139,657,752.52	12.09
4	VELOCITYSHARES 3X LONG CRUDE	ETN基金	开放式	VelocityShares	109,252,067.68	9.46
5	IPATH SP GSCI CRUDE OIL TR	ETN基金	开放式	Barclays Capital Inc	72,939,401.32	6.31
6	UNITED STATES BRENT OIL FUND	ETF基金	开放式	US Commodity Funds LLC	71,686,892.79	6.21
7	POWERSHARES DB OIL FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	14,361,671.91	1.24
8	UNITED STATES 12 MONTH OIL	ETF基金	开放式	US Commodity Funds LLC	8,261,962.28	0.72
9	POWERSHARES DB PREC METALS FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services	24,042.13	0.00
10	POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND	ETF基金	开放式	DB Commodity Services LLC	13,310.07	0.00

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	89,185.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,185.34

5.10.4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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,382,552,523.19
报告期基金总申购份额	2,184,945,987.98
减:报告期基金总赎回份额	395,596,830.65
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,171,901,680.52

§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、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 基金合同

2、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 托管协议

3、关于核准国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 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

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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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

国泰信用债券型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国泰信用债券	
基金主代码	020027	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年7月31日	
报告期末基金份额总额	17,406,048.87份	
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,综合考察货币财政政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置比例。 2.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、息差变化预测、动态的对债券投资组合进行调整。 3.股票投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资以及二级市场的股票投资。 (1)一级市场申购策略 在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票估值体系,深入发掘新股内在价值,结合市场估值水平和股市投资环境,充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并的范风险,以获取较好收益。 (2)二级市场股票投资策略 本基金适当投资于股票二级市场,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投资、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