国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

【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	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
报告期末基金份额总额	321,016,637.88份
投资目标	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过定量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来补抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	本基金以2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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	-2,240,985.08
2.本期利润	-26,965,509.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0837
4.期末基金资产净值	294,223,594.67
5.期末基金份额净值	0.917

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。

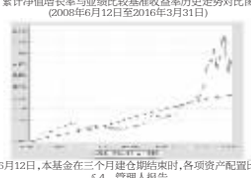
3.2 基金净值表现

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	-8.06%	1.16%	0.52%	0.01%	-8.58%	1.15%

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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年6月12日至2016年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2008年6月12日,本基金在三个月建仓期结束时,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		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰安康养老定期支付混合、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、国泰民福保本混合的基金经理	2011-06-15	-	15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;2016年3月起任国泰民福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,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,本基金不别投资比例因市场波动等因素出现未达到基金合同的规定的情况,属于被动超比例。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年开年以来,美联储加息预期升温、离岸人民币贬值速度加快、1月份外汇储备继续快速下降等多重因素,导致投资者对于经济失速下滑及流动性均产生担忧,股票市场经历了一轮快速下跌。

但2016年经济增速下有6.5%底限,且纵观数据部分呈现出短周期好转迹象;虽2月份CPI超预期,但我们认为全年通胀可控,央行因通胀而改变货币政策取向的概率不高,整体货币环境仍然处于较为宽松的状态,M2全年增速目标13%;同时人民币贬值压力减小,市场风险偏好有所回升,股票市场在大幅下跌之后出现一定反弹。

债券市场方面,在收益率继续大幅下行概率较低的背景下,基本呈现震荡走势,我们对债券市场的观点较为中性。

2016年我们预调货产配置的重要性。股票方面严格控制仓位,同时精选弹性较高的成长性个股进行操作,同时在市场底部进行了小幅加仓。债券方面,我们较为均衡的配置了信用债和利率债,防范信用风险,同时保证充足流动性,并进行了逆当的波段操作。

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-8.06%,同期业绩比较基准收益率为0.52%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望全年,我们认为只要经济增速能够稳住、流动性维持较为宽松的状态、汇率不出现大的风险,那么资本市场仍然存在较多的投资机会。我们站在当前时点来观察这三个要素,一是经济基本面,3月以来宏观经济短期回暖的迹象逐渐增多,包括耗煤量、高炉开工、挖机利用小时数等高频数据都有显著改善,产成品库存同比数据接近历史底部,存在一定补库存可能,主要经济体制造业PMI出现改善,外需也有一定好转可能性;二是流动性,我们认为在CPI走势应该是"N"型走势,3、4月份很大概率是年内高点,因此通胀压力可控,预计货币政策维持较为宽松状态不变;三是汇率,即伦敦派吉伦极大推迟了美联储加息的节奏,如果二季度内只要央行不主动对汇率采取措施,人民币贬值不应会出现较小。

在股票市场方面,市场经过前期下跌之后,大部分风险已经得到释放,同时,此前引起下跌的负面因素也在近期得到基本化解,我们认为短期可以对股票市场适当乐观,当然中期仍需要密切观察关键指标的变化。因此短期在股票操作上我们会偏向积极,适度收缩股票仓位的同时精选弹性较高的个股,我们看好的行业仍然是成长型行业,重点选择估值合理的成长股,包括受益于大众消费升级的娱乐传媒行业、医疗行业、先进制造业、改革受益行业等。

债券市场方面,资金面可能构成小幅扰动因素,预计债券市场仍将维持震荡格局,保持中性观点不变。我们在债券操作方面会基本延续一季度的策略,均衡配置、保证流动性、同时注意严格防范信用风险。

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	76,255,358.61	25.82
	其中:股票	76,255,358.61	25.82
2	固定收益投资	183,074,790.20	62.00
	其中:债券	183,074,790.20	62.00
	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	-	-
	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	32,095,483.51	10.87
7	其他各项资产	3,878,847.38	1.31
8	合计	295,304,479.70	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	20,623.52	0.01
C	制造业	61,234,834.76	20.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	83,475.00	0.03
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	69,957.78	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,334,267.90	0.79
L	租赁和商务服务业	235,599.65	0.08
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	12,276,600.00	4.17
	合计	76,255,358.61	25.92

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	760,762	42,732,001.54	14.52
2	000532	力合股份	740,000	12,276,600.00	4.17
3	300224	正海磁材	239,700	4,386,510.00	1.49
4	300252	金信诺	143,024	4,030,416.32	1.37
5	002466	天齐锂业	13,600	2,282,080.00	0.78
6	002436	兴森科技	116,194	1,807,978.64	0.61
7	300032	金龙机电	59,084	1,249,626.60	0.42
8	600366	宁波韵升	57,529	1,136,773.04	0.39
9	600118	中国卫星	30,074	1,073,641.80	0.36
10	000671	阳光城	139,091	865,146.02	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	42,163,495.80	14.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	18,732,400.00	6.37
	其中:政策性金融债	18,732,400.00	6.37
4	企业债券	86,126,686.90	29.27
5	企业短期融资券	25,137,000.00	8.54
6	中期票据	9,988,000.00	3.39
7	可转债(可交换债)	927,207.50	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	183,074,790.20	62.22

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	124961	14苏望涛	400,000	41,696,000.00	14.17
2	122932	09宜城债	200,000	20,506,000.00	6.97
3	041561050	15大连港集CP001	200,000	20,112,000.00	6.84
4	019506	15国债06	150,500	15,054,515.00	5.12
5	019509	15国债09	130,000	13,006,500.00	4.42

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	39,677.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,838,066.83
5	应收申购款	1,103.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,878,847.38

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处于转股期的可转换债券。

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	42,732,001.54	14.52	网下新股
2	300224	正海磁材	4,386,510.00	1.49	重大事项

§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	321,543,066.93
报告期基金总申购份额	13,522,932.15
减:报告期基金总赎回份额	14,049,361.20
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	321,016,637.88

§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,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同

2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰金鹿保本增值混合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号楼嘉显大厦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

国泰金牛创新成长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	国泰金牛创新混合
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	1,271,037,186.47份
投资目标	本基金为成长型混合基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
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、债券及现金类资产的配置比例。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池:在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 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,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]
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	中国农业银行股份有限公司

§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	-158,089,597.77
2.本期利润	-265,967,594.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2150
4.期末基金资产净值	1,480,547,203.19
5.期末基金份额净值	1.165

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。

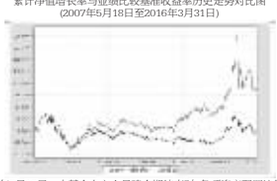
3.2 基金净值表现

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	-14.34%	2.38%	-10.66%	1.94%	-3.68%	0.44%

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

国泰金牛创新成长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
(2007年5月18日至2016年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年5月18日。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。

§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		
程洲	本基金的基金经理(原国泰金牛创新股票)、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰聚信价值优势灵活配置混合的基金经理	2015-01-26	-	16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月起兼任国泰聚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

2016年开年以来,受欧债危机再次经历了一次快速下跌,短短一个月的时间就将去年四季度的反弹基本消化,创业板指数一度跌幅巨大,但在3月份两会召开之后,市场出现了修复性的回升,经济数据企稳、美联储鸽派申明、人民币汇率稳定、海外股市普遍反弹等因素促使沪深300指数3月份单月涨幅11.84%,而创业板指数3月单月反弹幅度更是达到19.05%,最终整个一季度沪深300指数的跌幅13.75%,而创业板指数的季度跌幅为17.53%,两大指数的差异并不大。

在去年四季报中我们曾经提到:市场整体会呈现震荡休整的格局,偏高的估值水平需要消化,投资风险大于投资机会,但市场在一月份出现如此大的下跌超出我们的预期。一季度本基金采取了防御策略,维持了偏低的股票仓位,组合中以估值合理、行业景气度向可的一些行业龙头和供给侧改革相关的一些周期股为主。这样的组合结构在前两个月的调整中表现相对较好,但在3月份的反弹中表现稍逊。

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-14.34%,同期业绩比较基准收益率为-10.66%。

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,我们基本维持去年年报时对2016年A股全年的展望:真正能够期待的只有"改革",在前期多项改革措施陆续实施见效之前,市场整体的投资机会不大。具体的投资策略就是选择投资标的时严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析,控制风险。

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	1,124,247,971.72	75.61
	其中:股票	1,124,247,971.72	75.61
2	固定收益投资	2,363,329.80	0.16
	其中:债券	2,363,329.80	0.16
	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	88,500,394.25	5.95
	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	247,049,221.57	16.61
7	其他各项资产	24,828,163.06	1.67
8	合计	1,486,989,080.40	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	56,288,476.55	3.80
B	采矿业	15,224,154.00	1.03
C	制造业	779,401,665.11	52.64
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	34,452,464.45	2.33
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	31,810,000.00	2.15
K	房地产业	126,983,856.20	8.58
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	80,087,355.41	5.41
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	1,124,247,971.72	75.93

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	002508	老板电器	1,803,967	82,964,442.33	5.60
2	600521	华海药业	2,799,911	72,965,680.66	4.93
3	002059	云南旅游	7,999,927	70,639,355.41	4.77
4	000651	格力电器	3,438,894	70,119,048.66	4.74
5	002311	海大集团	4,299,873	69,915,934.98	4.72
6	600519	贵州茅台	230,000	56,957,200.00	3.85
7	002714	牧原股份	928,087	56,288,476.55	3.80
8	002001	新和成	2,474,683	52,463,279.60	3.54
9	600622	嘉宝集团	3,500,000	45,675,000.00	3.09
10	000739	普洛药业	6,834,987	45,179,264.07	3.05

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	-	-
	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)	2,363,329.80	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,363,329.80	0.16

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	113008	电气转债	19,890	2,363,329.80	0.16

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	345,215.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,400.60
5	应收申购款	733,471.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,104,087.60

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

5.11.5.1期末指数投资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	000002	万科A	28,083,800.25	1.49	重大事项

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中在存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	1,039,176,397.80
报告期基金总申购份额	463,937,580.71
减:报告期基金总赎回份额	232,076,792.04
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,271,037,186.47

§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、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金合同

3、国泰金牛创新成长混合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号楼嘉显大厦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

国泰沪深300指数证券投资基金

【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