国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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约定,于2017年4月20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2017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	1,083,567,850.62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、债券类资产在给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,具有持续的核心竞争力,管理透明度较高,流动性好且价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	9,149,211.74份	1,074,418,638.88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(2017年1月1日-2017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	36,483.37	3,200,899.66
2.本期利润	44,973.15	5,177,320.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0038
4.期末基金资产净值	9,683,427.47	1,134,397,813.13
5.期末基金份额净值	1.0584	1.0558

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	0.44%	0.03%	0.49%	0.01%	-0.05%	0.02%

2.国泰民安增利债券C类:

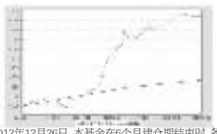
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.34%	0.03%	0.49%	0.01%	-0.15%	0.02%

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

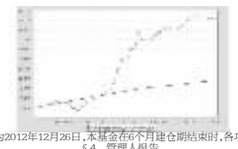
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年12月26日至2017年3月31日)



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、国泰现金管理货币、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、国泰创利债券、国泰利是宝货币、国泰润利纯债债券、国泰润利纯债债券、国泰纯债债券基金经理	2015-06-25	-	7年	硕士。2010年9月至2011年9月在旻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的基金经理。2015年6月至2017年3月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年3月任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月起兼任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,2016年12月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰润泰纯债债券型证券投资基金和国泰现金宝货币市场基金的基金经理。

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

2017年开年至2月上旬,受监管趋严预期升温以及央行公开市场等发行利率上调影响,债券收益率出现明显上行;2月中下旬,在期货基差收敛、央行定向降准例行考核、MLF续作等推动下,收益率出现回落;3月上旬市场预期1-2月经济数据向好,各类监管政策传闻、美联储加息关债带动叠加对本次资金面担忧下,收益率再度上行;3月中下旬利空因素逐步释放,收益率有所回落,整体呈震荡走势。从资金面来看,春节前后和3月共两次上调逆回购,MLF短期资市流动策利率10bp,资金面波动加大。3月中下旬临近MPA考核,资金价格持续上行,银行间7天回购加权平均利率上行至5.0%,隔夜加权利率上行至3.3%,跨月资金融出减少,非银融资成本明显抬升。3月末资金面紧张缓解,央行暂停逆回购,公开市场投放缩量,资金面平稳跨季,MPA考核对市场影响不及预期,2017年一季度货币市场利率中枢整体较2016年明显抬升(7天回购利率从2.65%上升至3.08%),货币政策稳中偏紧逐渐明朗。

投资操作方面,在鼎跟经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上,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。同时根概进行到期收益率管理,在控制风险的前提下以期获得稳定的票息收入。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利A在2017年第一季度的净值增长率为0.44%,同期业绩比较基准收益率为0.49%。

国泰民安增利C在2017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0.49%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017年一季度债券市场收益率普遍上行,收益率开幅在20-40bp,如果考虑2016年10月以来的调整,国债收益率累计上行约70bp,其他品种上行幅度在100-150bp不等,静态来看,经历债市大幅调整后,当前时点债券票息收益率已经较2016年10月大幅抬高了1%-1.5%。展望2017年,我们认为债市风险不断释放,反击与角逐将响起。

首先,二季度经济下行风险可能再度显露。一方面,2016年9月启动的库存周期可能于二季度由主动补库存转向被动补库存,届时制造业投资增速将再度放缓;另一方面,2016年国庆以及2017年3月期间各地限购政策相继出台,商品房销售也于2016年4季度出现回落,对地产投资的拖累也可能在二季度显现。单纯依托基建持续高增来维系经济稳运行的难度加大,经济下行风险也将再度显露。尤其当前货币政策维持稳健中性,环比2016年逐步紧缩的格局不断明晰,社融增速料将放缓,也是未来经济下行的隐忧所在。

其次,金融去杠杆延续,但政策冲击料将平稳。本轮债市调整的重要原因之一是市场对金融监管升级的担忧,不过随着美外理财纳入MPA考核,定制化公募基金监管收紧,以及传闻中证登质押新规采取新老划断措施,市场预期的监管政策逐步兑现,尽管后续计对委外理财的监管新政仍悬而未定,但监管的不确定性或是涉及面已较2016年四季度明显下降,并且上述风险也已部分体现在了利率大幅抬升之中。预计未来监管升级带来的边际冲击或趋于平缓,其成为债市向好纵横石的格局也有望发生逆转。

再者,海外特朗普效应弱化,欧洲变数层出不穷。2016年11月特朗普当选美国总统带来全球再通胀预期升温,财政刺激、大兴基建的施政纲领引人注目,然而2017年3月特朗普医改法案搁浅在先,税改法案也是迷雾重重在后,美元指数也一度跌破100关口,美债收益率也自高位出现回落,显示特朗普效应、再通胀预期逐渐弱化。与此同时,英国脱欧后2017年欧洲多国将迎来大选,对应政治不确定风险增加,全球风险偏好势必受制,对债市也会形成一定支撑。

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	1,639,149.00	0.13
	其中:股票	1,639,149.00	0.13
2	固定收益投资	1,206,189,680.10	97.64
	其中:债券	1,206,189,680.10	97.64
	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	12,273,455.60	0.99
7	其他各项资产	15,179,220.54	1.23
8	合计	1,235,281,505.24	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	1,487,591.00	0.13
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	151,558.00	0.01
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	1,639,149.00	0.14

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	600519	贵州茅台	1,100	424,996.00	0.04
2	002236	大华股份	20,300	324,191.00	0.03
3	300136	信维通信	7,000	240,450.00	0.02
4	600056	中国医药	8,200	193,848.00	0.02
5	600887	伊利股份	10,000	189,100.00	0.02
6	300058	蓝色光标	16,600	151,558.00	0.01
7	000568	泸州老窖	2,400	101,256.00	0.01
8	300207	欣旺达	1,100	13,750.00	0.00

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	51,139,280.00	4.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,486,000.00	5.99
	其中:政策性金融债	68,486,000.00	5.99
4	企业债券	361,742,565.40	31.62
5	企业短期融资券	558,862,000.00	48.85
6	中期票据	159,528,000.00	13.94
7	可转债(可交换债)	6,431,834.70	0.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,206,189,680.10	105.43

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	101556054	15鞍钢MTN002	1,000,000	99,300,000.00	8.68
2	122448	15龙光02	800,000	79,808,000.00	6.98
3	101552013	15华润MTN001	600,000	60,228,000.00	5.26
4	011698894	16东北电力SCP001	600,000	59,832,000.00	5.23
5	011760008	17晋煤SCP002	600,000	59,796,000.00	5.23

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	31,407.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,004,759.08
5	应收申购款	143,054.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,179,220.54

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	11,385.00	0.00

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	9,722,746.99
报告期基金总申购份额	777,450.92
减:报告期基金总赎回份额	1,350,986.17
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,149,211.74

§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又易明细

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

本基金管理人已赎回认购的持有期限已满三年的本基金份额。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金合同

2.国泰民安增利债券型发起式证券投资基金托管协议

3.关于核准国泰民安增利债券型发起式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

9.2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。

9.3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
二〇一七年四月二十二日

国泰民福保本混合型证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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约定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民福保本混合
基金主代码	002489
交易代码	002489
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月29日
报告期末基金份额总额	914,311,005.06份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资人提供投资金额安全的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例,以实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,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	重庆三峡担保集团股份有限公司

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	4,378,795.01
2.本期利润	9,244,995.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096
4.期末基金资产净值	925,403,662.97
5.期末基金份额净值	1.012

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

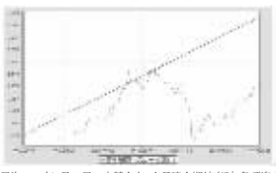
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.07%	0.68%	0.01%	0.32%	0.06%

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

国泰民福保本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

(2016年3月29日至2017年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2016年3月29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		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰策略收益灵活配置混合、国泰安康养老定期支付混合、国泰保本混合、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰事件驱动混合、国泰民利保本混合的基金经理	2016-03-29	-	16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月至2016年6月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月起兼任国泰保本混合型证券投资的基金经理;2015年4月至2016年6月兼任国泰国证医药卫生行业指数分级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月起兼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月起兼任国泰事件驱动混合型证券投资基金的基金经理;2016年4月起兼任国泰民利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

我们站在年初时点,判断流动性转向中性,在这样的背景之下,A股市场大概率仍然是区间震荡格局,但是会存在结构性行情。面对整体估值可能下移的风险,我们需要精选业绩增速更高的成长股,同时对估值的要求更为严格,股票投资方面,我们一直坚持成长股的风格,行业配置上集中于环保、园林、消费电子、通信、医药、白酒等行业,在其中精选业绩高增长的公司。

债券市场方面,目前债券市场仍然处于调整阶段,监管的基调依旧是以防范金融系统风险、抑制金融泡沫为主。因此组合仍然以防御为主,维持短久期和高流动性,产格规避信用风险,力争有效控制回撤,首要追求本金安全。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰民福保本在2017 年第一季度的净值增长率为1.00%,同期业绩比较基准收益率为0.68%。

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2017年的A股市场,我们认为货币政策的"稳健中性"是重要关键词。目前监管层降杠杆、防风险的政策导向明显,货币政策从2016年较为宽松的状态,转向2017年的稳健中性,我们认为在流动性中性的背景之下,指数仍然大概率会维持区间震荡的格局。

站在目前时点,我们认为经济缓慢复苏仍在持续,不必担忧经济下滑,通胀可控、货币政策的中性重在降杠杆防风险而不在控制通胀,同时美联储加息已很大程度包含在市场预期之内,股票市场没有大幅下跌的风险。在这个基础上,我们认为市场存在较大的结构性机会,可以积极寻找具备高成长性的行业和个股,当然同时需要较为合理的估值与高增长相匹配,因为在流动性中性背景下,市场整体估值的提升受限,但业绩确定性高增长的个股,反而有可能获得投资者追捧从而产生估值溢价。我们目前看好的行业和板块包括PPP、电子、通信等;密切关注投资机会的行业包括娱乐传媒、教育等。

债券市场方面,2017年货币政策除了稳健中性之外,同时央行更加注重防金融泡沫和去杠杆,资金面边际收紧的局面短期内难以缓解,除非经济基本面和通胀有超预期下行。因此在债券操作上,我们将维持短久期和高流动性。在前期债券调整中期限利差不断缩小,短端性价比凸显,且绝对收益率已回升至相对较高的水平,短期以控制久期提高债券组合收益为主要目的。

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	66,576,236.69	6.60
	其中:股票	66,576,236.69	6.60
2	固定收益投资	686,958,650.00	68.08
	其中:债券	686,958,650.00	68.08
	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	50,000,195.00	4.96
	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	195,111,180.07	19.34
7	其他各项资产	10,367,258.82	1.03
8	合计	1,009,013,520.58	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	46,914,229.69	5.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,098,387.00	0.88
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	2,362,416.00	0.26
K	房地产业	2,546,084.00	0.28
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	6,655,120.00	0.72
S	综合	-	-
	合计	66,576,236.69	7.19

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	002310	东方园林	507,100	8,098,387.00	0.88
2	300148	天舟文化	328,000	6,655,120.00	0.72
3	600056	中国医药	269,300	6,366,252.00	0.69
4	600146	商赢环球	163,700	5,708,219.00	0.62
5	002217	合力泰	250,000	4,870,000.00	0.53
6	300145	中金环境	171,109	4,856,073.42	0.52
7	300156	神雾环保	129,602	4,536,070.00	0.49
8	600487	亨通光电	166,042	4,277,241.92	0.46
9	002821	凯莱英	21,409	2,799,869.02	0.30
10	600522	中天科技	229,002	2,699,933.58	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	49,970,000.00	5.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,038,000.00	1.08
	其中:政策性金融债	10,038,000.00	1.08
4	企业债券	313,242,650.00	33.85
5	企业短期融资券	219,799,000.00	23.75
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,778,000.00	0.52
8	同业存单	89,131,000.00	9.63
9	其他	-	-
10	合计	686,958,650.00	74.23

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	019539	16国债11	500,000	49,970,000.00	5.40
2	011698516	16云能投SCP006	500,000	49,955,000.00	5.40
3	136710	16福新01	500,000	48,605,000.00	5.25
4	136734	16大唐01	500,000	48,540,000.00	5.25
5	136711	16国君G5	500,000	48,475,000.00	5.24

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