国泰普益灵活配置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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。
基金托管人上海浦东发展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	国泰普益灵活配置混合
基金主代码	002754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月23日
报告期末基金份额总额	200,349,947.61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.固定收益类投资工具投资策略 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,且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,尽力减少组合净值波动率,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最佳管理的目标。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰普益灵活配置混合A / 国泰普益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002754 / 002755
报告期末下属分级基金的份额总额	85,930.40份 / 200,264,017.21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)	
	国泰普益灵活配置混合A	国泰普益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	761.24	1,745,476.76
2.本期利润	2,689.19	6,790,993.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0347	0.0339
4.期末基金资产净值	88,973.75	207,134,610.98
5.期末基金份额净值	1.0354	1.0343

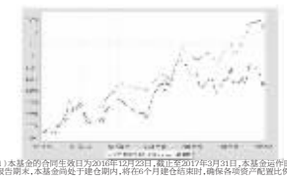
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1.国泰普益灵活配置混合A:

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	3.50%	0.18%	1.56%	0.27%	1.94%	-0.09%

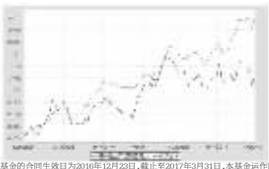
2.国泰普益灵活配置混合C:

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	3.39%	0.18%	1.56%	0.27%	1.83%	-0.09%

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
国泰普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
(2016年12月23日至2017年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2016年12月23日,截止至2017年3月31日,本基金运作时间未满一年。
(2)本基金的建仓期为6个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在6个月建仓结束时,确保各项资产配置比例符合合同约定。
2. 国泰普益灵活配置混合C:



注:(1)本基金的合同生效日为2016年12月23日,截止至2017年3月31日,本基金运作时间未满一年。
(2)本基金的建仓期为6个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在6个月建仓结束时,确保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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰液益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰国策驱动混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰睿丰灵活配置混合、国泰睿益灵活配置混合、国泰睿利灵活配置混合、国泰睿盛灵活配置混合、国泰睿达灵活配置混合、国泰睿裕灵活配置混合、国泰睿嘉灵活配置混合、国泰众益灵活配置混合、国泰睿信灵活配置混合的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2016-12-23	-	11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型证券投资基金(LOF)(原国泰海新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰液益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月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金和国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰睿丰灵活配置混合型证券投资基金(原金泰证券投资基金)的基金经理,2016年9月起兼任国泰睿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年10月起兼任国泰睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月起兼任国泰睿盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰睿达灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿裕灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿嘉灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿信灵活配置混合型证券投资基金、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金和国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月至2016年1月任研究部副总监,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的约定,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异常交易。
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
一季度市场先抑后扬,整体震荡上行,结构分化显著:家用电器、食品饮料、消费电子等行业白马股涨幅明显,建筑装饰、钢铁、建筑材料等受益于经济复苏的周期性行业也表现不俗。传媒、农业、纺织服装、商业贸易、计算机等业绩与估值不匹配的行业继续回调,房地产受制于调控政策加码仍在回落。
一季度我们总体保持中性仓位,但是做了结构性调整,减持了业绩与估值不匹配的个股,增持方向主要是白酒、石油产业链、新能源汽车等行业。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本基金在2017年第一季度的净值增长率为7.97%,同期业绩比较基准收益率为3.58%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从国内形势来看,我们同时面临着弱势复苏的宏观经济及金融去杠杆的货币政策环境。从外围环境来看,主要经济体在2008年全球金融危机后缺乏结构性改革,依靠自然出清带来的经济复苏较为漫长,民粹主义与孤立主义兴起。我们判断2017年A股投资者风险偏好继续回落。从中期来看,过去几年经济结构调整初见成效,有复苏迹象特别是产能出清较为彻底的部分周期子行业走出盈利底部,在新兴产业也涌现出一批业绩保持快速增长、体现出充分市场竞争力的优秀企业。展望远期,投资者期待深化改革为下一个黄金机遇期奠定基础。
我们会在注重控制风险的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)受益于国企改革、供给侧改革的蓝筹板块及个股,或是处于周期性底部、具备涨价可能的大宗商品;(2)符合经济结构转型方向的成长性行业,如新能源汽车、信息服务、环保、传媒、高端装备制造等;(3)业绩增长确定性强的食品饮料、医药等消费品行业;(4)管理优秀、执行力强、积极转型的传统行业龙头;(5)符合国家区域经济振兴规划,在未来区域振兴过程中受益的优质企业。
本基金将一如既往地恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,保持积极心态,做好大类资产配置、行业轮动及个股选择,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。
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	67,710,142.64	32.63
	其中:股票	67,710,142.64	32.63
2	固定收益投资	125,017,400.00	60.24
	其中:债券	125,017,400.00	60.24
	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	13,997,387.61	6.75
7	其他各项资产	792,826.26	0.38
8	合计	207,517,756.51	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	5,590,800.00	2.70
C	制造业	29,282,243.06	14.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,317,500.00	1.60
E	建筑业	101,842.86	0.05
F	批发和零售业	6,801,911.37	3.28
G	交通运输、仓储和邮政业	6,011,814.15	2.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.04
J	金融业	13,959,400.00	6.74
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	2,565,500.00	1.24
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	67,710,142.64	32.67

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	600056	中国医药	200,000	4,728,000.00	2.28
2	601398	工商银行	800,000	3,872,000.00	1.87
3	600276	恒瑞医药	70,000	3,803,100.00	1.84
4	600660	福耀玻璃	160,000	3,617,600.00	1.75
5	600009	上海机场	120,000	3,597,600.00	1.74
6	600273	嘉化能源	399,988	3,575,892.72	1.73
7	601607	上海医药	150,000	3,496,500.00	1.69
8	600028	中国石化	600,000	3,444,000.00	1.66
9	601328	交通银行	550,000	3,426,500.00	1.65
10	600887	伊利股份	180,000	3,403,800.00	1.64

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	10,487,400.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,610,000.00	2.22
	其中:政策性金融债	4,610,000.00	2.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,989,000.00	4.82
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,079,000.00	0.52
8	同业存单	98,852,000.00	47.70
9	其他	-	-
10	合计	125,017,400.00	60.33

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	111710130	17兴业银行CD130	300,000	29,883,000.00	14.42
2	111794016	17宁波银行CD062	300,000	29,661,000.00	14.31
3	019546	16国债18	105,000	10,487,400.00	5.06
4	011760014	17阔电子SCP001	100,000	9,989,000.00	4.82
5	111794722	17盛京银行CD044	100,000	9,959,000.00	4.81

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
本基金将按照风险管理的原则,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	37,498.46
2	应收证券清算款	169,982.54
3	应收股利	-
4	应收利息	582,678.61
5	应收申购款	2,666.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	792,826.26

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
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	70,229.94
报告期基金总申购份额	27,694.52
减:报告期基金总赎回份额	11,994.06
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	85,930.40

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年1月1日至2017年3月31日	200,009,000.00	-	-	200,009,000.00	99.83%
产品持有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§9 备查文件目录
9.1备查文件目录
1.关于申请国泰普益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
2.国泰普益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3.国泰普益灵活配置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
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

国泰区位优势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	国泰区位优势混合
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月27日
报告期末基金份额总额	90,398,162.71份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位经济发展优势环境(如优惠政策、特殊的产业链等)的优质上市公司的股票。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	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析,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。其中,股票资产投资主要以区位经济发展优势为龙头,采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
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

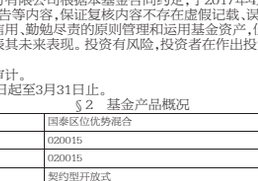
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	6,264,371.86
2.本期利润	15,941,496.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1727
4.期末基金资产净值	210,517,487.22
5.期末基金份额净值	2.329

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	7.97%	0.67%	3.58%	0.41%	4.39%	0.26%

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
国泰区位优势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
(2009年5月27日至2017年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2009年5月27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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰金鼎价值混合、国泰央企改革股票的基金经理	2009-05-27	-	17年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001年9月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2009年5月起兼任国泰区位优势混合型证券投资基金(原国泰区位优势股票型证券投资基金)的基金经理,2013年9月至2015年3月兼任国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年9月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理。
饶玉涵	本基金的基金经理、国泰央企改革股票、国泰金鹏蓝筹混合的基金经理	2015-09-09	-	7年	硕士研究生。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员和基金经理助理。2015年9月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理,2016年1月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理,2016年7月起兼任国泰金鹏蓝筹价值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的约定,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异常交易。
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
一季度市场先抑后扬,整体震荡上行,结构分化显著:家用电器、食品饮料、消费电子等行业白马股涨幅明显,建筑装饰、钢铁、建筑材料等受益于经济复苏的周期性行业也表现不俗。传媒、农业、纺织服装、商业贸易、计算机等业绩与估值不匹配的行业继续回调,房地产受制于调控政策加码仍在回落。
一季度我们总体保持中性仓位,但是做了结构性调整,减持了业绩与估值不匹配的个股,增持方向主要是白酒、石油产业链、新能源汽车等行业。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本基金在2017年第一季度的净值增长率为7.97%,同期业绩比较基准收益率为3.58%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从国内形势来看,我们同时面临着弱势复苏的宏观经济及金融去杠杆的货币政策环境。从外围环境来看,主要经济体在2008年全球金融危机后缺乏结构性改革,依靠自然出清带来的经济复苏较为漫长,民粹主义与孤立主义兴起。我们判断2017年A股投资者风险偏好继续回落。从中期来看,过去几年经济结构调整初见成效,有复苏迹象特别是产能出清较为彻底的部分周期子行业走出盈利底部,在新兴产业也涌现出一批业绩保持快速增长、体现出充分市场竞争力的优秀企业。展望远期,投资者期待深化改革为下一个黄金机遇期奠定基础。
我们会在注重控制风险的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)受益于国企改革、供给侧改革的蓝筹板块及个股,或是处于周期性底部、具备涨价可能的大宗商品;(2)符合经济结构转型方向的成长性行业,如新能源汽车、信息服务、环保、传媒、高端装备制造等;(3)业绩增长确定性强的食品饮料、医药等消费品行业;(4)管理优秀、执行力强、积极转型的传统行业龙头;(5)符合国家区域经济振兴规划,在未来区域振兴过程中受益的优质企业。
本基金将一如既往地恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,保持积极心态,做好大类资产配置、行业轮动及个股选择,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。
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	170,139,334.00	80.35
	其中:股票	170,139,334.00	80.35
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	34,963,784.68	16.51
7	其他各项资产	6,638,583.43	3.14
8	合计	211,741,702.11	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	33,742,324.80	16.03
C	制造业	103,742,413.78	49.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,667,434.44	3.64
F	批发和零售业	130,984.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	49,946.82	0.02
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	14,352,200.00	6.82
K	房地产业	6,304,600.00	2.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.01
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	4,132,500.00	1.96
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	170,139,334.00	80.82

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	000568	泸州老窖	458,000	19,323,020.00	9.18
2	300357	我武生物	458,000	16,263,580.00	7.73
3	600750	江中药业	370,000	13,364,400.00	6.35
4	600110	诺德股份	780,000	10,506,600.00	4.99
5	600643	爱建集团	680,000	9,105,200.00	4.33
6	300073	当升科技	158,000	8,381,900.00	3.98
7	002672	东江环保	466,600	8,319,478.00	3.95
8	000852	石化机械	620,000	7,942,200.00	3.77
9	600519	贵州茅台	20,000	7,727,200.00	3.67
10	600820	隧道股份	713,400	7,455,030.00	3.54

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
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
本基金本报告期末未投资股指期货。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	100,004.93
2	应收证券清算款	6,515,473.07
3	应收股利	-
4	应收利息	4,518.49
5	应收申购款	18,586.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,638,583.43

5.