国泰融丰定增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: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	国泰融丰定增灵活配置
基金主代码	501017
交易代码	501017
基金运作方式	基金合同生效后18个月内(含第18个月),场内份额与场外份额均不开放申购、赎回业务,但场内份额可在本基金符合法律法规和上海证券交易所规定的上市条件的情况下上市交易。本基金合同生效后第18个月度对日起,本基金转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2016年5月26日
报告期末基金份额总额	1,116,392,677.92份
投资目标	在基金合同生效后18个月内(含第18个月),通过对定向增发项目的深入研究,在严格控制风险的基础上,充分挖掘潜在的投资机会,力争为基金份额持有人获得长期稳定的回报;本基金转为上市开放式基金(LOF)后,深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的外延式增长的投资机会,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有价值优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在基金合同生效后18个月内(含第18个月),通过对宏观经济、行业轮动效应与定向增发项目优势的深入研究,优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发改善企业基本面与产业结构作为投资主线,形成以定向增发为核心的投资策略。 本基金转为上市开放式基金(LOF)后,在有效控制风险的前提下,深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上,将股权变动、资产重组等上市公司外延增长活动作为投资的主线,通过股票与债券等资产的合理配置,力争基金资产的持续稳健增值。
业绩比较基准	基金合同生效后18个月内(含第18个月),,本基金业绩比较基准为:国证定增指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%。 本基金转为上市开放式基金(LOF)后,本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
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

§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	4,420,092.91
2.本期利润	20,272,424.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182
4.期末基金资产净值	1,145,451,556.87
5.期末基金份额净值	1.0260

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	1.80%	0.48%	1.50%	0.64%	0.30%	-0.16%

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

国泰融丰定增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历史走势对比图
(2016年5月26日至2017年3月31日)

注:1、本基金的合同生效日为2016年5月26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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰成益灵活配置混合、国泰核心精选混合、国泰转型灵活配置混合、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、国泰惠益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰瑞益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰鹏益灵活配置混合、国泰鹏益灵活配置混合、国泰鹏信定增灵活配置混合的基金经理、研究部副总监(主持工作)	2016-06-26	-	11年	硕士,曾任职上海鼎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)和国泰成益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰核心精选混合型证券投资基金的基金经理,2016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,2015年6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月至2017年1月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,2016年5月起兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年8月起兼任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年10月起兼任国泰瑞益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月起兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰景益灵活配置混合型证券投资基金、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰鹏益灵活配置混合型证券投资基金和国泰鹏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

2017年一季度,家电、白酒、建筑建材等传统行业以及部分周期行业股票表现突出,推动了指数的上行。最终上证综指上涨3.83%,深证综指上涨0.88%,创业板指下跌2.79%,大小盘股风格分化明显。从行业来看,一季度宏观经济持续向好,低估值、业绩确定性强的家电、白酒等行业涨幅较大;随着供给侧改革的推进,叠加上库存周期,大宗商品价格在一季度表现较好,推动了周期性行业股票的上涨;一带一路等主题性投资机会推动建筑建材等板块的上涨;而估值较高的TMT等新兴产业股票出现股票下跌,部分股票跌幅较大。进入2017年,市场风格更加偏向于低估值蓝筹,部分创业板股票股价持续下跌。

本基金以定向增发策略为主,从2016年二季度末逐步开始建仓,并在半年内完成建仓,由于市场整体折价率下行,我们保持了相对谨慎的策略,仓位相对较低,并且精选个股。

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1.80%,同期业绩比较基准收益率为1.50%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从一季度宏观数据来看,经济正运行在一个小的反弹趋势中。

2017年,国内经济政策的重点从稳增长转向防风险和促改革。我们认为2017年二季度经济可能出现回落。主要是因为房地产销售受到政策调控影响较大,将带动房地产投资增速较快回落。通胀将进一步小幅上行,这使得货币政策边际收紧,2017年流动性整体趋紧,无风险利率难以继续下行。我们看好以下几个方向,一是利率向上趋势继续,保险行业受益;二是预计销量数据向上的新能源汽车行业;三是前期跌幅较大、估值具有安全边际、二季度具有事件性催化的传媒等行业。

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	683,945,162.65	59.61
	其中:股票	683,945,162.65	59.61
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	462,584,927.00	40.32
7	其他各项资产	889,180.47	0.08
8	合计	1,147,419,270.12	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	3,840,000.00	0.34
C	制造业	459,936,985.15	40.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,444,821.80	7.81
E	建筑业	3,183,563.04	0.28
F	批发和零售业	115,122,862.50	10.05
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	9,610,000.00	0.84
K	房地产业	2,790,000.00	0.24
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
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	683,945,162.65	59.71

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	600335	国机汽车	8,901,830	111,717,966.50	9.75
2	600416	湘电股份	6,477,733	95,546,561.75	8.34
3	600151	航天机电	9,049,773	93,484,155.09	8.16
4	000544	中原环保	5,140,507	89,444,821.80	7.81
5	002150	通润装备	4,800,000	71,520,000.00	6.24
6	002367	康力电梯	4,542,504	60,142,752.96	5.25
7	002414	高德红外	1,953,125	43,964,843.75	3.84
8	002236	大华股份	700,000	11,179,000.00	0.98
9	600596	新安股份	1,000,000	10,020,000.00	0.87
10	601169	北京银行	1,000,000	9,610,000.00	0.84

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	119,972.56
2	应收证券清算款	49,230.20
3	应收股利	-
4	应收利息	719,977.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	889,180.47

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

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	600335	国机汽车	111,717,966.50	9.75	非公开发行
2	600416	湘电股份	95,546,561.75	8.34	非公开发行
3	600151	航天机电	93,484,155.09	8.16	非公开发行
4	000544	中原环保	89,444,821.80	7.81	非公开发行
5	002150	通润装备	71,520,000.00	6.24	非公开发行
6	002367	康力电梯	60,142,752.96	5.25	非公开发行
7	002414	高德红外	43,964,843.75	3.84	非公开发行
8	600596	新安股份	10,020,000.00	0.87	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	1,116,392,677.92
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,116,392,677.92

§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 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	300,012,500.00	0.00	0.00	300,012,500.00	26.87%
产品特有风险							
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、国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同
2、国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金托管协议
3、关于准予国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
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

上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国泰上证5年期国债ETF
基金主代码	511010
交易代码	511010
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年3月5日
报告期末基金份额总额	3,826,287.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金,采用优化抽样复制法。 通过对标的指数中各成份国债的历史数据和流动性分析,选取流动性较好的国债构建组合,对标的指数的久期等指标进行跟踪,达到复制标的指数,降低交易成本的目的。 在正常市场情况下,本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年化跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因,导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围,基金管理人应采取合理措施,避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率,即上证5年期国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券基金,其预期收益及风险水平低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。本基金属于国债指数基金,是债券基金中投资风险较低的品种。 本基金采用优化抽样复制法,跟踪上证5年期国债指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
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

§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	-1,333,431.28
2.本期利润	-1,811,579.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4206
4.期末基金资产净值	426,264,748.30
5.期末基金份额净值	111.404

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)本基金于2013年3月5日进行了基金份额折算,折算比例为0.01。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买国债ETF后的实际份额净值变动情况。

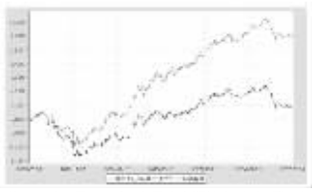
3.2 基金净值表现

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	-0.32%	0.08%	-0.76%	0.09%	0.44%	-0.01%

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

上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年3月5日至2017年3月31日)



注:本基金合同生效日为2013年3月5日,在3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、国泰民安增利债券、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、国泰纯利纯债债券、国泰阿泰纯债债券的基金经理	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,2016年6月至2017年2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月任国泰现金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月起兼任国泰信用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月起兼任国泰纯利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰阿泰纯债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

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、美联储加息美债带动叠加对季末资金面担忧下,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月央行两次上调逆回购、MLF中短期货币政策利率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2.55%上升至3.08%),货币政策稳中偏紧逐渐明朗。

作为跟踪标的指数的被动型基金,本基金采用优化抽样复制法,选取市场流动性较好的国债构建组合。

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-0.32%,同期业绩比较基准收益率为-0.76%。

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,收益率升幅在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,反击号角或即将响起。

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年四季度出现回落,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平稳运行的难度加大,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,不过随着表外理财纳入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,尽管后续针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,其成为债市向好绊脚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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	393,202,996.90	92.17
	其中:债券	393,202,996.90	92.17
	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	27,185,113.33	6.37
7	其他各项资产	6,222,833.83	1.46
8	合计	426,610,943.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	393,202,996.90	92.24
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	393,202,996.90	92.24

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	019543	16国债15	1,361,220	133,889,599.20	31.41
2	019555	17国债01	1,096,440	107,720,526.00	25.27
3	160015	16附息国债15	800,000	78,688,000.00	18.46
4	160007	16附息国债07	300,000	29,463,000.00	6.91
5	170001	17附息国债01	200,000	19,830,000.00	4.65

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	10,514.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,212,318.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,222,833.83

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
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

本报告期期初基金份额总额	5,356,287.00
报告期基金总申购份额	40,000.00
减:报告期基金总赎回份额	1,570,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,826,287.00

§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、关于核准上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金募集的批复
2、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金合同
3、上证5年期国债交易型开放式指数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。
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