国泰双利债券证券投资基金

【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	国泰双利债券
基金主代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月11日
报告期末基金份额总额	146,137,413.09份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种,在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下,力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价,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大平相对稳定的基础上,优化投资组合。 一、本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等构建固定收益类资产组合。 本基金将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰双利债券A / 国泰双利债券C
下属分级基金的交易代码	020019 / 020020
报告期末下属分级基金的份额总额	98,553,766.61份 / 47,583,646.48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)	
	国泰双利债券A	国泰双利债券C
1.本期已实现收益	1,095,452.76	550,881.54
2.本期利润	1,044,562.95	466,593.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099	0.0072
4.期末基金资产净值	131,062,635.24	61,898,642.65
5.期末基金份额净值	1.330	1.301

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.国泰双利债券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	0.76%	0.06%	0.37%	0.09%	0.39%	-0.03%

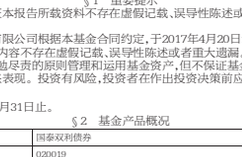
2.国泰双利债券C:

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	0.62%	0.06%	0.37%	0.09%	0.25%	-0.03%

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

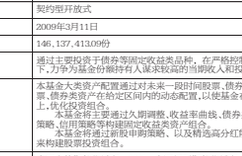
国泰双利债券证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年3月11日至2017年3月31日)

1. 国泰双利债券A:



注:本基金的合同生效日为2009年3月11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。

2. 国泰双利债券C:



注:本基金的合同生效日为2009年3月11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		
吴晨	本基金的基金经理,国泰信用互利分级债券、国泰安享债券、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫悦保本混合、国泰民惠收益定期开放债券、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合的基金经理,绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作)	2013-10-25	-	15年	硕士研究生,CFA,FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司,历任股票交易员、债券交易员;2004年9月至2005年10月,英国城市大学卡斯商学院金融系学习;2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理;2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究;2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理;2010年9月至2011年11月担任国泰金鑫保本混合证券投资基金的基金经理;2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理;2012年9月至2013年11月兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理;2016年1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12月起兼任国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年3月至2015年5月任绝对收益投资(事业)部总监助理,2015年5月至2016年1月任绝对收益投资(事业)部副总监,2016年1月起任绝对收益投资(事业)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。

本基金以绝对收益策略为主,保持了一定量仓位参与新股申购,债券市场一季度相对平稳,取得了一定的正收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度净值增长率为1.70%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

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	11,504,823.02	4.74
	其中:股票	11,504,823.02	4.74
2	固定收益投资	222,011,176.20	91.40
	其中:债券	222,011,176.20	91.40
	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	4,550,949.83	1.87
7	其他各项资产	4,822,670.22	1.99
8	合计	242,889,619.27	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	11,042,497.94	5.72
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	462,325.08	0.24
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	-	-
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	11,504,823.02	5.96

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	70,963	1,677,565.32	0.87
2	600885	宏发股份	44,900	1,630,768.00	0.85
3	002241	歌尔股份	38,200	1,300,328.00	0.67
4	002426	胜利精密	138,200	1,118,038.00	0.58
5	300145	中金环境	36,949	1,048,612.62	0.54
6	002456	欧菲光	20,800	787,488.00	0.41
7	600110	诺德股份	47,600	641,172.00	0.33
8	600664	哈药股份	72,000	547,920.00	0.28
9	600335	国机汽车	35,756	462,325.08	0.24
10	002450	康得新	23,500	449,320.00	0.23

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	7,990,400.00	4.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,880,000.00	19.11
	其中:政策性金融债	36,880,000.00	19.11
4	企业债券	136,497,773.60	70.74
5	企业短期融资券	20,014,000.00	10.37
6	中期票据	19,390,000.00	10.05
7	可转债(可交换债)	1,239,002.60	0.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	222,011,176.20	115.05

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	160213	16国开13	400,000	36,880,000.00	19.11
2	1180127	11嘉发债	100,000	10,357,000.00	5.37
3	1180112	11爵南债01	100,000	10,151,000.00	5.26
4	1080084	10平湖债	100,000	10,109,000.00	5.24
5	122751	11冀新债	100,000	10,070,000.00	5.22

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	16,600.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,722,299.94
5	应收申购款	83,769.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,822,670.22

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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰双利债券A	国泰双利债券C
本报告期期初基金份额总额	199,450,124.65	86,843,596.22
报告期基金总申购份额	47,540,441.86	10,841,222.82
减:报告期基金总赎回份额	148,436,799.90	50,101,172.56
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	98,553,766.61	47,583,646.48

§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01月01日至2017年01月03日	60,697,268.59	0.00	60,697,268.59	0.00	0.00%
	2	2017年01月01日至2017年01月09日	60,697,268.59	0.00	60,697,268.59	0.00	0.00%
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、关于核准国泰双利债券证券投资基金募集的批复

2、国泰双利债券证券投资基金合同

3、国泰双利债券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。

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。

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

国泰淘金互联网债券型证券投资基金

【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:宁波银行股份有限公司
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。

基金托管人宁波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	国泰淘金互联网债券
基金主代码	000302
交易代码	000302
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月19日
报告期末基金份额总额	900,157,018.41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	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、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、回购交易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、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 1.久期策略 本基金将基于对宏观经济政策的分析,积极的预测未来利率变化趋势,并根据预测确定相应的久期目标,调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益,降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平将上升时,本基金将适当降低组合久期;而预期市场利率将下降时,则适当提高组合久期。 2.收益率曲线策略 在组合的久期配置确定以后,本基金将通过对收益率曲线的研究,分析和预测收益率曲线可能发生形状变化,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。 3.类属配置策略 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 4.利率品种策略 本基金对国债、央行票据等利率品种的投资,是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种特点和风险,并据此调整债券组合的平均久期,在确定组合平均久期后,本基金对债券的期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,选择合适的期限结构的配置策略,在合理控制风险的前提下,综合考虑组合的流动性,决定投资品种。 5.信用债策略 本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场信用利差的合理性,相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。 6.回购套利策略 回购套利策略也是本基金重要的投资策略之一,把信用债投资和回购交易结合起来,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来降低超额收益,或者通过回购的不断滚动来获取信用债收益率和资金成本的利差。 7.中小企业私募债投资策略 利用目下而上的公司、行业层面定性分析,结合Z-Score、KMV等数量分析模型,测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场高收益债违约事件在不同行业间的明显差异,根据自上而下的宏观经济及行业特性分析,从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析,个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、债债保障等方面的考虑。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率+1.0%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司

§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	3,593,349.78
2.本期利润	4,219,478.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047
4.期末基金资产净值	1,052,168,168.88
5.期末基金份额净值	1.1689

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。

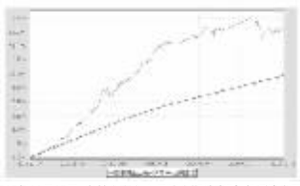
3.2 基金净值表现

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	0.40%	0.07%	0.62%	0.01%	-0.22%	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

国泰淘金互联网债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年11月19日至2017年3月31日)



注:本基金合同生效日为2013年11月19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		
黄志翔	本基金的基金经理,国泰信用债券、国泰润利纯债债券、国泰现金宝货币市场基金的基金经理	2016-11-07	-	7年	学士,2010年7月至2013年6月在华泰柏瑞基金管理有限公司任交易员。2013年6月加入国泰基金管理有限公司,历任交易员和基金经理助理。2016年11月起任国泰淘金互联网债券型证券投资基金和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2017年3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月起兼任国泰现金宝货币市场基金的基金经理。2017年4月起兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
韩哲昊	本基金的基金经理	2015-07-17	2017-03-07	7年	硕士,2010年9月至2011年9月在望越投资有限公司工作,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月起兼任国泰现金宝货币市场基金的基金经理。
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、国泰融丰定增灵活配置混合、国泰福益灵活配置混合、国泰基益灵活配置混合、国泰睿益灵活配置混合、国泰景益灵活配置混合、国泰泰益灵活配置混合、国泰信益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰众益灵活配置混合、国泰融位定增灵活配置混合的基金经理,研究部副总监(主持工作)	2016-08-17	-	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,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9月起兼任国泰福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月起兼任国泰景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、国泰泰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿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、国泰众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、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金、国泰融位定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰嘉益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位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)。
王琳	本基金的基金经理,国泰兴益灵活配置混合、国泰福益灵活配置混合、国泰融益灵活配置混合的基金经理	2017-01-25	-	8年	博士研究生。2009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。2017年1月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰融益灵活配置混合型证券投资基金和国泰福益灵活配置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

上年约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,反击号角国将响起。

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	1,274,410,938.90	98.67
	其中:债券	1,082,190,938.90	83.79
	资产支持证券	192,220,000.00	14.88
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	1,841,601.63	0.14
7	其他各项资产	15,334,734.31	1.19
8	合计	1,291,587,274.84	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	594,880,850.00	56.54
	其中:政策性金融债	594,880,850.00	56.54
4	企业债券	155,296,088.90	14.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	139,414,000.00	13.25
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	192,600,000.00	18.31
9	其他	-	-
10	合计	1,082,190,938.90	102.85

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	160404	16农发04	2,100,000	201,432,000.00	19.14
2	111696858	16徽城农商银行CD070	2,000,000	192,600,000.00	18.31
3	101551056	15大连万达MTN001	1,000,000	99,780,000.00	9.48
4	170204	17国开04	1