国泰泽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:江苏银行股份有限公司
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。

基金托管人江苏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	国泰泽益灵活配置混合	
基金主代码	003943	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月9日	
报告期末基金份额总额	200,025,125.76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、国际市场变化因素等因素的深入研究,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,自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,目在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。	
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰泽益灵活配置混合A	国泰泽益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	003943	003944
报告期末下属分级基金的份额总额	200,014,891.40份	10,234.36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)	
	国泰泽益灵活配置混合A	国泰泽益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	1,261,272.62	136.58
2.本期利润	1,110,147.83	125.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0093
4.期末基金资产净值	201,167,337.08	10,332.14
5.期末基金份额净值	1.0058	1.0096

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、国泰泽益灵活配置混合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	0.56%	0.01%	1.56%	0.27%	-1.00%	-0.26%

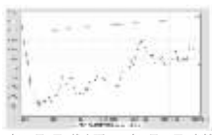
2、国泰泽益灵活配置混合C:

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	0.94%	0.03%	1.56%	0.27%	-0.62%	-0.24%

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

国泰泽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9日至2017年3月31日)

1. 国泰泽益灵活配置混合A:



注:(1)本基金的合同生效日为2016年12月9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. 国泰泽益灵活配置混合C:

注:(1)本基金的合同生效日为2016年12月9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)、国泰收益灵活配置混合、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、国泰添益灵活配置混合、国泰福益灵活配置混合、国泰丰益灵活配置混合、国泰景益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰鸿益灵活配置混合、国泰信益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰嘉益灵活配置混合、国泰众益灵活配置混合、国泰融信定增灵活配置混合的基金经理、研究部副总监(主持工作)	2016-12-09	-	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月起任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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4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5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月起兼任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月起兼任国泰鸿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信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月至2016年1月任研究部总监,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

一季度A股市场震荡上行,在脱虚向实的大背景下,结构性行情演绎得非常极致。在货币政策中性的前提下,风险偏好继续下降,市场对业绩的确定性以及估值的合理性更加关注。估值合理且景气度较高或者确定增长的行业表现比较好。分行业看,家电、食品饮料、电子领涨市场,传媒、计算机、农林牧渔等行业表现较弱。

本基金一季度保持中高仓位的配置,重点配置了园林环保、医药生物、电子、通信、家电、食品饮料、商贸零售等行业,由于重配子行业与公司的景气度比较高且估值便宜,基金组合在一季度取得了不错的相对收益以及绝对收益。本基金在一季度后期减持了涨幅大且估值吸引力下降的家电、食品饮料、商贸零售等消费品行业,继续增持了园林环保、电子等高景气行业中估值不贵的公司。

2016年四季度以来A股市场先扬后抑,在供给侧改革带来宏观经济预期企稳以及四季度市场博弈的背景下,以价格链条为代表的周期性行业和举牌代表的主题性投资机会在前2个月获得了明显的超额收益,但最后一个月随着资金偏紧、货币政策转为中性的情况下,市场整体出现了明显的回落。从四季度整体来看,主板指数依然明显跑赢创业板指数。分行业看,建筑、钢铁、建材、煤炭涨幅靠前,传媒、计算机、电子、医药生物等成长性行业涨幅靠后。

本季度基金的仓位适度下降,保持中性偏低的仓位,主要配置在园林环保、医药生物、通信、电子等行业,少量增配了化工、白酒等行业,适度降低了电子与通信的配置比例,组合配置更加均衡。

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11.25%,同期业绩比较基准收益率为0.31%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,由于国内货币政策继续保持中性,PPI以及宏观经济增速短期见顶,所以A股市场整体的风险偏好或将继续保持较低水平。进入业绩验证期,能够兑现业绩的优质成长股将取得较好的绝对收益与相对收益。出于对市场是结构性行情的判断,二季度依然会保持中高仓位,行业配置上继续集中在园林环保、医药生物、电子、通信等行业,但随着行业与公司的估值变化,二季度个股配置比例上将做出灵活的操作。

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	178,061,400.00	88.41
	其中:债券	178,061,400.00	88.41
	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	22,322,542.20	11.08
7	其他各项资产	1,022,725.97	0.51
8	合计	201,406,668.17	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	10,487,400.00	5.21
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	29,963,000.00	14.89
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,079,000.00	0.54
8	同业存单	136,532,000.00	67.87
9	其他	-	-
10	合计	178,061,400.00	88.51

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	111717005	17光大银行CD005	400,000	39,160,000.00	19.47
2	111792588	17哈尔滨银行CD043	200,000	19,346,000.00	9.62
3	111793764	17南京银行CD049	200,000	19,342,000.00	9.61
4	019546	16国债18	105,000	10,487,400.00	5.21
5	011756004	17平安租赁SCP001	100,000	10,007,000.00	4.97

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,022,725.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,022,725.97

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰泽益灵活配置混合A	国泰泽益灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	200,011,962.31	15,016.10
报告期基金总申购份额	5,377.98	13,768.65
减:报告期基金总赎回份额	2,438.89	18,547.39
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	200,014,891.40	10,234.36

§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	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	99.99%
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、关于准予国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰泽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

国泰中国企业境外高收益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: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	国泰中国企业境外高收益债券(QDII)	
基金主代码	000103	
交易代码	000103	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月26日	
报告期末基金份额总额	742,185,423.46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。	
投资策略	1.大类资产配置 本基金通过深入研究全球宏观经济和区域经济环境,把握全球资本市场的变化趋势,结合量化模型及宏观策略分析确定固定收益类资产、权益类资产、商品类资产、现金及货币市场工具等大类资产的配置比例。本基金投资全球证券市场的债券类金融资产不低于基金资产的80%。 2.债券投资策略 本基金债券资产投资于中国企业境外高收益债券的比例不低于固定收益类资产的80%。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各行业的动态跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化的预测,动态的对投资组合进行调整。同时,由于高收益债券的收益率与其发行主体的基本面联系非常紧密,本基金将着重对债券发行主体进行深入的基本面研究。 3.股票投资策略 本基金不以股票投资作为基本投资策略。本基金不从二级市场买入股票,权证等权益类金融工具,但本基金持有可转换公司债券转股形成的股票,因持有股票被派发的权证,因投资于可分离交易可转债而产生的权证等原因而持有的股票和权证等资产,本基金应在其可交易之日起的6个月内卖出。 4.衍生品投资策略 本基金在金融衍生品的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。在进行金融衍生品投资时,将在对这些金融衍生品对应的标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合数量化定价模型,确定其合理内在价值,从而构建避险、套利或其它适当目的交易组合,并严格监控这些金融衍生品的风险。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为(经估值日汇率调整后的)摩根大通亚洲债券中国总收益指数(JACI China Total Return Index)。Bloomberg 代码为"JACICHTR Index"。	
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等风险品种,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	中国农业银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank,National Association	
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行	

§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	36,013,576.37
2.本期利润	18,753,421.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242
4.期末基金资产净值	1,019,315,875.65
5.期末基金份额净值	1.373

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

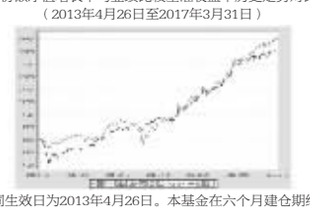
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.85%	0.28%	1.57%	0.25%	0.28%	0.03%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

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

国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年4月26日至2017年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年4月26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)同期业绩比较基准以人民币计价。

§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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰美国房地产开发股票(QDII)、国泰纳斯达克100指数(QDII)、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰全球绝对收益(QDII-FOF)的基金经理、国际业务部副总监(主持工作)	2013-04-26	-	13年	硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作,担任股票分析师;2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作,担任高级分析师。2011年5月起加盟国泰基金管理有限公司,2013年4月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年8月起兼任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理,2015年7月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年12月起任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理。2015年8月至2016年6月任国际业务部副总监,2016年6月起任国际业务部副总监(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,中企海外债券市场大幅上扬后理性回落。国内经济数据总体好于预期,宏观经济数据呈现结构性企稳态势。个别行业数据表现抢眼。如房地产行业受到三四线城市销售的提振,1、2月各家公司公布的销售数据的超预期增长,评级公司进而调高部分房企信用评级等基本面利好促使中企海外债券市场价格大幅上扬。3月,美联储如期加息,海外债券市场受到前期获利了结和加息影响合理回调。

2017年一季度全球经济增长较2016年有所改善,美国经济增长表现较为出色,日本经济改善显著,但欧洲经济一季度GDP增长仍呈现回落,法德大选带来的政治不确定的因素尚存。3月美联储如期加息25bps兑现市场预期,并发言鹰派,加强市场对年内再加息两次的预期。

一季度,中企海外债一级发行市场活跃,新发债券价格多数优于二级市场同类债券,本基金择时择券积极参与,合理配置投资组合。同时,本基金在防范利率风险的前提下适度拉长了久期。

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1.85%,同期业绩比较基准收益率为1.57%(注:同期业绩比较基准以人民币计价。)

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,政府供给侧决心未变,对未来总体经济仍然谨慎乐观,而个别行业表现突出。一方面,我们对整体经济谨慎观望,尤其是过剩产能保持低配。另一方面,我们看好个别行业。今年以来,房地产调控政策限制不抵市场的火热需求,各房企1、2月份销售数据大超预期,个别房企销售达到2-3倍同比增长。不少房企土地储备充足,产品得到市场的充分认可,销售数据表现抢眼,基本面走势强劲。同时,评级公司对基于对行业市场的认可和公司财务报表的改善调高了部分房企的信用评级。我们预计个别公司基于合理的市场布局和强大的销售能力,未来受到政策调控的影响较小,业绩表现或仍将逆势走强。能源行业方面,OPEC减产共识达成的基调不变而非OPEC地区增产数量有限,未来油价基本或站稳50美元以上位置,能源价格的提升未来持续性给能源企业带来盈利空间,本基金适时考虑部分配置。未来如果房地产投资出现回落,将被动拉升基建行业的投资需求,带来一定的投资机会。

我们预测美国经济数据将持续转好,美联储年内会再有两次左右的加息可能。未来本基金仍将坚持合理久期的投资策略,防范利率风险;关注行业风险,对国内整体经济谨慎乐观,规避产能过剩行业;防范信用风险,规避信用风险较大的个券。

同时,在保证投资组合低风险和高流动性的前提下,基金投研团队及时获取公司的各类信息,通过系统性的研究分析和详细的公司调研,深耕基本面分析,精选价值低估个券,从中获取超额收益。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	931,864,988.92	91.26
	其中:债券	931,864,988.92	91.26
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	75,213,994.15	7.36
8	其他各项资产	14,160,840.83	1.39
9	合计	1,021,239,823.90	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BBB+至BBB-	-	-
BB+至BB-	262,582,356.01	25.76
B+至B-	635,636,264.66	62.36
CCC+至CCC-	33,646,368.25	3.30

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪等国际权威机构评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	XS1241497384	CHINSC 10 07/02/20	53,000	40,740,697.67	4.00
2	XS1545743442	GZRFPR 5 3/4 01/13/22	55,000	38,878,486.91	3.81
3	XS1165129476	TPHL 11.45 03/05/20	50,000	38,638,149.79	3.79
4	XS1219965297	CBNCHI 8 3/4 01/23/21	50,000	37,880,951.62	3.72
5	XS1160444391	CIFIHG 7 3/4 06/05/20	50,000	37,208,614.83	3.65

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,122,073.27
5	应收申购款	38,767.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,160,840.83

5.10.4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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	794,035,974.78
报告期基金总申购份额	196,720,087.37
减:报告期基金总赎回份额	248,570,638.69
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	742,185,423.46

§7 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。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

§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	196,051,