国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF）

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国泰估值优势混合(LOF)
场内简称	国泰估值
基金主代码	160212
交易代码	160212
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	954,791,972.19份
投资目标	坚持价值投资的理念,力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置 本基金的资产配置策略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,重点考察市场估值水平,使用联邦(FED)模型和风险收益规划模型,确定大类资产配置方案。 2.行业配置 本基金的行业配置主要利用ROIC的持续性以及周期性规律,来优化配置相应的行业。ROIC,投资资本回报率,是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力,也用来衡量企业创造价值的能力。在宏观经济处于周期回落阶段时,应选择ROIC低于其长期平均水平较多的的行业进行超配,分享经济复苏时行业盈利能力恢复所带来的收益;在宏观经济处于周期回落阶段时,应选择低配ROIC明显高于其长期平均水平的行业,规避经济回落时行业盈利快速下滑的风险。 3.个股选择策略 本基金的个股选择主要采取"自下而上"的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析,重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票,在实施严格的风险管理手段的基础上,获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4.债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。 5.权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上,主要用于锁定收益和控制风险。 6.资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下,分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
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	中国工商银行股份有限公司

§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	6,916,367.13
2.本期利润	193,523,819.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.2547
4.期末基金资产净值	2,346,456,201.78
5.期末基金份额净值	2.458

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	11.27%	0.78%	3.46%	0.41%	7.81%	0.37%

3.2.2自基金转型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

国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)
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2月19日至2017年3月31日)

注:本基金合同于2010年2月10日生效。封闭期为三年。本基金封闭期于2013年2月18日届满,封闭期届满后,估值优先份额和估值进取份额转换为同一上市开放式基金(LOF)的份额,估值优先份额和估值进取份额自2013年2月19日起终止上市。原国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金名称变更为"国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)"。本基金在六个月建仓结束时,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		
杨飞	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合、国泰中小盘成长混合(LOF)、国泰大健康股票、国泰金马稳健混合、国泰景气行业混合的基金经理	2015-03-26	-	9年	硕士研究生,2006年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011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。2014年10月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(原国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(原国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月至2016年5月任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理,2016年2月起兼任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰景气行业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

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。趋势上证综指上涨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,叠加上游存周期,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,部分投票跌幅较大,进入2017年,市场风格逐渐向于低估值蓝筹,部分创业板股票处于持续下跌。

本基金以地对收益策略为主,保持了一定最仓位参与新股申购,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

国泰国策驱动A在2017年第一季度的净值增长率为2.51%,同期业绩比较基准收益率为2.13%。

国泰国策驱动C在2017年第一季度的净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为0.16%。(2017年3月23日起,C类重新开始计算基金份额净值和基金份额累计净值。)

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区间趋势中。

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,无风险利率略以继续下行。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;二是预计新能源车的上游能源汽车行业;三是纺织服装较大,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	1,870,567,503.59	77.73
	其中:股票	1,870,567,503.59	77.73
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	443,211,229.12	18.42
7	其他各项资产	92,745,801.88	3.85
8	合计	2,406,524,534.59	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	1,099,917,088.99	46.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	458,724,170.09	19.55
F	批发和零售业	89,142,794.90	3.80
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	29,372,791.61	1.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	26,909,818.04	1.15
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,832,412.36	0.85
N	水利、环境和公共设施管理业	146,668,427.60	6.25
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	1,870,567,503.59	79.72

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	300197	铁汉生态	15,691,736	210,269,262.40	8.96
2	002217	合力泰	10,640,640	207,279,667.20	8.83
3	600056	中国医药	8,718,248	206,099,382.72	8.78
4	002310	东方园林	12,846,457	205,157,918.29	8.74
5	300355	蒙草生态	8,659,316	127,291,945.20	5.42
6	300296	利亚德	3,093,595	126,713,651.20	5.40
7	600522	中天科技	9,509,308	112,114,741.32	4.78
8	300145	中金环境	3,857,696	109,478,574.48	4.67
9	002236	大华股份	5,999,118	95,805,914.46	4.08
10	000963	华东医药	961,346	89,068,706.90	3.80

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	937,642.56
2	应收证券清算款	5,220,422.70
3	应收股利	-
4	应收利息	75,412.85
5	应收申购款	86,512,323.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,745,801.88

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	687,617,330.92
报告期基金总申购份额	501,031,602.89
减:报告期基金总赎回份额	233,856,961.62
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	954,791,972.19

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰估值优势混合型证券投资基金基金合同

3、国泰估值优势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、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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。

8.3 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

国泰国策驱动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	国泰国策驱动灵活配置混合
基金主代码	000511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月17日
报告期末基金份额总额	258,385,814.20份
投资目标	通过深入研究,积极投资于符合国家政策导向、经济发展方向且增长前景确定的优质企业,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	长期看来,我国经济转型是一个多层次、长周期的过程,主要由经济结构调整、产业结构升级和区域结构优化组成,其发展与国家政策导向紧密相关。国家政策将有力推动相关经济领域的发展,受益于国家政策的行业和公司将成为先导性力量,在整体经济中占主导地位,其中蕴含的投资机会将主导未来资本市场的走向。 本基金基于自上而下的国策驱动投资分析框架,深入挖掘国家政策推进过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且在政策推动下收益性确定的投资机会,构建并动态调整投资组合。本基金以政策为投资导向,重点关注的政策包括国家的财政、货币政策等宏观政策,为推进某些产业或区域发展所采取的产业扶持、财政税收倾斜、发展规划等产业、区域政策以及股票发行体制改革等改革政策,基于对国家政策的密切跟踪和分析,挖掘资本市场的投资机会。 本基金自上而下的投资策略主要分为两个层次,首先通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益,完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上,积极把握国家政策方向和宏观经济发展趋势,结合基金面分析和估值水平分析,精选个股,完成股票组合的构建,并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。 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,预测未来一段时间股票、债券市场的相对收益率,并基于分析、预测结果调整股票、债券类资产在给定时间区间内的动态配置。 2.股票投资策略 (1)行业配置 本基金股票投资主要分为两个步骤:第一个步骤是行业配置,基于定性和定量分析,对行业进行优化配置和动态调整。 (2)个股精选 在行业配置基础上,本基金精选成长性明确、市场估值合理的优质上市公司,构建股票投资组合。 (3)股票投资组合管理 本基金将在策略分析基础上,建立买入和卖出股票名单,选择合理时机,稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中,本基金还将注重投资品种的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。 3.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。 4.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、品种选择,谨慎进行投资,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 5.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,尽量减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000511	002062
报告期末下属分级基金的份额总额	251,738,196.06份	6,647,618.14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)	
	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
1.本期已实现收益	6,378,188.79	21,809.02
2.本期利润	9,140,797.56	45,518.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0372	0.0160
4.期末基金资产净值	380,337,714.77	10,043,518.99
5.期末基金份额净值	1.511	1.511

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.国泰国策驱动灵活配置混合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	2.51%	0.21%	2.13%	0.26%	0.38%	-0.05%

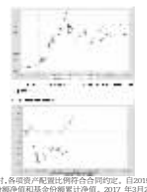
2.国泰国策驱动灵活配置混合C:

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	0.60%	0.26%	0.16%	0.29%	0.44%	-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

国泰国策驱动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
(2014年2月17日至2017年3月31日)

1. 国泰国策驱动灵活配置混合A:



注:本基金的合同生效日为2014年2月17日,在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。自2015年11月16日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码。自2016年7月13日起,C类基金份额为重日停止计算C类基金份额净值和基金份额累计净值。2017年3月23日起,C类基金份额净值和基金份额累计净值重新开始计算。

§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		
梵利安	本基金的基金经理、国泰信益灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰融丰定增灵活配置混合、国泰睿福灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰鑫瑞灵活配置混合、国泰景益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰鑫瑞灵活配置混合、国泰信益灵活配置混合、国泰景益灵活配置混合、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)	2015-03-17	-	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)(原国泰陆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月起兼任国泰民益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰鑫瑞灵活配置混合、国泰景益灵活配置混合、国泰信益灵活配置混合、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,2015年5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,2015年6月起兼任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6月起兼任国泰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年10月起兼任国泰睿福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月起兼任国泰信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、国泰睿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的基金经理,2017年4月起兼任国泰融信定增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(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年一季度初次新股,创业板急刹下挫带来的系统性风险有所释放,股指期货放开,标志着股市大幅波动告一段落。随后A股风格开始转换,李初由胡期板块,大盘蓝筹一枝独秀到价值白马股的全线开花,整体股指有所修复。各地房地产销售市场火爆,去库存效果明显,但一二线城市房价涨幅过快,调控随之升级,房地产板块在一季度表现平淡。

作为完全股权私募股权的被动投基金,本基金避免了不必要的主动操作,减少了交易冲击成本,并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致。

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0.02%,同期业绩比较基准收益率为0.10%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了2016年年底的大幅回调,A股整体系统性风险较小,国内货币政策中性偏紧但预期管理较好,经济数据稳中向好,在改革红利的释放下,A股下行空间有限,虽走势可能反复但预计以震荡向上为主,总体来讲中盘蓝筹更具优势。具体来讲更为看好建筑建材、京津冀、一带一路、国企改革等主题板块。房地产受京津冀主题崛起影响料将有表现。风险方面看重关注地缘政治以及美国市场的波动。

2017年一二线热点城市的房价将有所控制,而三四线城市会继续去库存,房地产行业环境整体平稳。房地产企业拥有稀缺资金,具备平台属性,具有多元经营、转型、产业链合及并购概念等事件驱动的个股会有更好表现。房地产板块2017年寄得绝对收益的概率或较大,且具备较好的防守性。

国证房地产行业指数包含了沪深两市一、二线的60家主要上市公司,能够表征房地产行业的整体表现。投资者可利用国泰国证房地产行业指数分级基金,积极把握房地产行业阶段性的投资机会。

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	1,141,219,195.05	92.75
	其中:股票	1,141,219,195.05	92.75
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	87,978,118.15	7.15
7	其他各项资产	1,172,611.25	0.10
8	合计	1,230,369,924.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资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	-	-
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	-	-
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	1,122,560,674.22	92.04

5.3期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益类投资明细

5.3.1期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益类投资明细

代码	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	000002	万科A	6,441,656	132,569,280.48	10.87
2	600048	保利地产	10,414,918	99,254,168.54	8.14
3	001979	招商蛇口	3,020,951	53,168,737.60	4.36
4	600649	城投控股	2,293,678	41,997,244.18	3.44
5	600340	华夏幸福	1,431,533	39,023,589.58	3.20
6	600383	金地集团	3,420,057	37,962,632.70	3.11
7	600177	雅戈尔	2,516,912	35,060,584.16	2.87
8	600415	小商品城	4,281,724	33,911,254.08	2.78
9	600208	新湖中宝	6,719,987	32,860,736.43	2.69
10	600606	绿地控股	3,760,858	29,974,038.26	2.46

5.3.2期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601200	上海环境	637,027	18,658,520.83	1.53

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。本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。

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	740,316.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,913.65
5	应收申购款	413,380.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,172,611.25

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期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.