国泰安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: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。

依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,大会投票表决起止时间为自2017年1月21日起至2017年2月22日17:00止。本次会议议案于2017年2月23日表决通过,自该日起本次持有人大会决议生效。决议内容如下:根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,同意国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的年管理费率由1.00%降至0.60%。基金份额净值的计算由保留至小数点后3位变更为保留至小数点后4位,并相应修订《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。为实施修订本基金基金合同的方案,授权基金管理人办理本次修订基金合同的具体事宜,包括但不限于根据《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同修改说明书》相关内容对本基金基金合同进行修订等。目本次基金份额持有人大会决议公告之日即2017年2月24日起,本基金将执行调整后的管理费率。具体可查阅本基金管理人于2017年2月24日披露的《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

自2017年2月24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,投资人申购时可以自主选择A类基金份额(现有份额)或C类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。2017年2月24日前已持有本基金基金份额的投资人,其基金账户中保留的本基金基金份额余额为A类基金份额。具体内容请阅2017年2月24日披露的《关于国泰安益灵活配置混合型证券投资基金修改基金合同的公告》。

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	国泰安益灵活配置混合
基金主代码	001850
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	200,036,315.82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投资时效,货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下确定投资组合久期,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,尽力减少组合序值波动率,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,并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%+中证综合债指数收益率×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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰安益灵活配置混合A	国泰安益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001850	004252
报告期末下属分级基金的份额总额	200,034,763.99份	1,551.83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)	
	国泰安益灵活配置混合A	国泰安益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	1,465,219.11	2.73
2.本期利润	6,430,254.57	3.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0321	0.0148
4.期末基金资产净值	206,513,130.17	1,603.17
5.期末基金份额净值	1.0324	1.0331

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.国泰安益灵活配置混合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	3.24%	0.19%	2.13%	0.26%	1.11%	-0.07%

2.国泰安益灵活配置混合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
自新增C类至今	1.07%	0.19%	-0.17%	0.26%	1.24%	-0.07%

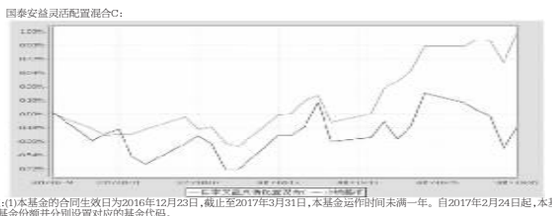
3.2.2 目基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰安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)

1. 国泰安益灵活配置混合A:

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. 国泰安益灵活配置混合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。自2017年2月24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。
(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)、国泰融丰灵活配置混合、国泰民益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰睿兴灵活配置混合、国泰融丰定期灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰恒益灵活配置混合、国泰惠益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰盛益灵活配置混合、国泰祥益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰益益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰泰益灵活配置混合、国泰惠益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰融信定期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	硕士研究生,曾任职上海鑫融投资管理有限公司,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)、国泰泰康灵活配置混合型证券投资基金(原国泰康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的基金经理,2015年1月起兼任国泰益益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年2月起兼任国泰惠益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰鑫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的基金经理,2015年7月起兼任国泰融丰定期灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年8月起兼任国泰恒益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5月起兼任国泰融丰定期灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年8月起兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年10月起兼任国泰祥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,国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金,国泰益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,国泰惠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,国泰融信定期灵活配置混合的基金经理,2017年3月起兼任国泰鑫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和国泰融信定期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月任研究策略总监,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》、《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,保持了一定量化参与新股申购,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

国泰安益灵活配置混合A在2017年第一季度的净值增长率为3.24%,同期业绩比较基准收益率为2.13%。

国泰安益灵活配置混合C日新增C类份额以来的净值增长率为1.07%,同期业绩比较基准收益率为-0.17%。

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	67,730,243.06	29.00
	其中:股票	67,730,243.06	29.00
2	固定收益投资	164,223,000.00	70.32
	其中:债券	164,223,000.00	70.32
	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	402,657.47	0.17
7	其他各项资产	1,173,451.14	0.50
8	合计	233,529,351.66	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	2.71
C	制造业	29,295,692.96	14.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,317,500.00	1.61
E	建筑业	101,842.00	0.05
F	批发和零售业	6,801,846.72	3.29
G	交通运输、仓储和邮政业	6,018,529.32	2.91
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	13,969,400.00	6.76
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	2,595,500.00	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	67,730,243.06	32.80

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	600066	中宠医药	200,000	4,728,000.00	2.29
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	400,000	3,576,000.00	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	1.67
9	601328	交通银行	550,000	3,426,500.00	1.66
10	600887	伊利股份	180,000	3,403,800.00	1.65

5.4 报告期末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	9,988,000.00	4.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,610,000.00	2.23
	其中:政策性金融债	4,610,000.00	2.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	49,933,000.00	24.18
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,079,000.00	0.52
8	同业存单	98,613,000.00	47.75
9	其他	-	-
10	合计	164,223,000.00	79.52

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	111794016	17宁波银行CD062	300,000	29,661,000.00	14.36
2	111710130	17兴业银行CD130	200,000	19,922,000.00	9.65
3	111717005	17光大银行CD005	200,000	19,580,000.00	9.48
4	011761004	17中普天ICP001	100,000	9,999,000.00	4.84
5	011760014	17阿电子ICP001	100,000	9,989,000.00	4.84

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,以降低股指期货的整体风险。

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	30,754.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	953,984.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,173,451.14

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不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的说明。

§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	200,031,347.54
报告期基金总申购份额	4,311.68
减:报告期基金总赎回份额	895.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	200,034,763.99

§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	序号	报告期内持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间				报告期末持有基金情况	
			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	200,008,000.00	-	-	200,008,000.00	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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,大会投票表决起止时间为自2017年1月21日起至2017年2月22日17:00止。本次会议议案于2017年2月23日表决通过,自该日起本次持有人大会决议生效。决议内容如下:根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,同意国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的年管理费率由1.00%降至0.60%。基金份额净值的计算由保留至小数点后3位变更为保留至小数点后4位,并相应修订《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同修改说明书》相关内容对本基金基金合同进行修订等。目本次基金份额持有人大会决议公告之日即2017年2月24日起,本基金将执行调整后的管理费率。具体可查阅本基金管理人于2017年2月24日披露的《国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

自2017年2月24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,投资人申购时可以自主选择A类基金份额(现有份额)或C类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。2017年2月24日前已持有本基金基金份额的投资人,其基金账户中保留的本基金基金份额余额为A类基金份额。具体内容请阅2017年2月24日披露的《关于国泰安益灵活配置混合型证券投资基金修改基金合同的公告》。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录
1.关于准予国泰安益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
2.国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3.国泰安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

国泰保本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:招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。

基金托管人招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	国泰保本混合
基金主代码	020002
交易代码	020002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月19日
报告期末基金份额总额	162,734,321.68亿
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资人提供投资金额安全的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance)策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具投资比例的配置比例,以实现保本和增值的目标。 本基金实际运作时将动态配置风险资产和无风险资产的配置比例,组风险资产部分所能承受的损失最多不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益资产,风险资产一般是指股票资产。 CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略,它主要是通过数量分析,根据市场的波动情况,修正风险资产的可投资比例(风险乘数),以调整投资组合在一段时间以预定收益率实现安全增长的第一目标的理念,从投资学的基础上,根据CPPI数据模型,对定性模拟和自拟市场假定条件进行模拟保本基金资产配置建议报告,给出投入资金的合理上限的建议,供基金管理委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。 本基金主要通过股票趋势的研究,根据宏观、国家政策、行业景气度、公司基本面等因素,分析股票市场发展趋势,通过选择具有良好安全边际的股票,保证组合的收益率;通过分散投资,组合投资,降低个股风险为保本风险。 债券投资方面,本基金将采用久期管理、凸度管理、利率预测、信用分析等方法分析利率走势及信用风险,通过选择具有较高安全边际的债券,保证组合的收益率;通过分散投资,组合投资,降低个股风险为保本风险。 股指期货方面,本基金将采用基于模型的量化投资方法,通过数量分析与定性分析相结合的方法,根据基金的股指期货的风险特征,选择其中价值被低估的品种。具体操作方法有:对价值被低估的品种,市场情况、PBO、EV/EBITDA、股息率倒数等。 本基金将在核心投资池中选择个股,建立深入的定量模型,并选择有理财能力、股东权益和现金流量状况良好的企业,以期获得超额收益。 1.基本持有及期货保本期间的债券,主要投资入持有有方式操作以保证债券组合收益的稳定性,尽可能地控制利率、信用等风险,在此基础上,谨慎地进行个券选择,以期获得超额收益。 2.综合考虑收益率、流动性和风险性,进行系统投资。根据性质将全部信息根据利率期限曲线模型合久期,选择最佳久期,以期获得稳定的收益。 3.利用期货市场和交易所市场既存在现货市场,也存在期货市场,以及商品期货、股指期货等品种,以期获得稳定收益。 (1)权证投资策略 本基金将在权证投资时,将通过对权证的价格特征、内在价值、时间价值、杠杆效应等因素的分析,结合权证投资的风险特征,并根据市场情况,在保证基金资产的流动性、收益性和风险性的基础上,谨慎地进行权证投资。 本基金管理人将采分考虑权证资产的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以期获取稳定收益。 (2)股指期货策略 利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点,可以作为管理现货流动性风险的工具,降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时,大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本,此时基金管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。 本报告期,本基金积极应用股指期货对股票组合的部分系统性风险进行了对冲,有效降低了组合波动率,在风险可控的前提下,为持有人创造稳定的收益,符合既定的投资政策和投资目标。	
业绩比较基准	保本期间的预期收益率	
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的较高风险品种。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	招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	2,667,153.59
2.本期利润	6,904,429.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0363
4.期末基金资产净值	247,745,941.10
5.期末基金份额净值	1.356

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。

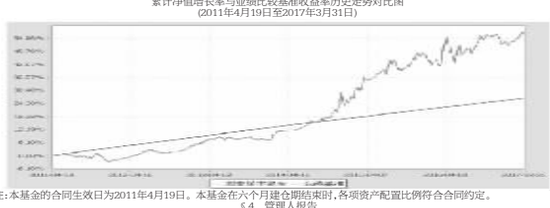
3.2 基金净值表现

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	2.81%	0.21%	1.05%	0.01%	1.76%	0.20%

3.2.2目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

国泰保本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
(2011年4月19日至2017年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2011年4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		
邵晓华	本基金的基金经理,国泰安康养老定期支付混合、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰民福保本混合、国泰安享混合、国泰新目标收益保本混合、国泰民福保本混合的基金经理	2015-01-16	-	16年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司,银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。2011年4月至2014年4月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月至2016年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年6月至2016年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年6月至2015年1月15日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理;2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理;2014年11月至2015年12月兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理;2015年1月16日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰目标收益灵活配置混合型证券投资基金)的基金经理;2015年4月起兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年4月至2016年6月兼任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年12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3月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年4月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金的基金经理。
艾小军	本基金的基金经理,国泰瑞丰定期开放混合型证券投资基金(原国泰瑞丰定期开放混合型证券投资基金)的基金经理	2017-03-06	-	16年	硕士研究生。2001年8月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师;2006年9月至2007年6月在汇丰晋信基金管理有限公司任量化分析师;2007年7月至2007年10月在平安证券资产管理有限公司任量化分析师;2007年10月加入国泰基金管理有限公司,历任产品设计师、商品产品经理和基金经理助理。2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金的基金经理;2016年3月起兼任国泰保证金货币基金的基金经理;2016年7月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金的基金经理;2016年7月起兼任国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理;2017年3月起兼任国泰保本混合型证券投资基金和国泰瑞丰定期开放式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的定,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