

国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金  
(原国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型)

2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

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：二〇一五年四月二十日

## § 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规定，于 2015 年 4 月 15 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。

本基金系原国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来。截至 2014 年 12 月 12 日，国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金份额累计净值收益率已连续 15 个工作日超过该基金基金合同约定的首个保本期的预设目标收益率 15%，已触发提前到期条款，该基金的首个保本期于 2014 年 12 月 29 日提前到期。首个保本期提前到期后进入过渡期，过渡期为 2014 年 12 月 30 日（含）至 2015 年 1 月 15 日（含），过渡期结束后的下一日（即 2015 年 1 月 16 日）起，该基金变更为“国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金”，即自 2015 年 1 月 16 日起变更后的本基金基金合同生效。

本报告中，原国泰目标收益保本混合型证券投资基金报告期自 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 1 月 15 日止，国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金报告期自 2015 年 1 月 16 日（基金合同生效日）起至 2015 年 3 月 31 日止。

本报告中财务资料未经审计。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国泰策略收益灵活配置混合
基金主代码	000199
交易代码	000199

基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	64,591,228.31 份
投资目标	本基金力图通过灵活的大类资产配置，积极把握个股的投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金管理人依据 Melva 资产评估体系，通过考量宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关变量指标的变化，评估确定一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）盈利能力股票筛选</p> <p>本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象，采取自下而上精选个股策略，利用 ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司，构成具有盈利能力的股票备选池。</p> <p>（2）价值评估分析</p> <p>本基金通过价值评估分析，选择价值被低估上市公司，形成优化的股票池。价值评估分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等，基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用，努力为从估值层面持有人发掘价值。</p> <p>（3）实地调研</p>

对于本基金计划重点投资的上市公司，公司投资研究团队将实地调研上市公司，深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。为了保证实地调研的准确性，投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研，对上述结论进行核实。

#### (4) 投资组合建立和调整

### 3、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，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。

### 4、权证投资策略

本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资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，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。

### 5、资产支持证券投资策略

本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

### 6、股指期货投资策略

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。
业绩比较基准	60%*沪深 300 指数收益率+40%*中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金，属于基金中的中高风险品种，本基金的风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
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

## 2.2 原国泰目标收益保本混合型证券投资基金

基金简称	国泰目标收益保本混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	64,325,687.82 份
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	<p>本基金采用恒定比例组合保险（CPPI, 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等投资品种间的配置比例，以实现保本和增值的目标。</p> <p>1、采用 CPPI 策略进行资产配置</p> <p>本基金以恒定比例组合保险策略为依据，动态调整风险资产和无风险资产的配置比例，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分</p>

	<p>所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产，风险资产一般是指股票等权益类资产。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金注重对股市趋势的研究，根据 CPPI 策略，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>1) 基本持有久期与保本期相匹配的债券，主要按买入并持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、收益率曲线等各种风险。</p> <p>2) 综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会，利用杠杆原理以及各种衍生工具，增加盈利性、控制风险等等，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	各保本期开始时 3 年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险

	品种。
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
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

### § 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	2015 年第 1 季度报告	
	转型后 (2015 年 1 月 16 日 (基金合同生效日) -2015 年 3 月 31 日)	转型前 (2015 年 1 月 1 日-2015 年 1 月 15 日)
1. 本期已实现收益	2,730,926.21	1,050,201.48
2. 本期利润	7,980,274.13	1,231,958.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1115	0.0168
4. 期末基金资产净值	71,925,349.95	76,067,182.62
5. 期末基金份额净值	1.114	1.183

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

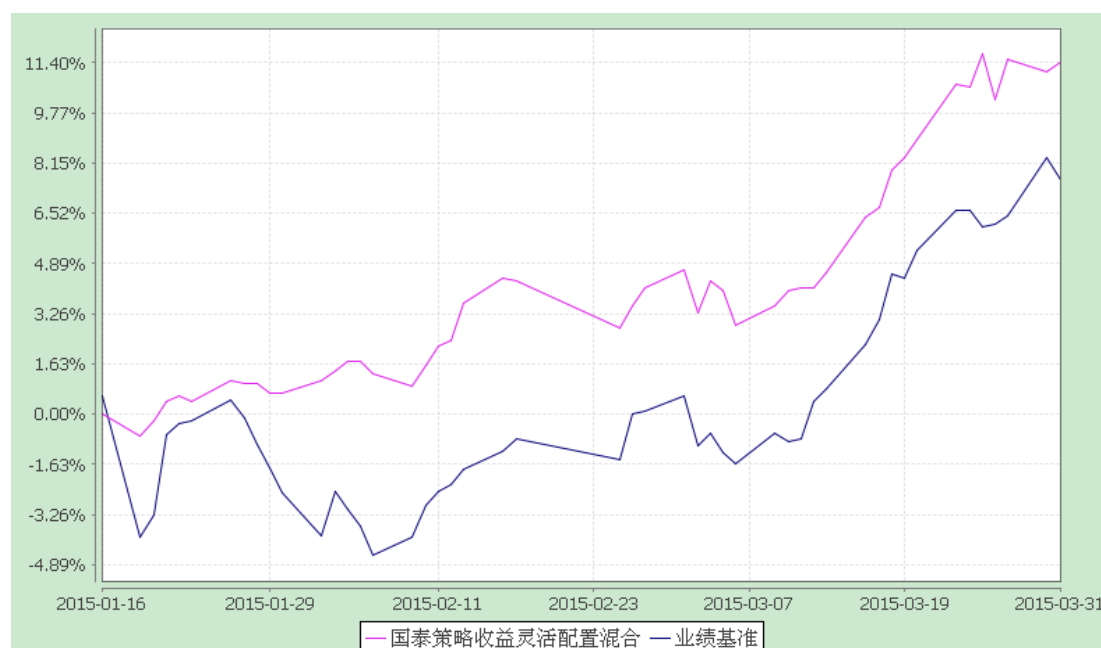
#### 3.2.1 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

##### 3.2.1.1 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
2015年1月16日(基金合同生效日)-2015年3月31日	11.40%	0.69%	7.61%	1.12%	3.79%	-0.43%

##### 3.2.1.2 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

国泰策略收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  
 (2015年1月16日至2015年3月31日)





注：(1) 本基金合同生效日为2015年1月16日，截止至2015年3月31日不满一年。

(2) 本基金的建仓期为3个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在3个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

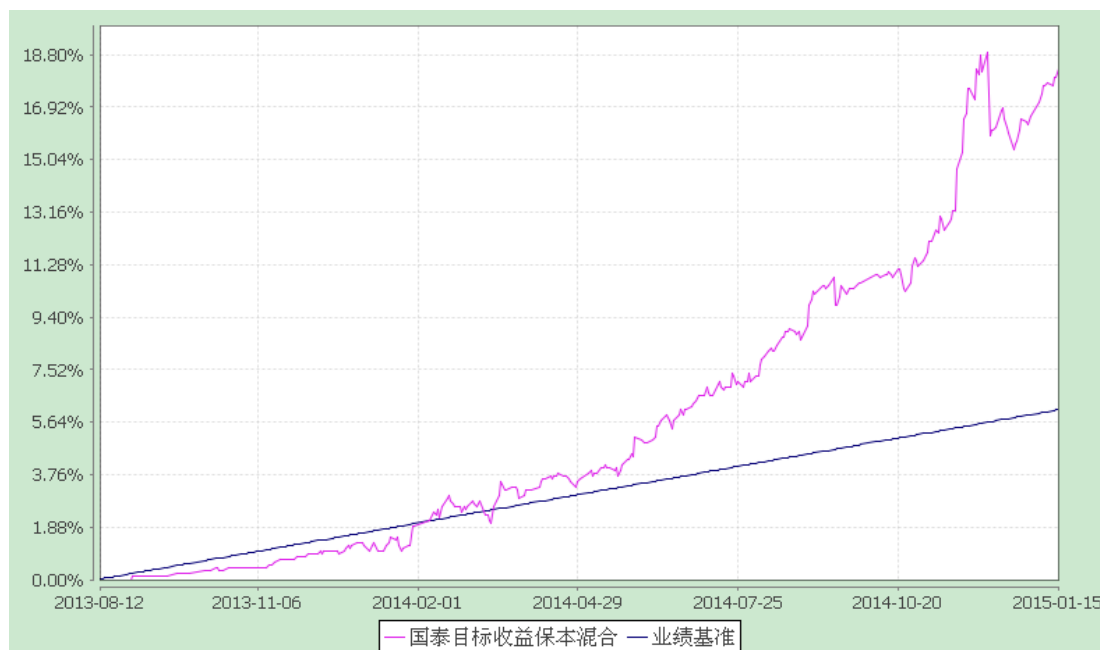
### 3.2.2 原国泰目标收益保本混合型证券投资基金

#### 3.2.2.1 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
2015年1月1日-2015年1月15日	1.46%	0.17%	0.17%	0.00%	1.29%	0.17%

#### 3.2.2.2 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

国泰目标收益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的历史走势对比图  
 (2013年8月12日至2015年1月15日)



注：本基金的合同生效日为 2013 年 8 月 12 日。本基金在 6 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		
姜南林	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场、国泰创利债券（原国泰 6 个月	2015-01-16	-	7 年	硕士研究生。2008 年 6 月至 2009 年 6 月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师，2009 年 6 月至 2012 年 8 月在农银人寿保险股份有限公司（原嘉禾人寿保险股份有限公司）工作，先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理。2012 年 8 月加入国泰基金管理有限公司，2012 年 12 月起担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理，2013 年 3 月

	短期理财债券)、国泰金鹿保本混合、国泰保本混合、国泰淘金互联网债券的基金经理				至 2014 年 12 月 30 日兼任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 9 月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2013 年 9 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，2013 年 11 月起任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理，2014 年 12 月 31 日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，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（原国泰目标收益保本混合型证券投资基金）的基金经理。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合、国泰安康养老定期支付混合、国泰大宗商品（QDI	2015-01-16	-	14 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 6 月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2013 年 8 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

	I-LOF)的基金经理			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 月起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(原国泰目标收益保本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

2015 年一季度经济低位开局，2 月工业增加值增速大幅低于预期，创 2009 年 6 月以来新低，3 月汇丰 PMI 超预期回落，投资和消费数据难觅亮点，宏观经济处于底部震荡状态。在此情况下，国务院稳增长意愿强烈，在财政政策、房地产行业政策方面均有作为，央行也在 2 月份进行了降准和降息操作。债券市场方面，一季度债券收益率呈 V 型走势，1-2 月债券市场继续走牛，主要源于央行全面降准以及降息预期，3 月份债券市场出现较大幅度的调整，主要源于 IPO 冲击、股市快速上涨拉升风险偏好、资金面紧张以及对地方债务供给压力的担忧，10 年国债收益率基本回到 2015 年初水平，短期债券收益率也基本回到 2015 年初水平。

权益市场上，本季度以创业板为代表的中小市值成长股涨幅明显领先于大盘股，TMT 则领跑所有行业，金融板块表现较差。

本基金一季度属于转为灵活配置的过渡期，权益投资方面保持在可投区间的上限，配置以精选成长股为主，为持有人获取持续稳定的投资回报。

固定收益组合以持有短融为主，并择机卖出持仓品种，降低价格冲击风险。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

原国泰目标收益保本混合型证券投资基金在 2015 年 1 月 1 日至 1 月 15 日期间的净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.17%；国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金在 2015 年 1 月 16 日（基金合同生效日）至 3 月 31 日期间的净值增长率为 11.40%，同期业绩比较基准收益率为 7.61%。

#### 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 2015 年二季度，随着政府刺激政策的不断出台，尤其是近期房地产信贷支持和税收优惠的调整，市场对于经济走出低谷的预期逐步抬升；另一方面，

猪肉价格反弹，打压货币政策进一步放松空间的预期，上述因素将成为债券市场的主要压力。流动性方面，3 月份以来央行三次下调逆回购利率，并配合以 SLO、MLF 等资金投放方式，引导利率下行意图较为明确，货币市场利率稳定预期较强，但新股申购的冲击仍是加大货币市场利率振幅的主要因素。债券市场方面，地方债务置换形成的类利率债供给将逐步释放，利率债收益率易上难下；湘鄂债未能足额偿还回售本金开启公募信用债券本金实质违约序幕，过剩产能、落后产业、低评级高收益债券或重定价，信用债分化将进一步加剧。

二季度财政政策受制于财政收入将较去年收紧，而政府将继续在地产政策上有所行动以支持地产投资，经济继续滑落的概率不大，物价也将较一季度略微改善。我们预计，美联储有可能于下半年开始加息，此举对于我国汇率、利率都将产生显著影响，因此我们对二季度固定收益市场维持中性，对权益市场继续维持乐观，但认为市场的风险将会增加。

二季度增量资金依然是市场行情的主宰，但对于一些估值显著过高的个股我们维持谨慎。我们依然认为基本面扎实、业绩增长稳定、符合改革方向的行业将会在估值修复和业绩增长的双轮驱动下，继续有良好表现。因此权益策略将继续保持积极风格，维持较高仓位的同时，精选个股，积极把握阶段性和结构性机会。

投资操作方面，在跟踪经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上，保持现有投资组合，积极投资可转债，债券类资产比例不超过基金资产净值的 100%，组合久期控制在 2 年以内，通过质押式回购融资管理新股申购和可转债新债申购所需的流动性，争取基金资产净值稳定增长。

#### 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 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

（报告期：2015年1月16日-2015年3月31日）

##### 5.1.1 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	44,228,162.75	59.00
	其中：股票	44,228,162.75	59.00
2	固定收益投资	5,144,504.00	6.86
	其中：债券	5,144,504.00	6.86
	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	24,917,259.41	33.24
7	其他资产	669,227.10	0.89
8	合计	74,959,153.26	100.00

### 5.1.2 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	31,843,500.87	44.27
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	611,451.93	0.85
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	2,928,371.74	4.07

J	金融业	70,798.93	0.10
K	房地产业	5,783,843.08	8.04
L	租赁和商务服务业	2,063,796.20	2.87
M	科学研究和技术服务业	926,400.00	1.29
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	44,228,162.75	61.49

### 5.1.3 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	600466	迪康药业	466,600	5,370,566.00	7.47
2	000732	泰禾集团	170,000	4,394,500.00	6.11
3	600366	宁波韵升	140,000	3,241,000.00	4.51
4	300292	吴通通讯	100,000	3,120,000.00	4.34
5	000831	五矿稀土	90,000	2,978,100.00	4.14
6	300252	金信诺	44,000	2,756,600.00	3.83
7	002588	史丹利	54,000	2,701,620.00	3.76
8	002436	兴森科技	45,000	1,890,000.00	2.63
9	002400	省广股份	40,000	1,639,200.00	2.28
10	000046	泛海控股	100,000	1,380,000.00	1.92

### 5.1.4 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	2,499,000.00	3.47
2	央行票据	-	-



3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,645,504.00	3.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,144,504.00	7.15

#### 5.1.5 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	122830	11 沈国资	25,600	2,645,504.00	3.68
2	019407	14 国债 07	25,000	2,499,000.00	3.47

#### 5.1.6 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。

#### 5.1.7 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。

#### 5.1.8 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。

### 5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-582,720.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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。

##### 1) 套保时机选择策略

根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析，决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。

##### 2) 期货合约选择和头寸选择策略

在套期保值的现货标的确认之后，根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合约；运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸；对套期保值的现货标的 Beta 值进行动态的跟踪，动态的调整套期保值的期货头寸。

##### 3) 展期策略

当套期保值的时间较长时，需要对期货合约进行展期。理论上，不同交割时间的期货合约价差是一个确定值；现实中，价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差，选择合适的交易时机进行展仓。

##### 4) 保证金管理

本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金，避免因保证金不足被迫平仓导致的套保失败。

##### 5) 流动性管理策略

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。

### 5.1.10 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。

### 5.1.11 投资组合报告附注

5.1.11.1 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。

5.1.11.2 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。

#### 5.1.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	51,464.74
2	应收证券清算款	257,258.17
3	应收股利	-
4	应收利息	96,090.81
5	应收申购款	264,413.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	669,227.10

#### 5.1.11.4 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。

#### 5.1.11.5 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。

## 5.2 原国泰目标收益保本混合型证券投资基金

（报告期：2015年1月1日-2015年1月15日）

### 5.2.1 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	9,722,070.85	12.15
	其中：股票	9,722,070.85	12.15
2	固定收益投资	48,852,622.00	61.04
	其中：债券	48,852,622.00	61.04
	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	10,000,000.00	12.49
	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	4,471,018.92	5.59
7	其他资产	6,989,413.80	8.73
8	合计	80,035,125.57	100.00

### 5.2.2 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	2,556,206.24	3.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	877,450.00	1.15
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	162,030.10	0.21
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,102,404.33	1.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,648,471.18	4.80

J	金融业	1,363,374.78	1.79
K	房地产业	5,623.56	0.01
L	租赁和商务服务业	6,510.66	0.01
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	9,722,070.85	12.78

### 5.2.3 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	002148	北纬通信	100,000	1,915,000.00	2.52
2	300359	全通教育	14,000	1,461,320.00	1.92
3	601688	华泰证券	52,019	1,353,534.38	1.78
4	600754	锦江股份	43,903	1,102,404.33	1.45
5	600366	宁波韵升	50,000	908,500.00	1.19
6	000685	中山公用	40,250	877,450.00	1.15
7	002475	立讯精密	16,594	533,497.10	0.70
8	002236	大华股份	14,157	366,383.16	0.48
9	002366	丹甫股份	10,000	357,100.00	0.47
10	600037	歌华有线	13,552	229,028.80	0.30

### 5.2.4 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	5,013,500.00	6.59

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	23,676,122.00	31.13
5	企业短期融资券	20,163,000.00	26.51
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	48,852,622.00	64.22

#### 5.2.5 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	1280089	12 联泰债	200,000	20,942,000.00	27.53
2	041456022	14 新中泰集 CP001	100,000	10,095,000.00	13.27
3	041464042	14 健康元 CP001	100,000	10,068,000.00	13.24
4	019407	14 国债 07	50,000	5,013,500.00	6.59
5	122830	11 沈国资	25,600	2,627,328.00	3.45

#### 5.2.6 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。

#### 5.2.7 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。

### 5.2.8 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。

### 5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.2.9.1 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。

#### 5.2.9.2 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。

### 5.2.10 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。

### 5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 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。

5.2.11.2 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。

#### 5.2.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	56,543.17

2	应收证券清算款	5,000,839.83
3	应收股利	-
4	应收利息	1,932,030.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,989,413.80

5.2.11.4 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。

5.2.11.5 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	002148	北纬通信	1,915,000.00	2.52	非公开发行
2	300359	全通教育	1,461,320.00	1.92	重大事项
3	600754	锦江股份	1,102,404.33	1.45	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

6.1 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

基金合同生效日（2015年1月16日）基金份额总额	64,325,687.82
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	9,527,630.46



减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	21,023,041.18
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	11,760,951.21
报告期期末基金份额总额	64,591,228.31

**6.2 原国泰目标收益保本混合型证券投资基金**  
(报告期：2015 年 1 月 1 日-2015 年 1 月 15 日)

单位：份

报告期期初基金份额总额	80,645,547.02
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	16,319,859.20
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	64,325,687.82

**§ 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。截止本报告期末，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交易本基金。

**§ 8 影响投资者决策的其他重要信息**

本基金系原国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来。截至 2014 年 12 月 12 日，国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金份额累计净值收益率已连续 15 个工作日超过该基金基金合同约定的首个保本期的预设目标收益率 15%，已触发提前到期条款，该基金的首个保本期于 2014 年 12 月 29 日提前到期。首个保本期提前到期后进入过渡期，过渡期为 2014 年 12 月 30 日（含）至 2015 年

1 月 15 日（含），过渡期结束后的下一日（即 2015 年 1 月 16 日）起，该基金变更为“国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金”，即自 2015 年 1 月 16 日起变更后的本基金基金合同生效。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰目标收益保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于同意国泰目标收益保本混合型证券投资基金募集的批复
- 4、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 5、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、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

二〇一五年四月二十日