

国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金
2015年第4季度报告
2015年12月31日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月18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。

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并对本基金的基金合同作相应修改。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。目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2015年11月16日披露的《关于国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金增加C类基金份额并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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰安康养老定期支付混合
基金主代码	000367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月30日
报告期末基金份额总额	1,833,094,666.31份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类产品，同时

	<p>适当投资于股票等权益类品种增强收益，力求实现基金资产的持续稳定增值，为投资者提供长期可靠的养老理财工具。</p>
<p>投资策略</p>	<p>本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>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，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，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水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、固定收益品种投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金适当投资于股票市场，以强化组合获利能力，提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。</p> <p>本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透</p>

	<p>明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。</p> <p>4、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，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>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。</p>	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰安康养老定期支付混合A	国泰安康养老定期支付混合C
下属分级基金的交易代码	000367	002061
报告期末下属分级基金的份额总额	1,428,507,638.68份	404,587,027.63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 (2015年10月1日-2015年12月31日)	
	国泰安康养老定期支 付混合A	国泰安康养老定期支 付混合C
1.本期已实现收益	22,099,048.46	1,603,606.28
2.本期利润	81,936,020.02	5,296,676.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0440	0.0101
4.期末基金资产净值	1,779,240,436.45	503,665,956.51
5.期末基金份额净值	1.246	1.245

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、国泰安康养老定期支付混合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	3.57%	0.24%	0.71%	0.01%	2.86%	0.23%

2、国泰安康养老定期支付混合C：

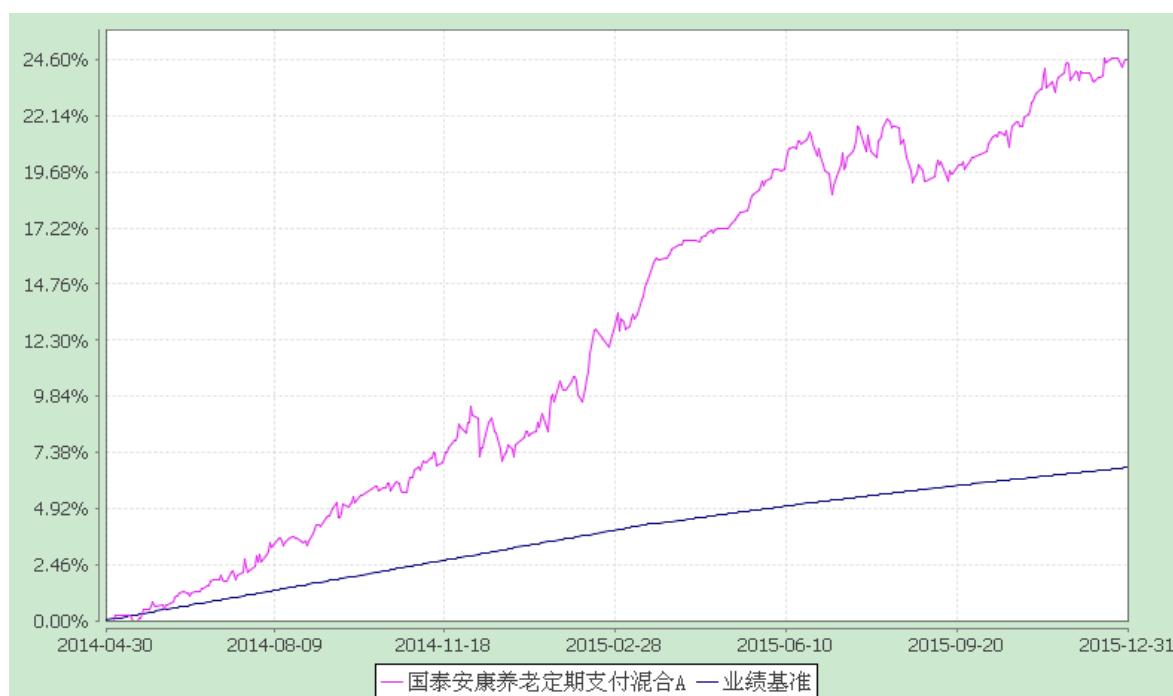
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自增加C类份额以来	0.73%	0.22%	0.34%	0.01%	0.39%	0.21%

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

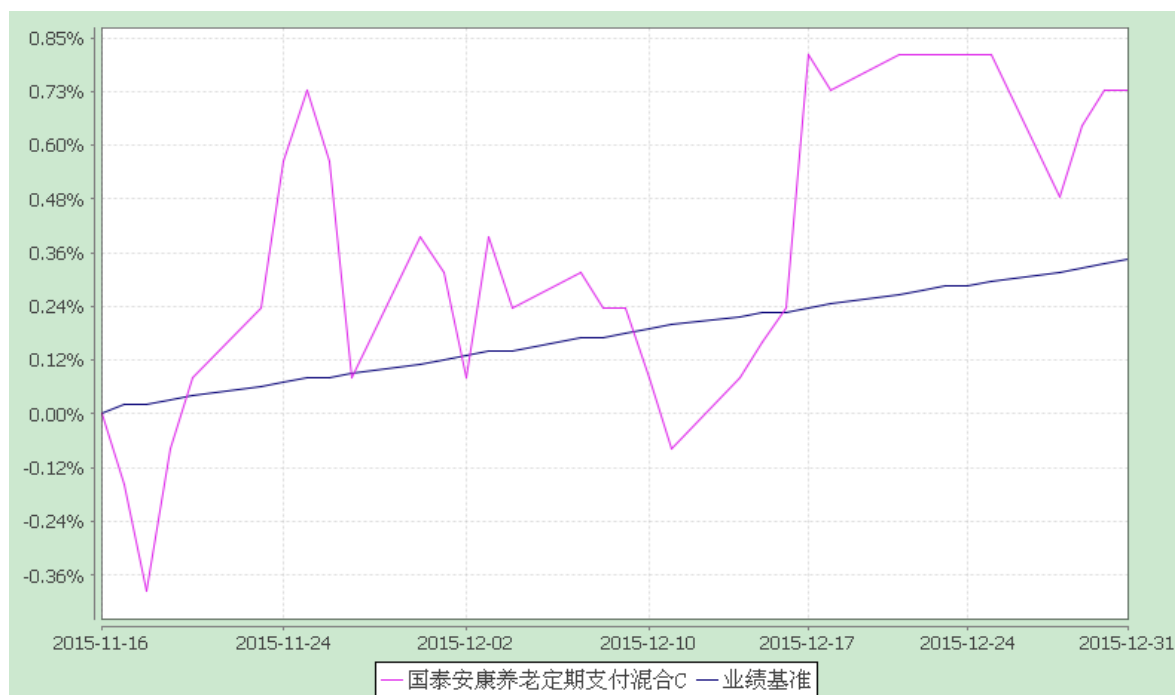
国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年4月30日至2015年12月31日)

1. 国泰安康养老定期支付混合A:



注：本基金的合同生效日为2014年4月30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. 国泰安康养老定期支付混合C:



注：(1)本基金的合同生效日为2014年4月30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)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

。

§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		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合、国泰策略	2014-05-22	-	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20

	<p>收益灵活配置混合（原国泰目标收益保本混合）、国泰保本混合、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合的基金经理</p>				<p>15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（原国泰目标收益保本混合型证券投资基金）的基金经理；2015年4月起兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰保本混合型证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理；2015年12月起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。</p>
--	--	--	--	--	---

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合规守信情况的说明

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

2015年全年经济保持低位运行，承压较重，稳定经济增速的压力不断增大。在此情况下，政府在保持宽松货币政策的同时，又不断加大财政政策的力度，同时推出供给侧改革，以稳定经济下行趋势。

宽松的流动性环境，房地产市场的日益复苏，以及各类金融创新工具的存在，让A股市场在上半年走出一波凌厉的牛市行情。和2007年牛市不同的是，此轮行情的资金中含有大量杠杆资金，在多重合力下，推升股指接近历史高点。

然而在监管层严查场外违规杠杆资金的情况下，市场转而向下，从而引发一系列被动去杠杆的效果，市场出现了两轮深幅调整。

本基金在2015年强调资产配置，较好地规避了两轮深幅调整，同时抓住市场深调时带来的投资机会，年末时基金净值明显高于上证5100点时的净值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰安康养老混合A在2015年第四季度的净值增长率为3.57%，同期业绩比较基准收益率为0.71%。

国泰安康养老混合C自增加C类份额以来的净值增长率为0.73%，同期业绩比较基准收益率为0.34%。

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2016年，实体经济的下行压力将是决定市场走势的关键要素。2016年经济面临的内外压力比15年要更为沉重，随着低速运行的区间延长，许多在高速发展时期得以掩盖或是缓解的问题，将会转变成真正的问题，并不断暴露。

在2016年，传统行业以及产能过剩的强周期行业将进入更加痛苦的调整期，可能会引发被动去产能的过程。实体经济的压力也将影响到金融系统的运行，主要表现在银行体系不良贷款压力增加，债券违约事件增多等。

在这种情况下，政府对市场预期的干预和稳定措施就是合理且必要的。特别是在市场剧烈波动时，若无强有力的外部干预，可能会造成连锁反应，引发严重后果。

。

纵观2016年，政府支持经济发展，支持A股市场的态度是明确无误的。只要经济稳定运行，宽松的流动性环境依旧存在，市场就具备较多的投资机会。

目前市场相对缺少有效的低风险绝对收益投资策略。但在年初市场已经深度回调的情况下，适当增加权益仓位收益应大于风险。因此本基金在2016年将会持整体谨慎乐观的态度，适度增加权益仓位，精选个股，以捕捉市场机会。

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	209,301,523.33	9.15
	其中：股票	209,301,523.33	9.15
2	固定收益投资	1,714,799,341.60	75.00
	其中：债券	1,714,799,341.60	75.00
	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	228,000,534.00	9.97
	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	97,300,518.08	4.26
7	其他各项资产	36,998,153.57	1.62
8	合计	2,286,400,070.58	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	130,493,514.66	5.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,133,266.28	0.36
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	5,134,828.12	0.22
J	金融业	4,229,174.70	0.19
K	房地产业	17,806,946.35	0.78
L	租赁和商务服务业	1,336,068.60	0.06
M	科学研究和技术服务业	106,296.37	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	9,989,858.11	0.44
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	18,816,365.50	0.82
S	综合	13,255,204.64	0.58
	合计	209,301,523.33	9.17

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	300471	厚普股份	935,650	69,799,490.00	3.06
2	000673	当代东方	480,787	16,779,466.30	0.74
3	000532	力合股份	478,873	13,255,204.64	0.58
4	300457	赢合科技	172,382	11,463,403.00	0.50
5	002672	东江环保	495,283	9,989,858.11	0.44
6	002466	天齐锂业	60,187	8,471,320.25	0.37
7	000671	阳光城	914,093	8,254,259.79	0.36
8	300436	广生堂	94,594	7,891,977.42	0.35
9	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.33

10	601777	力帆股份	377,920	6,553,132.80	0.29
----	--------	------	---------	--------------	------

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	20,288,000.00	0.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	399,970,700.00	17.52
	其中：政策性金融债	399,970,700.00	17.52
4	企业债券	149,067,016.40	6.53
5	企业短期融资券	1,142,215,000.00	50.03
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,258,625.20	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,714,799,341.60	75.11

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	150215	15国开15	2,800,000	280,364,000.00	12.28
2	041552044	15武钢CP003	1,600,000	160,144,000.00	7.01
3	011581004	15淮南矿SCP004	1,300,000	130,351,000.00	5.71
4	011573010	15鲁高速SCP010	1,000,000	100,230,000.00	4.39
5	011599983	15龙源电力SCP014	1,000,000	100,170,000.00	4.39

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	349,237.69
2	应收证券清算款	17,968,243.71
3	应收股利	-
4	应收利息	18,657,502.18
5	应收申购款	23,169.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,998,153.57

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

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	300471	厚普股份	69,799,490.00	3.06	网下新股
2	300436	广生堂	7,891,977.42	0.35	网下新股
3	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.33	网下新股

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰安康养老定期支付混合A	国泰安康养老定期支付混合C
本报告期期初基金份额总额	2,062,913,476.87	-
报告期基金总申购份额	60,595,082.83	558,437,650.56
减：报告期基金总赎回份额	695,000,921.02	153,850,622.93

报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,428,507,638.68	404,587,027.63

§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

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并对本基金的基金合同作相应修改。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。目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2015年11月16日披露的《关于国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金增加C类基金份额并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、关于核准国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰安康养老定期支付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

二〇一六年一月二十日