

# 国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 1 季度报告

### 2016 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年四月二十二日

## §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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合
基金主代码	000362
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 17 日
报告期末基金份额总额	84,426,744.92 份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具，追求在超越业绩比较基准的同时，降低基金份额净值波动的风险。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金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，主动调整本基金的大类资产配置比例。

	<p>2、行业投资策略 本基金在行业投资上采用较为集中的策略，重点配置在成长性、盈利性、估值水平等若干方面具备相对优势的行业。</p> <p>3、股票选择策略</p> <p>本基金采用集中持股策略，前十位重仓个股市值应占整体股权类资产市值的 50% 以上。集中持股策略有助于提高本基金的业绩弹性。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>（1）久期调整策略 本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，进而主动调整所持有的债券资产组合的久期，达到增加收益或减少损失的目的。当预期市场总体利率水平降低时，本基金将延长所持有的债券组合的久期，从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升所产生的资本利得；反之，当预期市场总体利率水平上升时，则缩短组合久期，以避免债券价格下降的风险带来的资本损失，获得较高的再投资收益。</p> <p>（2）期限结构策略</p> <p>在目标久期确定的基础上，本基金将通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，调整组合的期限结构策略，适当的采取子弹策略、哑铃策略、梯式策略等，在短期、中期、长期债券间进行配置，以从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。当预期收益率曲线变陡时，采取子弹策略；当预期收益率曲线变平时，采取哑铃策略；当预期收益率曲线不变或平行移动时，采取梯形策略。</p> <p>（3）信用债券投资策略 信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本基金将通过行业分析、公司资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析等调查研究，分析违约风险即合理的信用利差水</p>
--	---

	平，对信用债券进行独立、客观的价值评估。	
	5、股指期货投资策略 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，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。	
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益适中的品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰聚信价值优势灵活配置混合 A	国泰聚信价值优势灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000362	000363
报告期末下属分级基金的份额总额	59,413,153.91 份	25,013,591.01 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 (2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)	
	国泰聚信价值优势灵活配置混合 A	国泰聚信价值优势灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-7,041,588.85	-3,036,797.99
2.本期利润	-5,697,659.20	-2,259,929.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1016	-0.0946
4.期末基金资产净值	104,076,249.81	43,847,266.68
5.期末基金份额净值	1.752	1.753

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、国泰聚信价值优势灵活配置混合 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	-8.75%	2.06%	-10.66%	1.94%	1.91%	0.12%

##### 2、国泰聚信价值优势灵活配置混合 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	-8.89%	2.06%	-10.66%	1.94%	1.77%	0.12%

#### 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

国泰聚信价值优势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  
(2013 年 12 月 17 日至 2016 年 3 月 31 日)

##### 1. 国泰聚信价值优势灵活配置混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2013 年 12 月 17 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. 国泰聚信价值优势灵活配置混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2013 年 12 月 17 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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合（原国泰金泰封闭）、国泰金牛创新混合（原国泰金牛创新股票）的基金经理	2013-12-17	-	16 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 12 月起兼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，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理。2012 年 2 月至 2014 年 3 月任基金管理部总监助理。

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

2016 年开局 A 股市场再次经历了一次快速下跌，短短一个月的时间就将去年四季度的反弹基本消化，创业板指数一度跌幅巨大，但在 3 月份两会召开之后，市场出现了修复性的回升，经济数据企稳、美联储鸽派申明、人民币汇率稳定、海外股市普遍反弹等因素促使沪深 300 指数 3 月份单月涨幅 11.84%，而创业板指数 3 月单月反弹幅度更是达到 19.05%，最终整个一季度沪深 300 指数的跌幅 13.75%，而创业板指数的季度跌幅为 17.53%，两大指数的差异并不大。

在去年四季报中我们曾经提到：市场整体呈现震荡休整的格局，偏高的估值水平需要消化，投资风险大于投资机会，但市场在一月份出现如此大的下跌超出我们的预期。一季度本基金采取了防御策略，维持了较低的股票仓位，组合中以估值合理、行业景气度尚可的一些行业龙头和供给侧改革相关的一些周期股为主。这样的组合结构在前两个月的调整中表现相对较好，但在 3 月份的反弹中表现稍逊。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰聚信 A 类在 2016 年第一季度的净值增长率为-8.75%，同期业绩比较基准收益率为-10.66%。

国泰聚信 C 类在 2016 年第一季度的净值增长率为-8.89%，同期业绩比较基准收益率为

-10.66%。

#### 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 年二季度，我们基本维持去年年报时对 2016 年 A 股全年的展望：真正能够期待的只有“改革”，在前期多项改革措施陆续实施见效之前，市场整体的投资机会不大。具体的投资策略就是选择投资标的时严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析，控制风险。

#### 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	74,965,440.92	46.97
	其中：股票	74,965,440.92	46.97
2	固定收益投资	8,772,271.40	5.50
	其中：债券	8,772,271.40	5.50
	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	73,380,355.26	45.98
7	其他各项资产	2,472,703.36	1.55
8	合计	159,590,770.94	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	6,042,802.10	4.09
B	采矿业	9,920,778.82	6.71
C	制造业	53,597,321.44	36.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,093,456.00	3.44
E	建筑业	34,222.56	0.02
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	276,860.00	0.19
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	74,965,440.92	50.68

**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	002311	海大集团	407,596	6,627,510.96	4.48
2	002508	老板电器	140,000	6,438,600.00	4.35
3	000983	西山煤电	803,394	6,049,556.82	4.09
4	002714	牧原股份	99,634	6,042,802.10	4.09
5	600519	贵州茅台	24,300	6,017,652.00	4.07

6	002001	新 和 成	275,470	5,839,964.00	3.95
7	000651	格力电器	256,600	5,232,074.00	3.54
8	002039	黔源电力	283,600	5,093,456.00	3.44
9	600521	华海药业	178,133	4,642,145.98	3.14
10	601001	大同煤业	731,800	3,871,222.00	2.62

#### 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	8,502,550.00	5.75
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	269,721.40	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,772,271.40	5.93

#### 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	019506	15 国债 06	85,000	8,502,550.00	5.75
2	113008	电气转债	2,270	269,721.40	0.18

#### 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

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-9,960.00
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。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

若本基金投资股指期货，本基金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，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。

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	414,103.95
2	应收证券清算款	1,541,935.44
3	应收股利	-
4	应收利息	269,446.15
5	应收申购款	247,217.82
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,472,703.36

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	269,721.40	0.18

#### 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	002714	牧原股份	6,042,802.10	4.09	重大事项
2	000651	格力电器	5,232,074.00	3.54	重大事项
3	601001	大同煤业	3,871,222.00	2.62	重大事项

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰聚信价值优势灵活配置混合A	国泰聚信价值优势灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	42,683,073.83	17,415,031.14
报告期基金总申购份额	25,414,601.63	14,673,624.90
减：报告期基金总赎回份额	8,684,521.55	7,075,065.03
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	59,413,153.91	25,013,591.01

### §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、关于核准国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰聚信价值优势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

### 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

二〇一六年四月二十二日