

国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 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：二〇一六年十月二十四日

§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 10 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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 | 251,002,742.70 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。 |
| 投资策略 | <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宏观经济运行状况、国</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>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 | 80,109,751.25 份 | 170,892,991.45 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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 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 | 3,319,226.55 |
| 2.本期利润 | 1,318,230.28 | -639,101.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0156 | -0.0290 |
| 4.期末基金资产净值 | 103,597,054.92 | 401,099,813.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.293 | 2.347 |

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 | 1.17% | 0.31% | 0.69% | 0.01% | 0.48% | 0.30% |

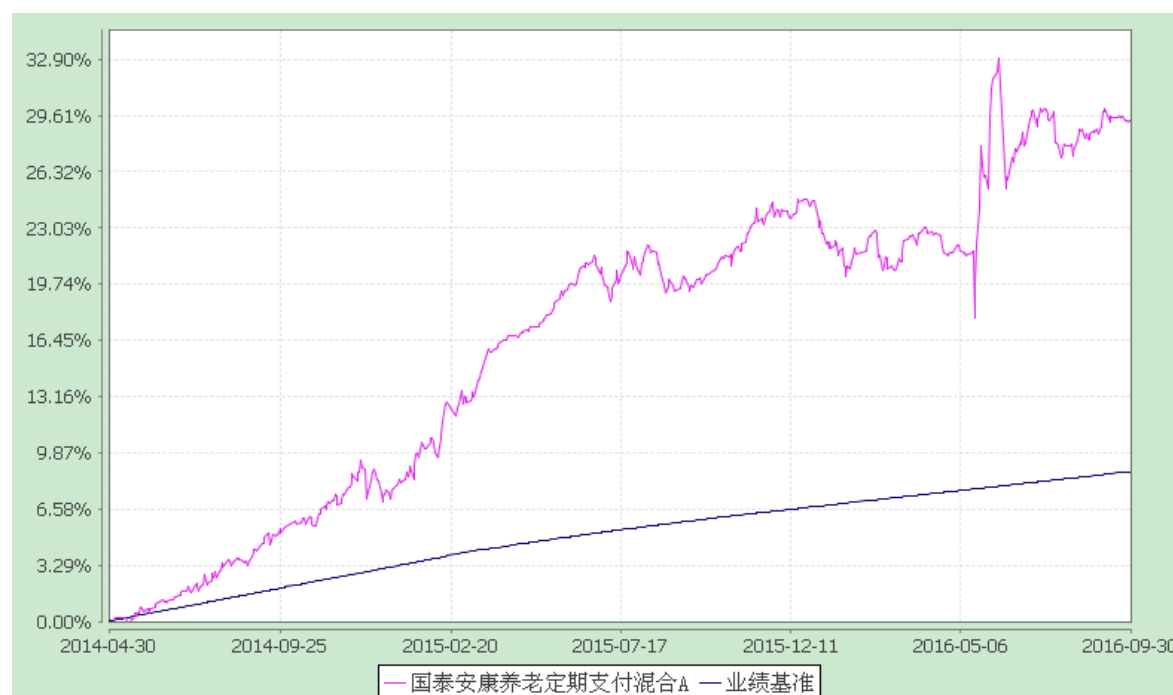
2、国泰安康养老定期支付混合 C:

| 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 |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.21% | 0.31% | 0.69% | 0.01% | 0.52% | 0.30% |

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

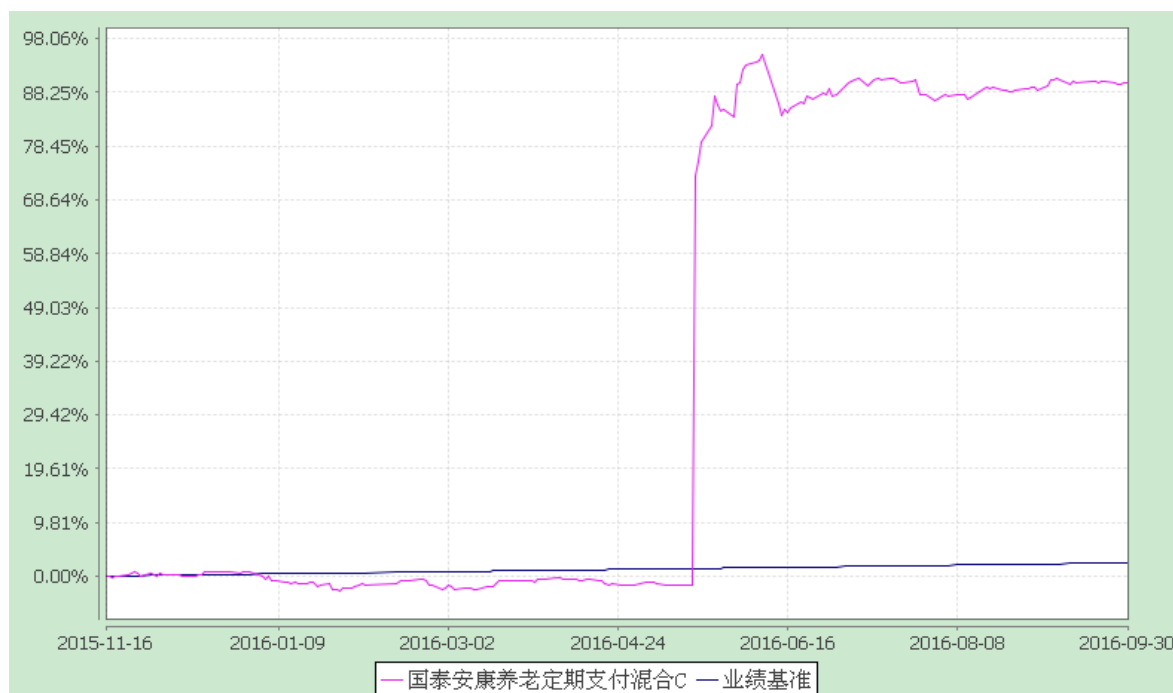
国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014 年 4 月 30 日至 2016 年 9 月 30 日)

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、国泰策略收益灵活配置混合（原国泰目标收益保本混合）、国 | 2014-05-22 | - | 15 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 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； |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | 泰保本混合、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、国泰事件驱动混合、国泰民利保本混合的基金经理 | | | 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 月起兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月至 2016 年 6 月兼任国泰国证医药卫生行业指数分级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 月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 4 月起兼任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 7 月起兼任国泰民利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，本基金个别投资比例因市场波动等因素出现未达到基金合同规定的情况，属于被动超比例。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

三季度国内经济确认走平趋势，A 股整体处于 2900-3100 之间窄幅波动，交易量与波动率逐步缩减。海外市场方面，德银事件、英国“硬脱欧”加大欧洲市场波动。美国 9 月议息会议确认不加息，但期间美联储鹰派声音逐步加强，通胀、就业等数据支持加息，12 月份加息概率上升至 64%。货币政策中性，债券市场呈现震荡格局。股票方面我们精选高成长性的个股进行操作，债券方面我们以流动性管理为首要任务，采取相对谨慎的策略，严格规避信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰安康养老混合 A 在 2016 年第三季度的净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

国泰安康养老混合 C 在 2016 年第三季度的净值增长率为 1.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度预判国内经济走平，在供给侧改革的推动下生产数据向好，需求稳定，财政政策积极发力，货币政策稳健。价格方面，预计 CPI 向上但仍维持低位，PPI 将转正，维持向上趋势。海外方面，德银事件、意大利宪政公投、美国大选、美国加息等均有可能加大海外市场波动。股票市场方面我们认为需要密切观察人民币贬值的幅度和国内流动性的变化，警惕市场风险，控制仓

位，精选个股。我们主要的投资方向仍然是建筑建材、环保、通信、电子、文化娱乐等行业。货币政策预计维持中性，利率向下突破有难度，债券市场预计维持震荡。在债券配置上我们仍将关注短久期、中高等级品种，保证较高的安全边际。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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 | 48,960,137.24 | 9.69 |
| | 其中：股票 | 48,960,137.24 | 9.69 |
| 2 | 固定收益投资 | 385,644,978.90 | 76.30 |
| | 其中：债券 | 385,644,978.90 | 76.30 |
| | 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 | 50,997,396.50 | 10.09 |
| | 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 | 14,952,045.18 | 2.96 |
| 7 | 其他各项资产 | 4,878,309.55 | 0.97 |
| 8 | 合计 | 505,432,867.37 | 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 | 16,463,797.69 | 3.26 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 7,525,908.93 | 1.49 |
| 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 | 17,259.52 | 0.00 |
| J | 金融业 | 19,918,820.00 | 3.95 |
| K | 房地产业 | 45,361.38 | 0.01 |
| L | 租赁和商务服务业 | 19,047.24 | 0.00 |
| 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 | 4,964,567.40 | 0.98 |
| S | 综合 | 5,375.08 | 0.00 |
| | 合计 | 48,960,137.24 | 9.70 |

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 | 601398 | 工商银行 | 1,804,200 | 7,992,606.00 | 1.58 |
| 2 | 002781 | 奇信股份 | 204,545 | 7,504,756.05 | 1.49 |
| 3 | 601288 | 农业银行 | 2,222,200 | 6,955,486.00 | 1.38 |
| 4 | 601939 | 建设银行 | 959,600 | 4,970,728.00 | 0.98 |
| 5 | 300148 | 天舟文化 | 260,000 | 4,903,600.00 | 0.97 |
| 6 | 600146 | 商赢环球 | 120,000 | 3,969,600.00 | 0.79 |
| 7 | 600522 | 中天科技 | 313,500 | 3,429,690.00 | 0.68 |
| 8 | 300207 | 欣旺达 | 200,000 | 3,090,000.00 | 0.61 |
| 9 | 600056 | 中国医药 | 130,000 | 2,528,500.00 | 0.50 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 10 | 300145 | 中金环境 | 44,700 | 1,185,891.00 | 0.23 |
|----|--------|------|--------|--------------|------|

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 | 30,033,000.00 | 5.95 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 80,307,000.00 | 15.91 |
| | 其中：政策性金融债 | 80,307,000.00 | 15.91 |
| 4 | 企业债券 | 50,761,145.10 | 10.06 |
| 5 | 企业短期融资券 | 220,591,000.00 | 43.71 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 3,952,833.80 | 0.78 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 385,644,978.90 | 76.41 |

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 | 011699037 | 16 同煤 SCP001 | 400,000 | 40,260,000.00 | 7.98 |
| 2 | 011699032 | 16 晋能 SCP001 | 400,000 | 40,216,000.00 | 7.97 |
| 3 | 011699364 | 16 鲁能源 SCP001 | 400,000 | 40,128,000.00 | 7.95 |
| 4 | 011698495 | 16 龙源电力 SCP012 | 400,000 | 39,992,000.00 | 7.92 |
| 5 | 041655027 | 16 泰华信 CP002 | 400,000 | 39,988,000.00 | 7.92 |

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 | 104,062.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,769,219.53 |
| 5 | 应收申购款 | 5,027.96 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,878,309.55 |

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 | 110034 | 九州转债 | 398,232.90 | 0.08 |
| 2 | 110035 | 白云转债 | 212,688.00 | 0.04 |
| 3 | 128010 | 顺昌转债 | 170,827.70 | 0.03 |

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 | 002781 | 奇信股份 | 7,504,756.05 | 1.49 | 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 | 88,756,224.79 | 872,939.70 |
| 报告期基金总申购份额 | 3,536,346.33 | 170,665,617.45 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 12,182,819.87 | 645,565.70 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 80,109,751.25 | 170,892,991.45 |

§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，本基金的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 备查文件目录

8.1 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

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
二〇一六年十月二十四日