

国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2015 年第 3 季度报告

2015 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

§ 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规定，于 2015 年 10 月 21 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰民益灵活配置混合
场内简称	国泰民益
基金主代码	160220
交易代码	160220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,088,093,441.34 份
投资目标	前瞻性把握不同时期股票市场、债券市场、银行间市场的收益率，在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 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。 2、股票投资策略 在新股投资方面，本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面，运用基金管理人的研究平台和股票估值体系，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分考虑中签率、锁定期等因素，有效识别并防范风险，以获取较好收益。 3、固定收益品种投资策略 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。 4、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、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。 5、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，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+2% 自 2015 年 3 月 23 日起本基金业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率（税后）+1%”，变更为“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”。
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

§ 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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	103,975,737.79
2. 本期利润	-52,700,773.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0147
4. 期末基金资产净值	1,345,830,588.00
5. 期末基金份额净值	1.237

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。

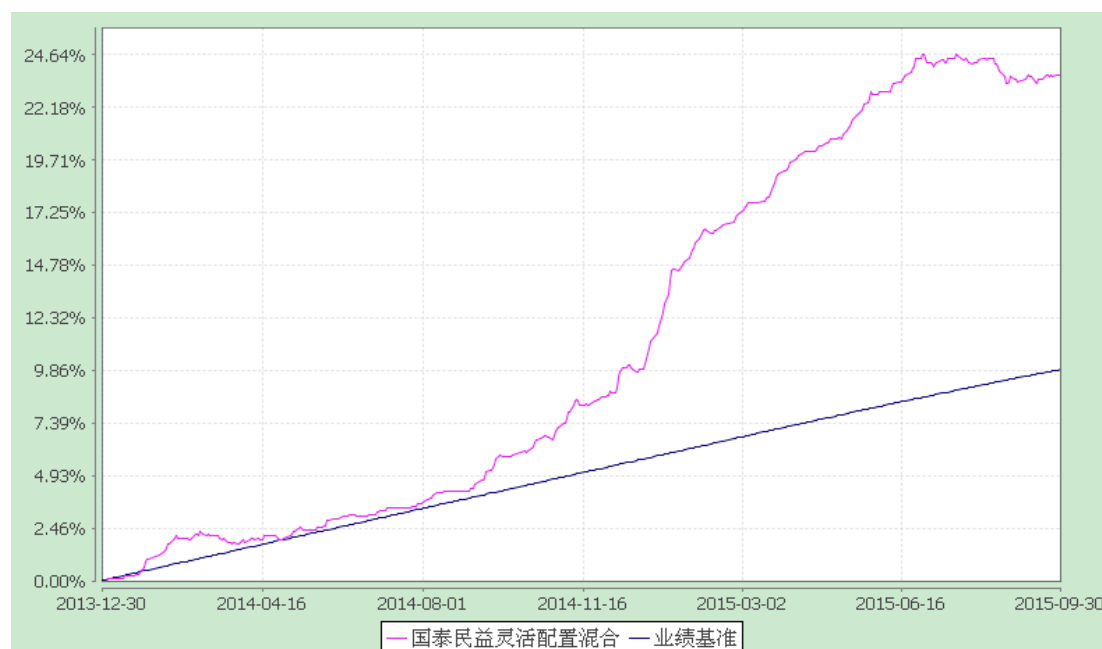
3.2 基金净值表现

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

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	-0.80%	0.10%	1.30%	0.01%	-2.10%	0.09%

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

国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)
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 30 日至 2015 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同生效日为2013年12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3月23日起本基金业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率（税后）+1%”，变更为“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”。

§ 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		
黄焱	本基金的基金	2014-05-07	—	20 年	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安

	经理 (原 国泰 淘新 灵活 配 置、 国泰 金鹏 蓝筹 混合、 国泰 浓益 灵活 配置 混合、 国泰 睿吉 灵活 配置 混合 的基 金经 理 权 益投 资(事 业) 部 总经 理 公 司总 经理 助理 兼公 司投 资总 监				保险 公 司 投 资 管 理 中 心。2003 年 1 月加盟国 泰 基 金 管 理 有 限 公 司， 曾 任 国 泰 金 泰 封 闭 基 金 经 理、金 鹿 保 本 增 值 基 金 和 金 象 保 本 增 值 基 金 的 共 同 基 金 经 理。2006 年 7 月 至 2008 年 5 月担 任 国 泰 金 龙 行 业 混 合 型 证 券 投 资 基 金 的 基 金 经 理，2007 年 4 月 至 2010 年 10 月 任 金 鑫 证 券 投 资 基 金 的 基 金 经 理，2008 年 5 月 起 任 国 泰 金 鹏 蓝 筹 价 值 混 合 型 证 券 投 资 基 金 的 基 金 经 理，2010 年 8 月 至 2014 年 3 月兼 任 国 泰 价 值 经 典 股 票 型 证 券 投 资 基 金 (LOF) 的 基 金 经 理，2014 年 5 月 起 兼 任 国 泰 民 益 灵 活 配 置 混 合 型 证 券 投 资 基 金 (LOF) (原 国 泰 淘 新 灵 活 配 置 混 合 型 证 券 投 资 基 金) 和 国 泰 浓 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 睿 吉 灵 活 配 置 混 合 型 证 券 投 资 基 金 的 基 金 经 理。2009 年 5 月 至 2011 年 1 月任 基 金 管 理 部 副 总 监， 2011 年 1 月 至 2014 年 3 月 任 基 金 管 理 部 总 监。 2011 年 1 月 至 2012 年 2 月 任 公 司 投 资 副 总 监， 2012 年 2 月 起 任 公 司 投 资 总 监。2012 年 10 月 起 任 公 司 总 经 理 助 理。 2014 年 3 月 起 任 权 益 投 资 事 业 部 总 经 理。
樊利安	本基金的基金	2014-10-21	-	9 年	硕 士。曾 任 职 上 海 鑫 地 投 资 管 理 有 限 公 司、天 治 基 金 管 理 有 限 公 司

	经理 (原 国泰 淘新 灵活 配 置、 国泰 浓益 灵活 配置 混合、 国泰 结构 转型 灵活 配置 混合、 国泰 国策 驱动 混合、 国泰 兴益 灵活 配置 混合、 国泰 生益 灵活 配置 混合、 国泰 金泰 平衡 混合 (原 国泰 金泰 封 闭、 国泰 睿吉 灵活				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) (原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金) 和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起兼任国泰国策驱动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、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金和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。2015 年 5 月起任研究部副总监。
--	---	--	--	--	--

	配置混合的基金经理 研究部 副总监				
--	-------------------	--	--	--	--

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 年三季度 A 股市场大幅调整，上证指数下跌幅度达到 28.6%，全年累计下跌 5.6%，深证综指三季度跌幅 30.33%，全年涨幅为 21.3%，创业板指三季度跌幅 27.1%，但全年涨幅仍然达到 41.5%。从股票表现来看，近三个半月个股最大跌幅接近 80%，跌幅中位数达到 56%。

本轮下跌分为两个阶段，第一阶段下跌的本质是市场在高杠杆情况下进入疯狂状态，直接诱因是场外配资的清理，在管理层入场救市后，基本趋于稳定。第二阶段下跌是在市场信心未稳时，人民币在短期突然快速贬值，再次引发恐慌。

本基金以新股申购策略为主，在三季度新股发行暂停以后，以绝对收益策略为主，保持较低的仓位，净值基本稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第三季度的净值增长率为-0.80%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观层面来看，经济增速下滑的趋势越来越明显，针对这些情况，管理层也推出了保增长的微刺激政策，包括降低购房首付比例以及小排量汽车购置税税率等，但我们认为这些政策作用有限。从流动性层面来看，央行继续推进宽货币及宽信用的政策，市场流动性充沛。同时，美元加息暂缓，人民币经过 8 月份一次性快速贬值后，我们判断央行维持汇率稳定的意图比较明确。

展望四季度，我们认为市场持续反弹的概率较大。首先就是流动性目前不会有大的问题。其次，十八届五中全会将于 10 月底召开，会议将就十三五规划进行讨论。我们认为十三五规划将继续推动改革，推动战略新兴产业的发展，对市场也有积极的推动作用。同时，经过三季度的下跌，部分成长性良好的股票估值趋于合理，可以开始布局。

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	62,775,688.91	4.64
	其中：股票	62,775,688.91	4.64
2	固定收益投资	1,044,354,272.20	77.17
	其中：债券	1,044,354,272.20	77.17
	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	107,000,373.50	7.91
	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	124,317,460.59	9.19
7	其他资产	14,831,030.35	1.10
8	合计	1,353,278,825.55	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	29,785,644.38	2.21
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	16,130,644.53	1.20
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	-	-
J	金融业	16,859,400.00	1.25
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	62,775,688.91	4.66

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	603368	柳州医药	238,161	16,130,644.53	1.20
2	601398	工商银行	2,300,000	9,936,000.00	0.74
3	300394	天孚通信	148,344	7,958,655.60	0.59
4	000001	平安银行	660,000	6,923,400.00	0.51
5	300443	金雷风电	65,566	5,930,444.70	0.44
6	300436	广生堂	94,594	5,770,234.00	0.43
7	603606	东方电缆	258,368	4,469,766.40	0.33
8	002721	金一文化	150,000	3,001,500.00	0.22
9	000786	北新建材	200,532	2,655,043.68	0.20

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	45,487,500.00	3.38
2	央行票据	—	—
3	金融债券	386,193,000.00	28.70
	其中：政策性金融债	386,193,000.00	28.70
4	企业债券	83,637,540.20	6.21
5	企业短期融资券	524,994,000.00	39.01
6	中期票据	2,048,700.00	0.15
7	可转债	1,993,532.00	0.15
8	其他	—	—
9	合计	1,044,354,272.20	77.60

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	150311	15 进出 11	1,500,000	149,880,000.00	11.14
2	150207	15 国开 07	1,000,000	102,180,000.00	7.59
3	011551002	15 中船 SCP002	1,000,000	99,900,000.00	7.42
4	011599529	15 鲁黄金 SCP010	600,000	59,988,000.00	4.46
5	150212	15 国开 12	500,000	50,350,000.00	3.74

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。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	598,411.96
2	应收证券清算款	4,053,581.61
3	应收股利	—
4	应收利息	10,178,741.21
5	应收申购款	295.57

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,831,030.35

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	603368	柳州医药	16,130,644.53	1.20	网下新股
2	300394	天孚通信	7,958,655.60	0.59	网下新股
3	300443	金雷风电	5,930,444.70	0.44	网下新股
4	300436	广生堂	5,770,234.00	0.43	网下新股
5	603606	东方电缆	4,469,766.40	0.33	网下新股
6	002721	金一文化	3,001,500.00	0.22	重大事项
7	000786	北新建材	2,655,043.68	0.20	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,733,386,818.71
报告期基金总申购份额	129,885,791.99
减：报告期基金总赎回份额	7,775,179,169.36
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,088,093,441.34

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金（LOF）募集的批复（已更名为国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF））
- 2、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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
二〇一五年十月二十六日