

# 国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

## 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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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 17 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份额余额为 A 类基金份额。具体内容请阅 2015 年 11 月 17 日披露的《关于国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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	国泰民益灵活配置混合
场内简称	国泰民益
基金主代码	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	2,693,771,842.08 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

	<p>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。</p>
<p>投资策略</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、股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>本基金二级市场股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手。根据个股的估值水平优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。</p> <p>3、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>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</p>

	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%	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰民益灵活配置混合 A	国泰民益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	160220	160226
报告期末下属分级基金的份额总额	2,693,306,053.10 份	465,788.98 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)	
	国泰民益灵活配置混合 A	国泰民益灵活配置混合 C
	1.本期已实现收益	20,465,524.40
2.本期利润	43,101,270.87	2,145.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0235	0.0058
4.期末基金资产净值	3,464,414,886.74	598,666.87
5.期末基金份额净值	1.286	1.285

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、国泰民益灵活配置混合 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	3.96%	0.16%	1.21%	0.02%	2.75%	0.14%

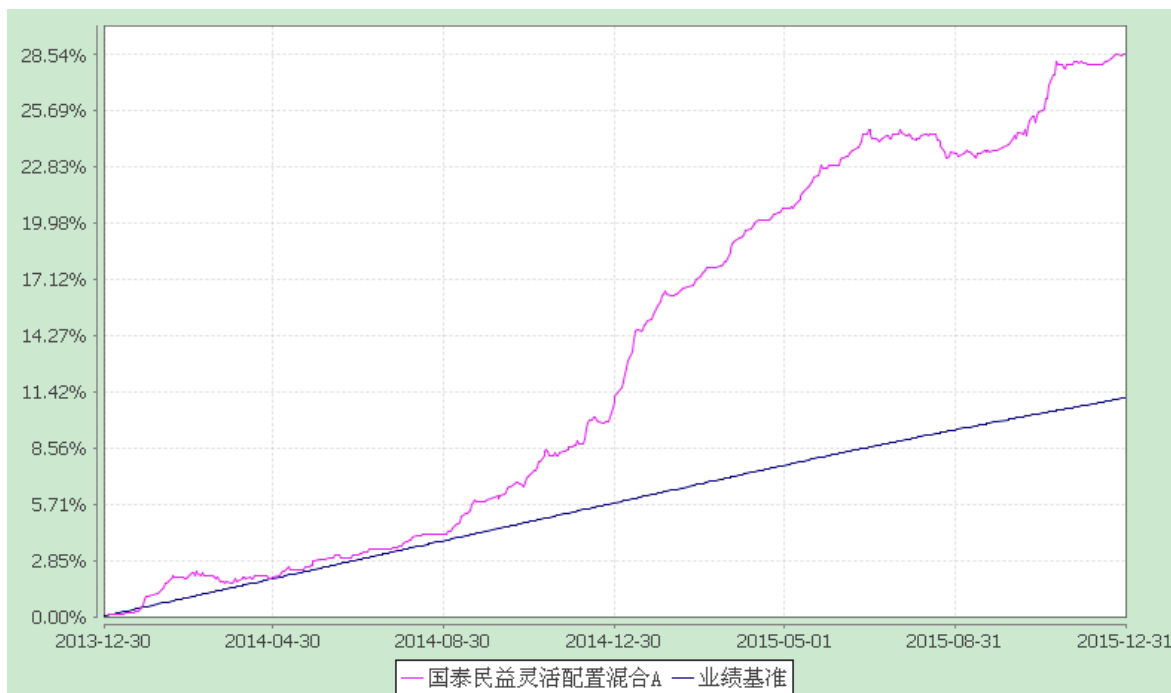
##### 2、国泰民益灵活配置混合 C：

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
自新增 C 类份额以 来	0.47%	0.06%	0.57%	0.01%	-0.10%	0.05%

#### 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 12 月 31 日)

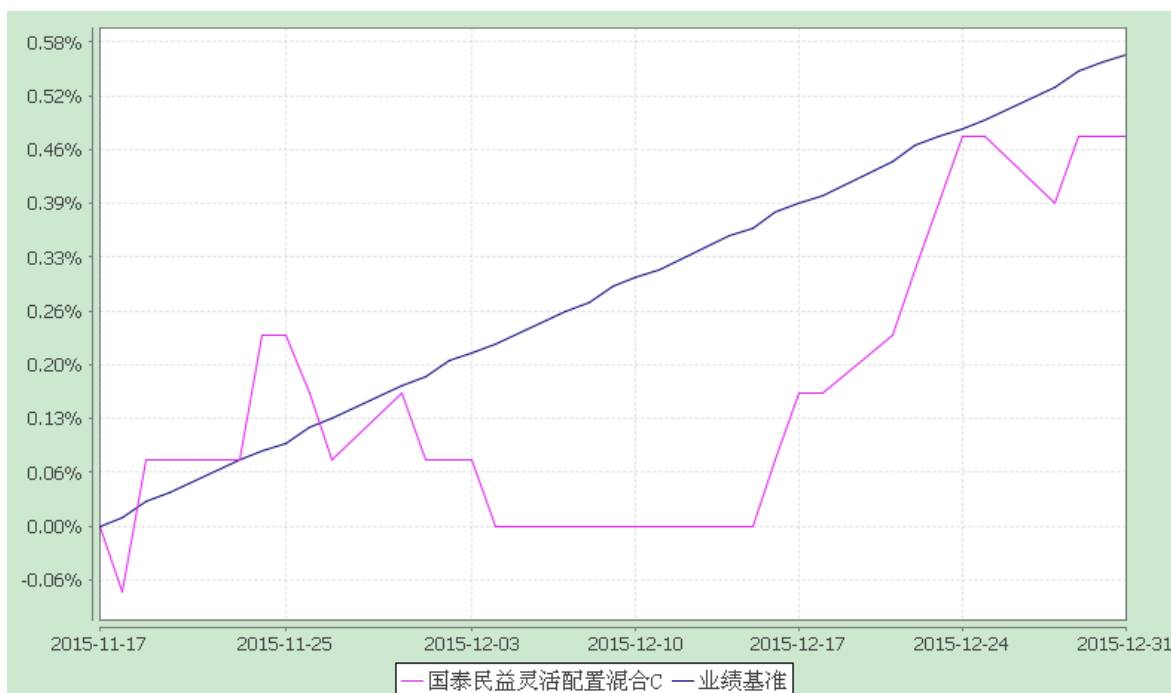
##### 1. 国泰民益灵活配置混合 A：



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%”。

2. 国泰民益灵活配置混合 C:



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。自 2015 年 11 月 17 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。

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	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

					<p>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。</p>
樊利安	<p>本基金的基金经理（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）、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理、研究部副总监</p>	2014-10-21	-	9 年	<p>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。</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

在经历了第三季度的剧烈调整后，四季度 A 股市场企稳回升，上证指数上涨 15.9%，但全年累计涨幅仅有 9.4%，深证综指四季度上涨 34.5%，全年涨幅为 63.2%，创业板综指四季度涨幅 39.1%，全年涨幅达到 106.6%。从行业表现来看，全年表现最好的是计算机、传媒、通信等新兴成长行业股票以及轻工、纺织服装等转型力度较大的传统行业，其中计算机行业全年涨幅达到 100%。全年仅有非银金融、银行、采掘三个行业下跌，其中非银金融下跌 16.9%。

四季度的行情总体来看还是超跌反弹，三季度跌幅较大的 TMT 行业在四季度反弹幅度最大，

另外全年跌幅较大的非银金融在四季度表现也比较强势。四季度还有一个影响因素，就是货币政策进一步宽松，流动性继续泛滥，市场无风险利率跌至 3%以下，投资者缺乏更多的资产可以配置。

本基金四季度以绝对收益策略为主，在 11 月 IPO 恢复发行后，参与了新股申购，净值基本保持稳定。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民益灵活配置混合 A 在 2015 年第四季度的净值增长率为 3.96%，同期业绩比较基准收益率为 1.21%。

国泰民益灵活配置混合 C 自新增 C 类份额以来的净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

#### 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，2016 年经济下行趋势不变，汇率继续承压，受制于汇率影响，利率下行空间不大，但存款准备金率仍有下调空间。以制造业为代表的实体经济投资收益率持续下滑，企业投资意愿不强；银行保险等金融机构在资产端收益率下行，形成资产荒的局面。政府提出供给侧改革的思路，加大过剩产能出清力度，加快房地产库存消化。

我们认为 2016 年市场资金面基本平衡，仍然是存量博弈，由于 2015 年部分股票涨幅过大，2016 年可能呈宽幅振荡的态势。供给侧改革短期无法完成产能出清，对于周期股可能带来仅仅是脉冲式行情；创业板等中小票在 2016 年是估值消化的一年，我们更看好低估值、高分红的蓝筹股，以及部分有隐蔽资产和具有兼并价值的个股。

#### 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	79,483,479.23	2.29
	其中：股票	79,483,479.23	2.29
2	固定收益投资	1,191,294,293.40	34.31
	其中：债券	1,191,294,293.40	34.31
	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	1,377,802,786.70	39.68
	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	813,208,782.87	23.42
7	其他各项资产	10,340,627.77	0.30
8	合计	3,472,129,969.97	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	45,113,467.80	1.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,408,206.60	0.24
F	批发和零售业	4,816,804.44	0.14
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	2,588,208.18	0.07
J	金融业	18,447,400.00	0.53
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	109,392.21	0.00
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	79,483,479.23	2.29

### 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	300394	天孚通信	148,344	17,133,732.00	0.49
2	300443	金雷风电	65,566	12,675,219.12	0.37
3	601398	工商银行	2,300,000	10,534,000.00	0.30
4	000001	平安银行	660,000	7,913,400.00	0.23
5	300436	广生堂	94,594	7,891,977.42	0.23
6	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.22
7	002721	金一文化	150,000	4,914,000.00	0.14
8	603368	柳州医药	50,000	4,594,500.00	0.13
9	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.03
10	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03

### 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	5,010,500.00	0.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	204,069,300.00	5.89
	其中：政策性金融债	204,069,300.00	5.89
4	企业债券	83,632,220.20	2.41
5	企业短期融资券	891,829,500.00	25.74
6	中期票据	2,049,400.00	0.06

7	可转债（可交换债）	4,703,373.20	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,191,294,293.40	34.38

### 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	011517018	15 华电 SCP018	1,500,000	150,405,000.00	4.34
2	011510012	15 中电投 SCP012	1,000,000	100,280,000.00	2.89
3	011599894	15 大渡河 SCP002	1,000,000	100,250,000.00	2.89
4	041551066	15 三峡 CP001	1,000,000	100,230,000.00	2.89
5	011501001	15 中石油 SCP001	1,000,000	100,160,000.00	2.89

### 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	234,682.47
2	应收证券清算款	3,091,756.68
3	应收股利	-
4	应收利息	6,742,651.71
5	应收申购款	271,536.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,340,627.77

##### 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	110031	航信转债	753,072.00	0.02

**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	300394	天孚通信	17,133,732.00	0.49	网下新股
2	300443	金雷风电	12,675,219.12	0.37	网下新股
3	300436	广生堂	7,891,977.42	0.23	网下新股
4	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.22	网下新股

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	国泰民益灵活配置混合 A	国泰民益灵活配置混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,088,093,441.34	-
报告期基金总申购份额	2,162,002,774.15	468,895.34
减：报告期基金总赎回份额	556,790,162.39	3,106.36
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,693,306,053.10	465,788.98

**§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 17 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份额余额为 A 类基金份额。具体内容请阅 2015 年 11 月 17 日披露的《关于国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

### 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